

Innhold:

Konsernsjefens artikkel	side 02
Årsberetning	side 03
Eierstyring og selskapsledelse i PGS	side 15
Konsolidert resultatregnskap	side 20
Konsolidert balanse	side 21
Konsolidert kontantstrømoppstilling	side 22
Endringer i konsolidert egenkapital	side 23
Noter til konsernregnskapet	side 24
Resultatregnskap PGS ASA	side 81
Balanse PGS ASA	side 82
Kontantstrømoppstilling PGS ASA	side 83
Noter PGS ASA	side 84
Revisjonsberetning	side 96

Rekordår – sterke utsikter for 2008

2007 var nok et utmerket år for PGS med betydelig økning i omsetning, driftsresultat og kontantstrøm. Vi bygde videre på vår strategi for teknologiorientert vekst, både organisk og gjennom oppkjøp. Utsiktene for 2008 er sterke.

I 2007 beviste PGS sin styrke som en dedikert leverandør av geofysiske tjenester. Vi forbedret vår EBIT-margin for Marine kontraktsoppdrag ytterligere til tross for sterk kostnadsinflasjon i hele bransjen og omfattende vedlikeholdskostnader i fjerde kvartal. Samarbeids- og støtteavtalen med det japanske finans-, handels- og industridepartementet (METI) er en erkjennelse av PGS' unike kapasitet og egenskaper. Vår gjeninntreden i Mexicogulfen med Crystal I "wide-azimuth" undersøkelsen ble gjennomført raskere, til en lavere kostnad og med høyere forhåndsfinansiering enn forventet, noe som bekrefter den effektive gjenoppbyggingen av vår styrke innenfor multiklient segmentet.

Vår Onshore-virksomhet gjorde det dårligere enn forventet i 2007 på grunn av lavere aktivitet, til tider dårlig tilgang på prosjekter i Afrika og ufordelaktige værforhold i USA. Økt fokus på multiklientvirksomhet i Nord-Amerika var en suksess og det vil vi fortsette med.

PGS lanserte flere banebrytende teknologier i 2007. En milepel når det gjelder streamer teknologi er vår nye GeoStreamer®. Det er den første streameren som inneholder to forskjellige typer sensorer, noe som gir bedre penetrasjon, høyere oppløsning og mer effektiv innsamling av seismiske data. Etterspørselen etter denne teknologien har overgått alle våre forventninger og all planlagt kapasitet for 2008 er utsolgt. Vi fortsatte å bygge vår posisjon innenfor fiberoptikk/kontinuerlig overvåking, noe som gjør ambisjonen om to pilotinstallasjoner av fiberoptiske systemer i år veldig realistisk.

Vår organiske vekststrategi bygger på vår nåværende styrke – en ledende posisjon innen datainnsamling av marin 3D seismikk ved bruk av Ramform-fartøyene og vår veldokumenterte effektivitet og driftsikkerhet. I en bransje der kostnadsoverskridelser er vanlig er det takknemlig for PGS å få den nye *Ramform Sovereign* levert til avtalt tid og innenfor budsjetttrammene i mars i år, samtidig som *Ramform Sterling* forventes å bli ferdig i andre kvartal 2009, som opprinnelig planlagt.

Vi gjennomførte fire strategiske oppkjøp i 2007. Arrow Seismic tilfører et viktig supplement til vår eksisterende høyteknologiske flåte. PGS vil få tilgang til høykapasitets 10 til 12 streamer fartøyer som er under bygging, til en attraktiv pris og gunstige leveringstidspunkter. Oppkjøpet av MTEM påskynder vår inntreden til EM markedet og med teknologi som er komplementær til PGS' utvikling av en tauet EM-løsning. Dataprosessering er et forretningsområde der PGS har forbedringspotensialet sammenlignet med sine sterkeste konkurrenter. Vi har ambisjoner om å forbedre dataprosesseringsvirksomheten både gjennom organisk vekst og oppkjøp. I 2007 fulgte vi opp på denne målsetningen både organisk og ved oppkjøp av Applied Geophysical Services (AGS), som forbedrer våre muligheter innenfor dybdeprosessering. Videre forsterket vi vårt multiklient produkt, MegaSurvey, gjennom oppkjøpet av Roxicon Geogrids.

Seismikkmarkedet vil fortsette å bli positivt påvirket av den sterke økningen i investeringer innenfor lete- og produksjonsvirksomheten blant oljeselskapene. Per dags dato er det ingen tegn til at oljeselskapene har betydelig suksess med å bryte den fallende trenden for reserveerstatningsraten. Mer avanserte seismiske undersøkelsesmetoder blir stadig viktigere i streben etter å utvinne mer fra modne områder, samtidig som det reduserer risikoen forbundet til raskt voksende borekostnader.

Detter er gode nyheter for et avansert seismikk selskap som PGS.



Svein Rennemo
Konsernsjef

Årsberetning

I 2007 leverte vi nok et rekordresultat og forbedret vår strategiske posisjon betydelig.

Vi er et fokusert geofysisk selskap som leverer et bredt spekter av seismikk- og reservoartjenester, blant annet innsamling, behandling og fortolkning av data samt feltevaluering. Vi besitter også verdens mest omfattende multiklient databibliotek. Vi driver vår virksomhet på global basis med hovedkontor på Lysaker like utenfor Oslo.

Vår virksomhet er inndelt i to virksomhetsområder:

- Marine, som tilbyr tjenester innen seismisk datainnsamling ved bruk av streamer-teknologi, marin multiklient databibliotek, dataprosessering og reservoartjenester, samt
- Onshore, som tilbyr tjenester innen seismisk datainnsamling på land og på grunt vann, herunder også et landbasert multiklient databibliotek.

Integrasjonen av MTEM, som ble kjøpt i juni 2007, er for tiden under utredning. I påvente av en endelig konklusjon blir MTEM rapportert som en del av ”øvrig virksomhet” (omfatter Corporate, Global Shared Services og MTEM).

Hovedpunkter for 2007

Viktige hendelser i 2007 omfatter:

- Inngåelse av en avtale om salg av *Ramform Victory* til det japanske departementet for økonomi-, handel og industri (METI), sammen med en fireårig drifts- og serviceavtale. I 2007 har vi mottatt forskuddsbetalinger for fartøyet og oppstartskostnader som beløper seg til USD 120,6 millioner,
- Lansering av vår nye GeoStreamer®, som representerer en milepel innenfor streamer teknologi.
- Oppkjøp av MTEM, et selskap som tilbyr elektromagnetiske (EM) tjenester, for USD 277,1 millioner, eksklusiv gjeld i selskapet,
- Delisting fra handelen ved New York Stock Exchange (NYSE) med effekt fra 20. juli 2007, og deregistrering fra ”US Security and Exchange Commission” fra og med 18. oktober,
- Vi refinansierte vår første prioritet kredittfasilitet med et 8-års ”Term”-lån B på USD 600 millioner og en 5-års rullerende kredittfasilitet på USD 350 millioner,
- Oppkjøp av Roxicon Geogrids AS (Roxicon) for USD 13,1 millioner og etablerte et kontor for MegaSurvey i Stavanger,
- Oppkjøp av Applied Geophysical Services, Inc. (AGS) for å styrke vår ekspertise på dybdeprosessering og forsterke vår kunnskap innenfor dataprosessering. Vi betalte USD 54,8 millioner for selskapet, inkludert transaksjonskostnader,
- Oppkjøp av Arrow Seismic ASA (Arrow) for å utvide flåten med ytterligere høykapasitets fartøyer. Det pliktige tilbudet var 96 kroner per aksje, som tilsvarer en totalverdi for aksjekapitalen på USD 431,2 millioner, inkludert transaksjonskostnader,
- Utstedelse av konvertible obligasjonslån på USD 400 millioner med forfall i 2012. Provenyet ble brukt til å sikre finansieringen av Arrow til konkurransedyktige betingelser, samtidig med økt finansiell fleksibilitet,
- Fullførelse av datainnsamlingsfasen til Crystal I ”wide-azimuth” undersøkelsen i Mexicogulven to måneder før tiden. Crystal II er igangsatt og ferdigstilte data vil være klare for levering i slutten av 2008,
- Kontantstrøm fra virksomheten var betydelig med USD 687,3 millioner, mens nettogjelden økte med USD 977,2 millioner som følge av alle oppkjøpene,
- Forbedret driftsmarginen på Marine kontraktsseismikk med mer enn 17% sammenlignet med 2006, og
- Oppnådde svært høye forhåndsfinansieringer (127% av kapitaliserte multiklient investeringer) og betydelige multiklient ”late-sales” på USD 218,8 millioner.

Den 15. juli 2007 utbetalte vi et særskilt utbytte på 10 kroner per aksje og vi har fortsatt vårt tilbakekjøpsprogram av egne aksjer. Per 31. desember 2007 eide vi 2,28% av utestående aksjer. Totalt har vi i 2007 utbetalt USD 421,9 millioner til aksjonærene (USD 302,4 millioner i særskilt utbytte og USD 119,5 millioner i tilbakekjøp av egne aksjer).

Markeder og virksomhetsområder

Marine

PGS er én av tre store globale aktører i markedet for marine 3D-seismiske undersøkelser, med en markedsandel på ca 28% målt etter antall skutte kvadratkilometer 3D-seismikk. Ved utløpet av 2007 omfattet vår flåte elleve 3D-fartøyer for datainnsamling. Seks høykapasitets Ramform-fartøyer gjør flåten vår til en av de mest moderne i bransjen. Etter at *Ramform Victory*, nå omdøpt til *Shigen*, ble levert til METI i slutten av januar 2008, tok vi overlevering av *Ramform Sovereign* i begynnelsen av mars 2008, som erstatter *Ramform Victory*. *Ramform Sterling* skal leveres 2. kvartal 2009 og de to nybyggene fra Arrow (se nedenfor) med planlagt ferdigstillelse 2. og 4. kvartal 2009, vil bidra til en enda mer sofistikert flåte.

Det marine 3D-markedet opplevde en kraftig forbedring i 2007, drevet av økt etterspørsel fra olje- og gasselskapene etter seismiske data. Vi oppnådde betydelig bedre marginer på kontraktseismikk sammenlignet med 2006. Ved utgangen av 2007 var ordreserven i Marine på USD 807 millioner, mot USD 512 millioner per 31. desember 2006.

Kontraktseismikk fortsatte å dominere vår virksomhet i 2007, selv om investeringene i nye multiklient data fortsatte å øke sammenlignet med 2006. Forhåndsfinansieringen av nye multiklient investeringer fortsatte på høyere nivåer.

Teknologi & Dataprosessering

Vekst og reposisjonering av vår dataprosesseringsvirksomhet er en viktig del av vår strategi. I 2007 hadde vi betydelig organisk vekst innenfor dette området og vi kjøpte AGS som betydelig forsterker vår dybdeprosesseringskapasitet.

Vi lanserte også vår nye GeoStreamer®, den første streameren med to forskjellige typer sensorer. Den representerer en milepel innenfor streamer teknologi ved at den gir høyere oppløsning, bedre penetrasjon og mer effektiv innsamling av seismiske data. GeoStreameren® er allerede tatt i bruk på 2D undersøkelser og vi planlegger å utvide omfanget av denne teknologien i vår 2D virksomhet, samt å sette den på 3D operasjoner i løpet av 2008.

For å påskynde vår inntreden i det raskt voksende EM markedet kjøpte vi det Edinburgh-baserte selskapet MTEM. MTEMs teknologi differensierer seg fra annen konkurrerende teknologi ved blant annet at den baserer seg på kabler, ikke noder, noe som gjør at vi får tilgang på data mens vi gjennomfører undersøkelsene. Vi bruker også en del ressurser på å utvikle et innsamlingssystem for elektromagnetiske data der både kilden og mottageren blir tauet etter et fartøy.

Vårt overvåkningssystem for eksisterende reservoarer basert på fiberoptiske kabler, OptoSeis®, ble introdusert i 2006. Vi planlegger å installere to pilotprosjekter i år, samt å bruke en del ressurser på å kommersialisere produktet.

Onshore

I markedet for landseismikk er PGS en av de større aktørene på verdensbasis. Dette virksomhetsområdet er fortsatt preget av sterk konkurranse, siden flere konkurrenter har økt kapasiteten og nye selskaper har kommet inn på det internasjonale landseismikkmarkedet.

Per 31. desember 2007 hadde vi ti onshore prosjekter. Tre i USA, et i Mexico, et i Peru, et i Marokko, et i Tunis, et i Kambodsja, et i Canada og et i Alaska. 2007 var det første året vi gjennomførte Onshore elektromagnetiske (EM) undersøkelser. Et oppdrag ble gjennomført i Trinidad og et annet i Canada.

Virksomhetsområdet Onshore leverte under forventningene i 2007 på grunn av svak utnyttelse av prosjektene i Afrika og ugunstig værforhold i USA. I 2007 fortsatte Onshore å investere i det landbaserte

multiklient databiblioteket, som kun omfatter prosjekter i USA. Mesteparten av kapasiteten ble imidlertid benyttet til kontraktsarbeid. Ved utløpet av 2007 var ordreserven i Onshore på USD 144 millioner, sammenlignet med USD 138 millioner i 2006.

Resultatutvikling

Samlede driftsinntekter for 2007 var USD 1.519,9 millioner, mot USD 1.308,4 millioner i 2006, en økning på 16%.

Marine's driftsinntekter i 2007 var på USD 1.273,8 millioner, en økning på USD 229,3 millioner, eller 22%, fra 2006. Driftsinntekter fra kontraktbasert innsamling av seismikkdata økte med USD 56,2 millioner, fra USD 635,6 millioner i 2006 til USD 691,8 millioner i 2007, hovedsakelig på grunn av et sterkere marked for marin seismikk og god driftseffektivitet. Salget av multiklientdata ble redusert med USD 24,1 millioner, eller 11%, til USD 197,9 millioner i 2007. Marine økte investeringene i multiklientdata med USD 130,3 millioner, eller 148%, til USD 218,6 millioner i 2007. Inntektene fra forhåndsfinansierte multiklient undersøkelser økte med USD 174,4 millioner, eller 133%, fra USD 131,3 millioner i 2006 til USD 306,0 millioner i 2007. Andelen forhåndsfinansiering i prosent av kontantinvesteringer i multiklient databiblioteket ligger fortsatt på høye nivåer med 140% i 2007 sammenlignet med 149% i 2006. I 2007 var flåtens aktivitetsfordeling mellom kontraktbasert og multiklientbasert datainnsamling ca 64%/36%, sammenlignet med ca 83%/17% i 2006.

Onshores driftsinntekter for 2007 var USD 246,4 millioner, en reduksjon på USD 17,0 millioner eller 6% fra 2006. Nedgangen skyldes hovedsakelig svak utnyttelse av prosjektene i Afrika og ugunstige værforhold i USA. I løpet av 2007 mobiliserte Onshore ett nytt prosjekt i Kambodsja og ett i Marokko.

Solgte varers og tjenesters kost for hele konsernet var USD 638,0 millioner i 2007 sammenlignet med USD 619,3 millioner i 2006, en økning på USD 18,7 millioner, eller 3%.

Solgte varers og tjenesters kost for Marine økte med USD 46,6 millioner, hovedsakelig som et resultat av økt aktivitet og prisinflasjon, som delvis ble utlignet av økte investeringer i multiklient databiblioteket (som reduserer solgte varers og tjenesters kost). Solgte varers og tjenesters kost for Onshore ble redusert med USD 35,8 millioner, hovedsakelig forårsaket av lavere aktivitet. I tillegg økte solgte varers og tjenesters kost i øvrig virksomhet med USD 7,9 millioner.

Forsknings- og utviklingskostnader ble redusert med USD 4,0 millioner, eller 32% til USD 8,5 millioner, mens markedsførings- og administrasjonskostnader økte med USD 10,1 millioner, eller 16% til USD 72,5 millioner. Forsknings- og utviklingskostnader er eksklusive balanseførte utviklingsprosjekter som beløp seg til USD 8,9 millioner og USD 5,3 millioner for henholdsvis 2007 og 2006. Våre totale kostnader relatert til utvikling og kommersialisering av nye teknologier, hvorav bare en del er klassifisert som forskning og utvikling, økte betydelig som følger av vår nye GeoStreamer®, som ble lansert i 2007 og til vår fiberoptikk- (OptoSeis®) og EM-løsninger.

Vårt generelle kostnadsnivå øker i takt med økt aktivitetsnivå. I tillegg øker våre kostnader knyttet til innleie av fartøykapasitet til å gjennomføre 2D-undersøkelser og til å bistå med innsamling av data ved "wide-azimuth" undersøkelser, samt å optimalisere produktiviteten av våre 3D-fartøyer. Det har vært en sterk kostnadsøkning på drivstoff, personell, verft, vedlikeholdskostnader og prosjektrelaterte kostnader som support- og skytebåter.

Avskrivninger og amortiseringer for 2007 var USD 313,1 millioner sammenlignet med USD 254,8 millioner i 2006, en økning på USD 58,3 millioner, eller 23%. Økningen relaterer seg hovedsakelig til økte multiklient driftsinntekter.

Amortiseringen av multiklient databiblioteket i 2007 økte med USD 59,0 millioner (33%) sammenlignet med 2006. Multiklient amortisering som en prosentandel av totale multiklient driftsinntekter var 40% i 2007, sammenlignet med 44% i 2006.

Balanseført verdi av multiklient databiblioteket var USD 173,9 millioner per 31. desember 2007, sammenlignet med USD 92,8 millioner per 31. desember 2006. Multiklientdata som var skutt før utløpet av 2006 hadde en balanseført verdi på USD 16 millioner ved utgangen av 2007. Den forholdsvis lave balanseførte verdien vil føre til forholdsvis lav ordinær amortisering knyttet til salg fra vårt eksisterende bibliotek, mens amortisering knyttet til salg av nye seismikkinvesteringer vil være høyere.

Andre driftsinntekter på USD 6,8 millioner i 2007 relaterer seg til en gevinst fra salg av aksjer i Genesis Petroleum Europe Ltd.

Driftsresultatet ble USD 494,5 millioner i 2007 sammenlignet med USD 359,5 millioner i 2006.

Rentekostnader var USD 37,5 millioner i 2007 sammenlignet med USD 53,6 millioner i 2006. Reduksjonen er hovedsakelig et resultat av økt balanseføring av renter på multiklient databiblioteket og arbeid under utførelse. Andre finanskostnader, netto var en gevinst på USD 3,2 millioner i 2007, sammenlignet med en gevinst på USD 4,9 millioner i 2006.

Vi hadde en skatteinntekt på USD 11,1 millioner i 2007, sammenlignet med en skatteinntekt på USD 54,6 millioner i 2006. Skatteinntekten i 2007 består av en avsatt betalbar skatt på USD 43,2 millioner, som også inkluderer en positiv effekt på USD 12,2 millioner fra endringer i avsetninger for usikre skatteforpliktelser. Betalbar skatt knytter seg hovedsakelig til kildeskatt og skatt i regioner hvor konsernet ikke har fremførbart underskudd, eller der det er begrensninger for bruk av slike eiendeler.

Vi har betydelige fremførbare underskudd knyttet til forskjellige jurisdiksjoner, hovedsakelig Norge og UK. Ved utgangen av 2007 hadde vi fremførbare underskudd i størrelsesorden USD 191 millioner i den konsoliderte balansen, mens det gjenværende ikke balanseførte fremførbare underskuddet på samme tidspunkt var ca USD 49 millioner.

Resultat fra avhendet virksomhet, netto etter skatt, var på USD 1,0 millioner i 2007, sammenlignet med USD 32,3 millioner i 2006. Resultat fra avhendet virksomhet i 2006 er hovedsakelig knyttet til fisjonen av den flytende produksjonsvirksomheten og salget av aksjer i Petrojarl.

Årets resultat for 2007 var et overskudd på USD 470,0 millioner, sammenlignet med USD 394,7 millioner i 2006, mens årets resultat for PGS ASA var 3.063,6 millioner kroner, sammenlignet med 1.898,9 millioner kroner i 2006.

I henhold til §3-3a i den norske regnskapsloven bekrefter styret at årsregnskapet for 2007 er utarbeidet på grunnlag av forutsetningen om fortsatt drift, og at forutsetningen om fortsatt drift er til stede.

Vekst gjennom oppkjøp

Seismikkmarkedet har vært eksepsjonelt sterkt de tre siste årene. Høye marginer har tiltrukket seg nye aktører som har medført en fragmentering av bransjen. En rekke nye mindre selskaper har resultert i spekulasjoner rundt større seismikkselskaper som ønsker å øke kapasiteten ved å kjøpe nykommerne. Vi har evaluert alle potensielle oppkjøpskandidater.

Den 12. november 2007 kjøpte vi ca 91% av aksjene i Arrow. De gjenværende aksjene ble kjøpt gjennom et pliktig tilbud og en "squeeze out". Totalt vederlag for hele kjøpet var USD 431,2 millioner, inkludert transaksjonskostnader. Vi mener at prisen vi kjøpte selskapet for er fornuftig og at det tilfører et viktig supplement til vår høykapasitets flåte av fartøyer. Arrow eier og drifter to 3D-fartøyer og har tre fartøyer under ombygging til 2D/kildefartøy, hvorav et fartøy med mulighet for oppgradering til 6-streamer operasjon. I tillegg har Arrow fire høykapasitets seismiske nybygg for kontraktslevering i 2008 og 2009. Av disse ni fartøyene er fire utleid til andre seismikkselskaper, inkludert to av nybyggene, mens de gjenværende fem fartøyene skal bli en del av vår virksomhet, inkludert de to siste av høykapasitetsfartøyene under bygging med planlagt levering i 2. og 4. kvartal 2009, samt de tre 2D/kildefartøyene.

Påskynder inntreden til elektromagnetiske undersøkelser

Den 29. juni 2007 offentliggjorde vi oppkjøpet av MTEM, en tilbyder av EM tjenester brukt til å påvise forekomster av hydrokarboner, for USD 277,1 millioner, eksklusivt gjeld i selskapet.

MTEM, et akronym for "Multi-Transient-Electro-Magnetic", har utviklet en unik, banebrytende kabelbasert teknologi med dokumenterte resultater i kommersielt bruk. Selskapet er den eneste aktøren som kan tilby en komplett EM innsamling- og prosesseringsmetode både til lands og til vanns, samt i overgangsrområder mellom land og vann.

MTEM har et godt beskyttet patent på teknologien og har flere supplementære patenter inne til behandling. Teknologien er komplementær til vårt eget forsknings- og utviklingsarbeid av en tauet EM løsning og teknologiene sammen er i stand til å posisjonere oss godt i forhold til det tilvoksende EM markedet.

Forbedrer data prosessering

Vi har ambisjoner om å bli blant de beste innenfor data prosessering ved utgangen av 2010. Den 17. oktober 2007 kjøpte vi alle aksjene i AGS for USD 54,8 millioner kroner, inkludert transaksjonskostnader. AGS er lokalisert i Houston, Texas og spesialiserer seg på dybdeprosessering til olje og gass sektoren. For øyeblikket fokuserer selskapet på dybdeprosesseringsmarkedet i Mexicogulften ved bruk av PGS' 3D stråleforflytningsteknologi. AGS teknologien styrker våre dybdeprosesseringmuligheter som kan bli brukt i alle regioner der det finnes hydrokarboner. Siden selskapet ble kjøpt har vi sett sterk etterspørsel og tilslag på anbud både i Mexicogulften og andre steder for denne teknologien.

Kapitaliserer på vårt MegaSurvey produkt

PGS MegaSurvey er et unikt produkt for å forstå regional geologi. I år planlegger vi nye MegaSurveys i Vest-Afrika, Middelhavet, Asia og i Nord- og Sør-Amerika. Den 16. august 2007 kjøpte vi Roxicon lokalisert i Stavanger for USD 13,1 millioner. Roxicon har spesialisert seg på å slå sammen eksisterende seismikkdata fra den norske kontinentalsokkelen. Produktlinjen deres komplimenterer vårt multiklient MegaSurvey produkt. Gjennom oppkjøpet får vi også tilgang til ressurspersoner og kompetanse som vil akselerere den lønnsomme veksten for PGS MegaSurvey virksomhet i tiden som kommer.

Salg av Ramform Victory

I mars 2007 inngikk vi en langsiktig samarbeidsavtale med METI. Avtalen omfatter salg av *Ramform Victory*, samt en fireårig drifts- og serviceavtale. Avtalene ble ferdigstilt i mai 2007. Etter visse endringer i 4. kvartal, inkluderer nå servicen også den maritime driften av fartøyet. Det brede spekteret av tjenester gir begge parter store fordeler og tillater økt bruk av ledende teknologi og god utnyttelse av våre ressurser for å sikre effektiv og uforstyrret drift.

Fartøyet ble levert i januar 2008 etter at det hadde gjennomgått vedlikehold, oppgradering og 10 års klassifisering i mesteparten av 4. kvartal 2007.

Innbetaling av ca USD 225 millioner blir gjort i henhold til bestemte hendelser som signering av avtalen, leveranse av fartøyet og ved driftsoppstart. Av disse forhåndsbetalingene ble USD 120,6 millioner mottatt i 2007, mens resterende beløp ble innbetalt i februar 2008.

De kommersielle vilkårene for tilgang til teknologi og den løpende servicen har blitt fastsatt for de første fire årene.

Kontantstrøm, balanse og finansiering

Netto kontantstrøm fra virksomheten var USD 687,3 millioner i 2007, sammenlignet med USD 575,8 millioner i 2006, hovedsakelig drevet av sterk resultatforbedring.

Bankinnskudd, kontanter og kontantekvivalenter (ikke medregnet bundet bankinnskudd) var USD 145,3 millioner per 31. desember 2007, sammenlignet med USD 124,0 millioner per 31. desember 2006. Bundet bankinnskudd per 31. desember 2007, som inkluderte USD 38 millioner i sikkerhet i forbindelse med det pliktige budet på Arrow, var USD 59,4 millioner, sammenlignet med USD 18,7 millioner per 31. desember 2006.

I juni refinansierte vi og etablerte et "Term"-lån B på USD 600 millioner med forfall i 2015 og en rullerende kredittfasilitet på USD 350 millioner med forfall i 2012. Per 31. desember var det USD 597,0 millioner utestående på "Term"-lån B og USD 240 millioner utestående på den rullerende kredittfasiliteten. I tillegg har vi en gjenstående balanse på "Oslo Seismic Notes" på USD 63,1 millioner.

For å etablere permanent finansiering av oppkjøpet av Arrow utstedte vi i desember 2007 et konvertibelt obligasjonslån på USD 400 millioner. Konverteringsprisen er satt til 216,19 kroner per aksje, som representerer en premie på 40% over den volumveide gjennomsnittsprisen på våre aksjer da obligasjonen ble tilbudt i markedet. Konverteringskursen er satt til 5,5188 kroner per USD 1,00 og kupongrenten er 2,7% pro anno som forfaller til betaling etterskuddsvis hvert halvår. Det totale antall aksjer som vil bli utstedt hvis alle konvertible obligasjonene blir konvertert til den initiale konverteringsprisen er 10,2 millioner aksjer som representerer 5,67% av våre utestående aksjer. Det konvertible obligasjonslånet er i ferd med å bli notert på Oslo Børs. Av vederlaget, justert for lånekostnader på USD 8,6 millioner, var USD 66,9 millioner ført direkte som tilbakeholdt overskudd i egenkapitalen og USD 324,5 millioner var balanseført som langsiktige lån.

Arrow har to pantesikrede lån som til sammen er i størrelsesorden USD 400 millioner og relaterer seg til eksisterende fartøyer og nybyggprosjekter. Utestående på disse fasilitetene beløper seg til USD 133,7 millioner per 31. desember 2007. Vi er i diskusjon med syndikeringsbankene vedrørende videreføring av disse fasilitetene og forventer en konklusjon mot slutten av 1. kvartal 2008.

Pålydende verdi av rentebærende gjeld, medregnet finansielle leasingavtaler, men eksklusive utsatte lånekostnader var USD 1.377,4 millioner per 31. desember 2007, sammenlignet med USD 338,2 millioner per 31. desember 2006.

Netto rentebærende gjeld (rentebærende gjeld, medregnet finansielle leasingavtaler, fratrukket bankinnskudd og kontanter, bundet bankinnskudd og rentebærende investeringer) var USD 1.172,7 millioner per 31. desember 2007, sammenlignet med USD 195,5 millioner per 31. desember 2006.

"Term"-lån B forfaller i desember 2015 og har en flytende rente på LIBOR pluss 175 basispunkter.

Vår rentebærende gjeld besto av følgende hovedkomponenter:

(I millioner USD)	Per 31. desember	
	2007	2006
Usikret:		
10% obligasjonslån, forfall 2010	5	5
Sikret:		
"Term"-lån, Libor, + 2,25%, forfall 2012	---	244
"Term"-lån, Libor, + 1,75%, forfall 2015	597	---
Rullerende kredittfasilitet, forfall 2012	240	---
8,28% pantelån, forfall 2011	63	76
Konvertible obligasjonslån:		
Konvertible obligasjonslån, forfall 2012	332	---
Sum langsiktig gjeld	1.237	324
Kortsiktig gjeld	134	--
Sum rentebærende gjeld	1.371	324

Investeringer

I 2007 investerte vi til sammen USD 288,7 millioner i vårt multiklient databibliotek, sammenlignet med USD 120,7 millioner i 2006, en økning på USD 168,0 millioner eller 139%.

Investeringer i varige driftsmidler eksklusive avhendet virksomhet utgjorde USD 270,0 millioner i 2007, sammenlignet med USD 165,4 millioner i 2006, en økning på USD 104,6 millioner. Investeringene i varige driftsmidler i Marine økte med USD 95,2 millioner til USD 241,7 millioner i 2007. Økningen kan hovedsakelig tilskrives våre pågående nybyggingsprogrammer.

Finansiell markedsrisiko

Vi er eksponert for visse typer markedsrisiko, for eksempel ugunstig utvikling i rentenivå og valutakurser, som beskrevet nedenfor.

Renterisiko

Vi inngår ulike finansielle avtaler, slik som rentebytteavtaler, for å håndtere virkningen av eventuelle rentesvingninger.

Per 31. desember 2007 hadde vi USD 970,7 millioner i rentebærende gjeld med flytende rente og USD 7,1 millioner i finansielle leasingavtaler, begge basert på tre-måneders USD LIBOR pluss en margin. Vi har fast rentebærende gjeld til en balanseført verdi på USD 399,2 millioner. For å redusere effekten av en økning i rentenivået har vi inngått rentebytteavtaler og fremtidige renteavtaler til en nominell verdi av USD 563,5 millioner. Disse rentebytteavtaler og fremtidige renteavtaler har fastrente fra et halvt år til seks og et halvt år. Vår årlige rentekostnad vil øke med USD 3,6 millioner for hvert prosentpoeng økning i LIBOR-renten.

Valutarisiko

PGS driver virksomhet i ulike valutaer, herunder brasilianske real, indiske rupi, euro, singapore dollar, kasakhstanske teng, meksikanske peso, marokkanske dirham, nigerianske naira, peruvianske nuevo sol, saudiarabiske riyal, britiske pund (GBP) og norske kroner (NOK). Vi er derfor eksponert for valutarisiko på kontantstrømmer knyttet til salgsinntekter, kostnader, finansierings- og investeringstransaksjoner i andre valutaer enn amerikanske dollar (USD).

Vår kontantstrøm fra virksomheten er primært nominert i USD, GBP og NOK. Vi selger hovedsakelig våre produkter og tjenester i USD, men også andre valutaer som euro, GBP og NOK. I tillegg til USD er en stor del av våre driftskostnader i GBP, NOK, mens en mindre andel er i singapore dollar og en rekke andre valutaer. Vi har derfor vanligvis høyere kostnader enn driftsinntekter i andre valutaer enn USD.

En appresiering i valutakursen for NOK og GBP med 10% mot USD vil ha en årlig nettoeffekt mellom USD 15 til USD 23 millioner på driftsresultatet før valutasikringsaktiviteter iverksettes.

Vi sikrer en del av vår valutaeksponering knyttet til driftsinntekter og driftsutgifter ved å inngå valutaterminkontrakter. Selv om vi inngår disse avtalene for å redusere eksponeringen mot valutasingninger, regnskapsfører vi ikke kontraktene som sikringsinstrumenter med mindre de spesifikt er henført til faste forpliktelser. Derfor vurderes disse valutaterminkontraktene til estimert virkelig verdi ved bruk av midtkurs, og gevinster og tap er inkludert i andre finanskostnader, netto. I 2007 sikret vi betalingen som skal skje i annen valuta enn USD for de to nye fartøyene under utførelse og vi sikret salgsgevinsten for et av våre Ramform fartøyer. Skrogene på de to nybyggene skal betales i NOK, og valutasikringer for disse eksponeringene er ført til virkelig verdi i våre regnskaper. Salgsvederlaget for fartøyet som ble solgt vil bli mottatt i japanske yen og valutasikringen er behandlet som en sikring av kontantstrømmen. Per 31. desember 2006 hadde konsernet åpne terminkontrakter til å kjøpe GBP, NOK, euro, singapore dollar, samt å selge japanske yen for til sammen ca USD 804,7 millioner. Av dette beløpet er nominelle størrelser ("notional value") på USD 251,5 millioner behandlet som regnskapsmessig sikring, mens nominell størrelse på USD 81 millioner er behandlet som sikring av kontantstrømmen. Den anslåtte virkelige verdien for alle disse kontraktene var USD 30,1 millioner (gevinst) ved utløpet av 2007, hovedsakelig som et resultat svekkelsen i USD siden kontraktene ble inngått.

Per 31. desember 2006 var de tilsvarende tallene USD 418 millioner i nominell verdi for terminkontrakter med en virkelig verdi på USD 6,2 millioner (gevinst).

En ytterligere svekkelse av dollaren med 10% mot alle valutaene vi har terminkontrakter på ville ha medført at den virkelige verdien på disse kontraktene hadde steget med ca USD 24 millioner. Gevinst og tapseffekten på denne endringen ville ha vært USD 21,5 millioner (gevinst).

All vår gjeld er pålydende i USD.

Kredittrisiko

Våre kundefordringer er hovedsakelig mot flernasjonale integrerte oljeselskaper og uavhengige olje- og gasselskaper, herunder selskaper som helt eller delvis er statseide. Vi styrer vår eksponering for kredittrisiko gjennom løpende kredittvurdering av våre kunder. Vi mener at vår eksponering for kredittrisiko er relativ lav på grunn av kundebasens beskaffenhet, det langsiktige forholdet vi har med de fleste kundene og det historisk lave nivået av tap på fordringer.

Likviditetsrisiko

Som beskrevet ovenfor, hadde vi ved års slutt bankinnskudd, kontanter og kontantekvivalenter på USD 145,3 millioner og en ubrukt kredittfasilitet på USD 146,5 millioner (som løper til juni 2012). I tillegg har vi en ekstra kassakreditt på NOK 50 millioner.

Basert på bankinnskudd og kontanter, tilgjengelige likviditetsressurser og nåværende struktur og vilkår for konsernets gjeld ved års slutt, er det vår oppfatning at vi har tilstrekkelig likviditet til å støtte driften og vårt investeringsprogram, og at likviditetsrisikoen er på et akseptabelt nivå.

Råvarerisiko

Driften av våre seismiske fartøyer medfører et betydelig drivstofforbruk. Vi er derfor eksponert for endringer i drivstoffprisene. Basert på drivstofforbruket i 2007 ville våre drivstoffkostnader øke med ca USD 8 millioner hvis prisene økte med 10%. Vi sikrer ikke denne eksponeringen.

Aksjer, aksjekapital og utbytte

Vi har 180.000.000 utestående aksjer, alle i samme aksjeklasse og med like stemme- og utbytterettigheter. Hver aksje er pålydende 3 kroner.

Våre aksjer er notert på Oslo Børs med ticker-kode "PGS", og nominert i kroner. Vi ble strøket fra handel ved New York Stock Exchange (NYSE) fra og med 20. juli 2007, og deregistreringen fra US Security Exchange Commission var gyldig fra og med 18. oktober 2007. PGS-aksjen blir fortsatt handlet som en American Depositary Shares (ADS) ved US Pink Sheets med ticker-kode "PGSVY" Kursene blir nominert i USD og hver ADS representerer en aksje.

Vi bestemte oss for å bli strøket fra handel ved NYSE som følge av at investorer har blitt mer sofistikerte og kapitalmarkedene mer transparente ved blant annet innføring av IFRS som regnskapsstandard. Det har redusert verdien av å opprettholde dobbel notering. Samtidig er kostnadene ved å være notert på to børser betydelige. Mindre enn 3% av handlene i PGS-aksjen ble gjennomført på NYSE. Vi innfridde alle krav til Sarbanes-Oxley Act i USA før vi gikk av børs og ble deregistrert.

Vi forventer ikke å utbetale ordinært utbytte til aksjonærer for 2007. Generelt vil en eventuell beslutning om fremtidig utbytte være basert på våre driftsresultater og finansielle stilling, våre fremtidsutsikter, eventuelle juridiske eller kontraktsmessige restriksjoner og andre faktorer som vårt styre anser som relevante.

På generalforsamlingen den 15. juni 2007 ble fullmakten, som første gang ble gitt i 2006, om tilbakekjøp av opptil 10% av egne aksjer forlenget for ett år. Vi forventer å foreslå at fullmakten blir fornyet for ytterligere ett år på generalforsamlingen i mai 2008. I januar 2007 begynte vi tilbakekjøp av egne aksjer. Per 31. desember 2007 eide vi 4.111.757 egne aksjer, som tilsvarer 2,28% av utestående aksjer. Vi bruker tilbakekjøp av egne aksjer hovedsakelig som et verktøy til å justere den finansielle giringen i konsernet innenfor det målsatte intervall. Vi forventer å bruke mesteparten av den forventede kontantstrømmen i 2008 til å investere i eksisterende prosjekter og oppkjøp samt til å redusere gjeldsgraden.

Hendelser etter balansedagen

Ramform Victory ble levert til METI i januar 2008 etter vedlikehold, oppgraderinger og 10-års klassifisering ved verft gjennom mesteparten av 4. kvartal 2007. Den gjenværende andelen av salgssummen og oppstartskostnader ble mottatt i 1. kvartal 2008.

I mars 2008 tok vi overlevering av *Ramform Sovereign*, som erstatter *Ramform Victory*.

I januar kunngjorde vi at Selskapet er eier av alle utestående aksjer i Arrow og at disse er fullt oppgjort.

Vår konsernsjef siden 2002, Svein Rennemo, går av med pensjon den 1. april 2008.

I februar 2008 bestemte styret seg for å ansette Jon Erik Reinhardsen som ny konsernsjef i PGS. Han tiltrer stillingen den 1. april 2008.

Helse, miljø og sikkerhet (HMS)

Ledelse og rapportering innen HMS er et sentralt element i vår oppfølging av forretningsmessige prestasjoner på alle ledelsesnivåer og for styret.

Å være en velrenommert leder innenfor HMS er en del av vår strategi for å legge til rette for vekst i selskapet, og det blir brukt på en konstruktiv måte ved å gi retningslinjer til prosjekter og investeringsplaner for de kommende årene.

Geofysiske aktiviteter til havs og på land medfører flere miljøutfordringer. Vi har foretatt betydelige investeringer for å videreutvikle HMS-systemer og - kompetanse, og stillingen som ”environmental manager” ble besatt i 1. kvartal 2007. Så vel som løpende overvåking og rådgivning på viktige områder rundt sikkerhet i det marine miljøet skal personen i denne stillingen ha en nøkkelrolle i utviklingen av et selskapsomfattende rammeverk for helse, miljø og sikkerhet som skal implementeres i 2008. Det inkluderer også målsetninger i form av utslipps- og energireduksjon.

I løpet av 2007 registrerte vi tre dødsfall. Dødsfallene skjedde ved to forskjellige tilfeller, en i forbindelse med en underleverandørs borerigg på et Onshore prosjekt og det andre da et kjøretøy med mannskap rullet rundt på en offentlig vei, også dette tilfellet gjaldt Onshore. Vi har gjort en omfattende gjennomgang av hendelsene for å finne ut om våre rutiner kan bli forbedret og implementert på nytt. Nyttige forebyggende tiltak er iverksatt.

Vi hadde tolv skadetilfeller som resulterte i tapt arbeidstid (fraværsskader), som er en vesentlig økning siden i fjor. Totalt sett var fraværsskadefrekvensen (LTIF) på 0,65 per million arbeidstimer i 2007, sammenlignet med 0,31 for 2006. Den totale frekvensen av registrerte hendelser (TRCF) forble relativt stabil på 2,55 per million arbeidstimer i 2007, sammenlignet med 2,34 i 2006.

I løpet av 2007 gjorde vi betydelige fremskritt i utviklingen av våre prosedyrer innenfor HMS-området, inkludert bedre oppfølging, bedre rapporteringsrutiner og fokus på risiko som en avgjørende faktor ved allokering av ledelsens ressurser. Våre miljø- og sikkerhetsstatistikker er meget gode, også sammenlignet med andre aktører i bransjen, men det er ikke til å komme bort fra en økning i antall registrerte ulykker de siste årene, og det gjenspeiler seg også i våre resultater. Våre HMS-resultater støtter effektivt opp om arbeidet med å utvikle og opprettholde vår posisjon som en ledende leverandør av geofysiske tjenester.

Resultatene innen HMS i 2007 omfatter:

- Vellykket implementering av ”1-Voice” nødalarmsystem, som er et tegn på en ledende rolle i bransjen,
- Klassifisering og betjening av potensielle høyrisiko ulykker (HiPo) sammen med oppmerksomhet rundt HiPo konseptet,
- Antall ansatte på fartøyene har økt med 25% samtidig som den operasjonelle standarden er opprettholdt,
- Introduksjon av en ny 30 fots arbeidsbåt som gjør at farlige arbeidsoppgaver for mannskapet om bord er fjernet,
- Fortsette forebyggende arbeid for å redusere skader både i Marine og Onshore,
- Introduksjon av et pilotprosjekt for strømlineformene prosessene (ikke bare skriftlig omtale) som en del av den løpende integrasjonen av ledelsessystemer, og
- Vellykket påbegynnelse av integrasjonen av MTEMs virksomhet.

Økningen i laggende indikatorer er gjenstand for bekymring, og denne trenden blir bekreftet i HMS-resultatene til andre operatører i seismisk markedet. Noe av økningen kan forklares ved den sterke veksten i bransjen og behovet for mennesker med erfaring på alle områder, både innenfor Onshore og Marine. Sykefraværet i den norske delen av virksomheten var 2,4% i 2007, sammenlignet med 2,2% i 2006.

Organisasjon

Antall årsverk fordelt på virksomhetsområder var som følger:

	Per 31. desember	
	2007	2006
Marine	1.593	1.381
Onshore (a)	1.375	1.589
Øvrig virksomhet (b)	255	198
Sum	3.223	3.168

- (a) I Onshore inngår mannskap ansatt på tidsbegrensede kontrakter (som regel tilsvarende lengden på det enkelte prosjekt) med 1.102 og 1.345 ansatte per henholdsvis 31. desember 2007 og 2006.
 (b) Omfatter Corporate, Global Shared Services og MTEM.

Konsernets virksomhet krever i stor grad at de ansatte har teknologisk bakgrunn. Tradisjonelt har det vært en stor overvekt av menn blant de ansatte. Vi tilstreber likevekt og likestilling både i forhold til kjønn, alder og kulturell bakgrunn, og ser dette som et viktig element i selskapets grunnleggende verdier. Av konsernets ansatte per 31. desember 2007 var 17% kvinner og 83% menn, mens tilsvarende fordeling i den norske virksomheten var 37% kvinner og 63% menn. Universitetsutdannede menn og kvinner (geofysikere, geologer, ingeniører m.fl.) i PGS har samme lønnsstruktur. De fleste kvinnelige ansatte i PGS Norge arbeider imidlertid i stillinger som tradisjonelt er lavere lønnet. Av disse arbeider rundt 14% i deltidsstillinger (95% eller mindre). Det er 26% kvinner og 74% menn i lederstillinger ved PGS' hovedkontor på Lysaker. Gjennomsnittlig månedslønn for kvinner ansatt i PGS er USD 4.294 og for menn USD 5.224. Lønnsforskjellen skyldes hovedsakelig faktorene nevnt ovenfor. Vårt styre har fire mannlige og tre kvinnelige styremedlemmer. Konsernets hovedkontor ligger på Lysaker ved Oslo. I tillegg har PGS kontorer i andre byer i Norge og i Angola, Aserbajdsjan, Australia, Bangladesh, Bolivia, Brasil, Canada, Kina, Ecuador, Egypt, England, Frankrike, India, Indonesia, Kasakhstan, Libya, Malaysia, Mexico, Nigeria, Russland, Skottland, Singapore, De forente arabiske emirater, USA og Venezuela.

PGS' styre, eierstyring og selskapsledelse

Styret i PGS består av Jens Ulltveit-Moe (styreleder), Francis Gugen (nestleder), Siri Beate Hatlen, Wenche Kjølås, Harald Norvik, Holly Van Deursen, og Daniel Piette, alle valgt til styret for ett år på generalforsamlingen 15. juni 2007. Piette ble valgt som nytt styremedlem i 2007, mens Ulltveit-Moe, Gugen, Norvik, Hatlen, Kjølås og Van Deursen ble gjenvalgt på generalforsamlingen i juni 2007.

Anthony Tripodo var medlem av styret frem til 1. februar 2007.

Styret har opprettet to underkomiteer: revisjonskomiteen, som består av Gugen (leder), Kjølås og Piette, samt komiteen for kompensasjon, eierstyring og selskapsledelse, som består av Norvik (leder), Hatlen og Van Deursen. Komiteene skal fungere som forberedende organer og bistå styret i utøvelsen av dets plikter.

PGS har også en valgkomité, valgt av våre aksjonærer, som består av Roger O'Neil (leder), Hanne Harlem og C. Maury Devine.

I løpet av 2007 har styret hatt totalt 11 møter.

Vi er opptatt av å opprettholde en høy standard på vår eierstyring og selskapsledelse. Vi mener en effektiv eierstyring og selskapsledelse er essensielt for at vi skal lykkes, og som et rammeverk for hvordan vi leverer tjenester til våre kunder og sikrer verdiskaping for aksjonærene.

PGS er registrert i Norge som et allmennaksjeselskap, og vår eierstyring og selskapsledelse er basert på norsk selskapslovgivning. For øvrig gjennomfører vi elementer i vår eierstyring og selskapsledelse som er til beste for vår forretningsdrift.

Våre prinsipper for eierstyring og selskapsledelse er godkjent av styret. Styret foretar en periodisk gjennomgang av disse prinsippene. Viktige sider ved selskapets styringsstruktur er nærmere beskrevet i et eget avsnitt om eierstyring og selskapsledelse i årsrapporten for 2007. PGS ASAs vedtekter, i tillegg til fullstendige versjoner av styreinstruksen, revisjonskomiteens vedtekter, vedtektene til komiteen for kompensasjon og eierstyring og selskapsledelse, valgkomiteens vedtekter og etiske retningslinjer ("code of conduct"), er tilgjengelige på selskapets nettsider www.pgs.com (under "Corporate Governance").

I 2004 etablerte vi via en ekstern tjenesteleverandør en egen direktelinje for å lette rapporteringen av eventuelle saker som gjelder upassende forretningsatferd ("compliance hotline"). Vi oppfordrer alle til å benytte direktelinjen dersom en er bekymret angående manglende overholdelse av lover og regelverk, brudd på selskapets etiske retningslinjer, urettferdig behandling eller eventuelle andre saker. Saker kan også tas opp direkte med vår juridiske direktør eller ethvert styremedlem.

Fremtidsutsikter

Vi har en strategi for å vokse. Denne strategien bygger på våre nåværende sterke sider, herunder vår lederposisjon innen datainnsamling med marin 3D-seismikk via flåten av Ramform-fartøy, oppkjøpet av Arrow og våre beviste driftskompetanse og effektivitet. Vårt program for utvidelse av flåten omfatter to nye nestegenerasjons Ramform-fartøyer, det første ble levert i mars 2008, samt nybyggprosjektene til Arrow. De nye fartøyene vil medføre en betydelig kapasitetsøkning og store teknologiske fremskritt.

Vi vil legge sterkere vekt på investeringer i nye multiklientdata og reprosessering. Vi ønsker å ekspandere vår dataprosesseringsvirksomhet betydelig, med sterkt fokus på dybdeprosessering samt "wide-" og "multi-azimuth" prosessering. Vi legger stor vekt på teknologi og vil investere i teknologi for å ytterligere forbedre driftseffektivitet og for å bringe nye teknologier til markedet. Investeringene i teknologi vil øke i den forstand at vi vil fokusere på å kommersialisere utvalgte nye teknologier, inkludert vår nye GeoStreamer®, vår teknologi for elektromagnetiske undersøkelser og fiberoptikk for konstant overvåking av eksisterende reservoarer.

Markedene vi opererer i viste sterk forbedring i 2007. Oljeprisen holdt seg på et høyt nivå, og oljeselskapene økte sine investeringer i leting og produksjon. Investeringene i lete- og produksjonsvirksomhet forventes å øke ytterligere i 2008, og på mellomlang og lang sikt bør den høye oljeprisen ha en positiv innvirkning på våre hovedmarkeder.

Kapasiteten til den globale marinseismikkflåten var fullt utnyttet i 2007. Etterspørselen forventes å øke ytterligere i 2008, slik at kapasitetsøkningen innen marinseismikk mer enn utlignes. Dette vil ventelig resultere i ytterligere bedring av prisene. Ettersom bransjen opererer med full kapasitet, opplever vi imidlertid en betydelig kostnadsinflasjon, og denne ventes å fortsette i 2008.

I Marine forventer vi at kontraktsinntektene vil øke betydelig i 2008 sammenlignet med 2007 og vi forventer at EBIT marginen for det samme segmentet også vil øke. Hovedårsaken til ytterligere forbedring i marginen er ytterligere prisvekst som mer enn utligner kostnadsinflasjonen, og betydelig høyere investeringer i organisasjonen og teknologi.

Vi forventer å bruke noe mindre av vår 3D kapasitet på multiklient investeringer i 2008 sammenlignet med 2007. Endringen er et resultat av en betydelig tilgang på kontraktsarbeider i 2007. Multiklient investeringene forventes å være marginalt lavere enn de var i 2007. Vesentlig mer reprosessering, 2D og innleid fartøyskapasitet kommer imidlertid til å utligne den lave andelen av flåten som blir brukt til 3D multiklient. Vi forventer at forhåndsfinansieringen blir lavere i 2008 sammenlignet med 2007, som følge av at 2D og reprosesseringsprosjekter har mindre forhåndsfinansiering enn nye 3D undersøkelser, samt at "wide-azimuth" prosjektet vårt i Mexicogulften har lavere forhåndsfinansiering enn Crystal I. Multiklient "late-sales" forventes å bli høyere enn i 2007.

Investeringer i varige driftsmidler for Marine forventes å øke betydelig, hovedsakelig som følge av våre nybygg- og ombyggingsprogrammer.

I 2008 forventer vi at Onshore oppnår driftsinntekter på linje med 2007, og et driftsresultat som ligger noe over det som var tilfelle i 2007. Planlagte multiklient investeringer og investeringer i varige driftsmidler vil være omtrent som i 2007.

Vi forventer økte kostnader i forbindelse med kommersialiseringen av EM, fiberoptikk og vår nye GeoStreamer®. Dataprosesseringsvirksomheten utvikler seg også raskt.

Vi understreker at beskrivelsen av forventningen til fremtidig utvikling i rapporten er basert på ulike forutsetninger som vi har lagt til grunn, og som er utenfor vår kontroll. Disse er forbundet med en risiko og usikkerhet som er beskrevet i våre meldinger til Oslo Børs. Følgelig kan faktiske resultater komme til å avvike vesentlig fra det som er beskrevet som forventet fremtidig utvikling.

Anvendelse av morselskapets overskudd for 2007

Morselskapet, Petroleum Geo-Services ASA, hadde et overskudd på 3.063.563.000 kroner for 2007, som er overført til annen egenkapital. Annen egenkapital per 31. desember 2007 var 4.909.995.000 kroner, hvorav 4.131.938.000 kroner var fri egenkapital.


Lysaker, 14. mars 2008


Jens Ulltveit-Moe
Styreleder


Harald Nordvik

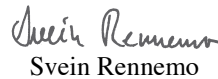

Francis Gugen
Nestleder


Wenche Kjølsås


Holly Van Deursen


Siri Beate Hatlen


Daniel J. Piette


Svein Rennemo
Konsernsjef

Eierstyring og selskapsledelse i PGS

PGS er opptatt av å holde høye standarder på sin eierstyring og selskapsledelse. Vi mener at effektiv eierstyring og selskapsledelse er essensielt for selskapet, og etablerer et rammeverk for hvordan vi leverer tjenester til våre kunder og sikrer verdiskaping for aksjonærene.

PGS er registrert i Norge som et allmennaksjeselskap, og vår ledelsesmodell bygger på norsk selskapslovgivning og den til enhver tid gjeldende norske anbefalingen for god eierstyring og selskapsledelse. Vi overholder også gjeldende krav for utenlandske selskaper registrert i USA, hvor våre American Depositary Shares (ADS) blir omsatt. Dessuten gjennomfører konsernet elementer i sin eierstyring og selskapsledelse som er til beste for vår forretningsvirksomhet.

PGS' prinsipper for god eierstyring og selskapsledelse er godkjent av styret. Nedenfor følger et sammendrag av prinsippene. Våre vedtekter, i tillegg til fullstendige versjoner av styreinstruksen, revisjonskomiteens vedtekter, vedtektene til komiteen for kompensasjon og eierstyring og selskapsledelse samt valgkomiteens vedtekter, er tilgjengelige på vår nettside (www.pgs.com).

Etiske retningslinjer og grunnleggende verdier

Vi har vedtatt etiske retningslinjer som gjenspeiler vår forpliktelse overfor våre aksjonærer, kunder og ansatte om å drive vår forretningsvirksomhet med høyeste grad av integritet. Våre etiske retningslinjer ("Code of Conduct") og grunnleggende verdier ("Core Values") er tilgjengelige i sin helhet på www.pgs.com.

Virksomhet

Virksomheten vår er i vedtektene definert som:

"Selskapets virksomhet er å yte tjenester til, og delta og investere i, energirelaterte virksomheter."

Målene og strategiene for våre virksomhetsområder er presentert på side 2 og 13 i denne årsrapporten.

Egenkapital og utbytte

Vår utbyttepolitikk er beskrevet på www.pgs.com.

Lik behandling av aksjonærer og transaksjoner med nærstående

Vi har én aksjeklasse. På våre generalforsamlinger har hver aksje én stemme. Styret har forpliktet seg til likebehandling av aksjonærer i enhver henseende. Så sant det er praktisk mulig, skal transaksjoner i våre aksjer foretas via børs.

En aksjeeier som er registrert gjennom en depotbank, har stemmerettigheter tilsvarende det antallet aksjer som er dekket av depotordningen, forutsatt at aksjeeieren senest to virkedager før generalforsamlingen sender oss sitt navn og sin adresse sammen med en bekreftelse fra depotbanken på at han er den berettigede eieren av depotaksjene.

Transaksjoner mellom oss og nærstående parter skal gjennomføres til markedsverdi. Vesentlige transaksjoner vil være gjenstand for en uavhengig prisvurdering fra en uavhengig tredjepart. I henhold til våre etiske retningslinjer skal ingen av våre ansatte ha noen personlige eller økonomiske interesser som kan komme i konflikt med våre interesser, eller som kan påvirke, eller late til å påvirke, deres vurderinger eller handlinger under utførelsen av deres oppgaver for oss. I henhold til vår styreinstruks kan ikke et styremedlem delta i diskusjoner eller beslutninger i saker hvor styremedlemmet, eller en av styremedlemmets nærstående, har vesentlige personlige eller økonomiske interesser i saken.

Fritt omsettelige aksjer

Våre aksjer er fritt omsettelige.

Generalforsamlinger

Gjennom generalforsamlingene utøver aksjeeierne full autoritet og velger styremedlemmer og styreleder.

Innkalling til ordinær generalforsamling, med alle vedlegg, sendes normalt ut med minst fire ukers varsel til aksjeeierne eller deres depotbank. For ADS-eiere settes en registreringsdato cirka fem uker før generalforsamlingen. En kopi av innkallingen, med vedlegg, vil bli gjort tilgjengelig på vår nettside, www.pgs.com.

Innkalling til ekstraordinær generalforsamling skal sendes ut minst to uker før møtet dersom den uavhengige revisoren eller aksjeeiere som representerer minst 5 prosent av aksjekapitalen, skriftlig forlanger at et slikt møte skal avholdes. Aksjeeiere som ønsker å delta på en generalforsamling, må melde seg på til PGS innen den fristen som er gitt i møteinnkallingen. Denne datoen må være minst to virkedager før generalforsamlingen.

For å stemme i generalforsamlingen, personlig eller via fullmektig, må en aksjeeier være registrert i Verdipapirsentralen. ADS-eiere kan stemme for aksjene som underliggjer ADSene ved å: (a) overføre de underliggende aksjene til en konto i Verdipapirsentralen på eierens navn, (b) delta på møtet som aksjeeier ved å oppgi navn og adresse samt en bekreftelse fra Citibank, depotbank for ADS, på at de er den berettigede eier av de underliggende aksjene, eller (c) bemyndige Citibank til å stemme for ADS på deres vegne.

I henhold til våre vedtekter skal styrelederen lede generalforsamlingen.

Valgkomité

Ifølge vedtektene skal vi ha en valgkomité bestående av tre medlemmer som velges av aksjonærene på generalforsamlingen. Generalforsamlingen velger også valgkomiteens leder. Flertallet av valgkomiteens medlemmer skal kvalifisere som "uavhengige". Valgperioden skal være to år, med mindre generalforsamlingen beslutter en kortere periode. Valgkomiteens hovedoppgaver er å foreslå kandidater til valg som medlemmer og leder i styre og valgkomiteen, og å foreslå honorarer som skal utbetales til styremedlemmene og valgkomiteen. Generalforsamlingen godkjenner honorarene. Valgkomiteen skal fremlegge en rapport til aksjeeierne i forkant av generalforsamlingen.

Nåværende valgkomité

De nåværende medlemmene av valgkomiteen er Roger O'Neil (leder), Hanne Harlem og C. Maury Devine. De ble alle gjenvalgt i den ordinære generalforsamlingen avholdt 15. juni 2007 for en ny periode på ett år. Aksjonærer som ønsker å foreslå nye styremedlemmer i PGS, kan gjøre dette ved å inngi et forslag til administrasjonen på www.pgs.com ("Nominate a Board Member"). Ingen av medlemmene i vår valgkomité er ansatt hos oss eller medlemmer av styret. I 2007 hadde valgkomiteen 5 møter. En rapport om valgkomiteens arbeid vil bli sendt ut sammen med innkallingen til den ordinære generalforsamlingen.

Styret – sammensetning og uavhengighet

Ifølge våre vedtekter skal styret ha fra tre til tretten medlemmer. Ingen av styremedlemmene er valgt for en lengre periode enn to år av gangen. Styret har vedtatt en intern instruks som mer detaljert fastsetter styrets rolle og ansvarsområder, herunder:

- styremedlemmenes kvalifikasjoner,
- styrets flertall og alle medlemmene i komiteene for eierstyring og selskapsledelse skal kvalifisere som "uavhengige styremedlemmer", og
- det skal foretas en årlig gjennomgang og vurdering av hvert styremedlems uavhengighet.

Alle styremedlemmene er uavhengige av vår ledelse og våre vesentlige forretningsforbindelser, som definert i den norske anbefalingen for god eierstyring og selskapsledelse. Fem av syv av våre nåværende aksjonærvalgte styremedlemmer er uavhengige fra våre største aksjonærer, som definert i den norske anbefalingen for god eierstyring og selskapsledelse. Vår styreleder, Hr. Jens Ulltveit-Moe eier Umoe Invest AS, hvor Harald Norvik er styremedlem. Ingen medlemmer av styret kan ha noen lederstilling i PGS.

Styremedlemmene kan ikke utføre betalt konsulentarbeid for oss. Tre av styrets medlemmer eier, direkte eller indirekte, aksjer i PGS.

Aksjonærer og andre interesserte parter kan kommunisere direkte med våre uavhengige styremedlemmer ved å sende et skriftlig brev i en konvolutt adressert til Petroleum Geo-Services "Styret (uavhengige medlemmer)", juridisk direktør Rune Olav Pedersen, postboks 89, 1325 Lysaker, Norge.

Det nåværende styret

Per 31. desember 2007 besto styret av sju aksjonærvalgte medlemmer. Anthony Tripodo trakk seg fra styret med virkning fra 1. februar 2007 etter å ha fått stillingen som økonomidirektør i Tesco Corporation. Verken administrerende direktør eller noe annet medlem av konsernledelsen i PGS er medlemmer av styret. De nåværende styremedlemmene er presentert www.pgs.com.

Styrets arbeid

I samsvar med norsk selskapslovgivning har vårt styre det generelle ansvaret for selskapets ledelse, mens administrerende direktør er ansvarlig for den daglige driften. Styret overvåker administrerende direktørs daglige drift og våre aktiviteter generelt. Det er også ansvarlig for å sikre at behørig styrings- og kontrollrutiner er på plass. Administrerende direktør skal, i enighet med styrets leder, hvert år fremlegge en møtekalender for det kommende kalenderåret for styrets godkjenning. I 2007 hadde styret 11 møter.

Styret vårt har vedtatt en intern styreinstruks som mer detaljert fastslår dets rolle og ansvarsområder i forhold til ledelse og overvåking av selskapet. Instruksen understreker blant annet styrets ansvar for å bestemme våre finansielle mål og fastsette vår overordnede strategi i samarbeid med administrerende direktør og konsernledelse, og å godkjenne forretningsplaner, budsjetter og rammebetingelser. I sin overvåking av vår forretningsvirksomhet vil styret søke å sikre at det finnes tilfredsstillende rutiner for oppfølging av styrets prinsipper og retningslinjer i forbindelse med etisk opptreden, overholdelse av lover, helse, miljø og sikkerhet samt sosialt ansvar. Reglene foreskriver også at styret skal foreta en årlig egenevaluering for å fastslå hvorvidt styret og dets komiteer fungerer effektivt. Administrerende direktørs oppgaver og plikter i forhold til styret er beskrevet i reglene sammen med styreleders oppgaver og plikter. Styret skal ha en nestleder som skal lede styremøtene i lederens fravær. Den fullstendige versjonen av styreinstruksen for styret vårt er tilgjengelig på vår nettside, www.pgs.com.

Vår styringsstruktur er organisert som beskrevet nedenfor:

Styret er ansvarlig for å utvikle og overvåke våre forretningsaktiviteter. Styret har opprettet en revisjonskomité og en komité for kompensasjon og eierstyring og selskapsledelse for å bistå organiseringen og gjennomføringen av styrets oppgaver.

- Styret utnevner vår administrerende direktør.
- Administrerende direktør er ansvarlig for den daglige ledelsen av vår virksomhet.
- Administrerende direktør har organisert våre lederkomiteer og vår kontroll komité ("Disclosure Committee" for å bistå ytterligere med utførelsen av administrerende direktørs plikter.
- Styret er sammen med administrerende direktør forpliktet til å drive PGS på en effektiv og etisk måte for å skape verdier for aksjonærene. Våre etiske retningslinjer krever at ledelsen er årvåken overfor risikoene knyttet til gjennomføringen av våre forretningsstrategier, og ikke la personlige interesser komme i strid med PGS' interesser eller prioriteres fremfor disse.
- Administrerende direktør er, under oppsyn av og med støtte fra styret og revisjonskomiteen, ansvarlig for å sikre at regnskapene i enhver vesentlig henseende gir et riktig bilde av vår økonomiske stilling og driftsresultater, og at vi innenfor gitte tidsfrister fremlegger den informasjon som er nødvendig for å vurdere vår finansielle og forretningsmessige sunnhet og risiko.

Styrekomiteer

Revisjonskomiteen består av styremedlemmene Francis Gugen (leder), Wenche Kjøllås og Daniel J Piette. Piette erstattet Harald Norvik fra og med 25. juli 2007. Komiteens funksjon er å bistå styret i dets oppsyn med integriteten til PGS' regnskaper, overvåke den uavhengige revisorens kvalifikasjoner, uavhengighet og

prestasjoner, samt prestasjonene til internrevisjonsfunksjonen, og sikre at PGS overholder juridiske krav og myndighetskrav.

Komiteen for kompensasjon og eierstyring og selskapsledelse består av styremedlemmene Harald Norvik (leder), Holly Van Deursen og Siri Beate Hatlen. Komiteens oppgave er å bistå med de sakene som gjelder kompensasjon, fordeler og tilleggsinntekter for administrerende direktør og andre i konsernledelsen, og undersøke og opprettholde våre retningslinjer knyttet til god eierstyring og selskapsledelse.

Risikostyring og internkontroll

Styret skal påse at selskapet har hensiktsmessige styrings- og kontrollsystemer.

Styret skal påse at administrerende direktør benytter riktige og effektive ledelses- og kontrollsystemer, herunder risikostyringssystemer, som gir en løpende oversikt over PGS' risikoeksponering. Styret påser at kontrollfunksjonene virker etter sin hensikt og at nødvendige tiltak iverksettes for å redusere ekstraordinær risikoeksponering. Videre skal styret påse at det eksisterer tilfredsstillende rutiner for å følge opp prinsippene og retningslinjene som er godkjent av styret i forbindelse med etisk adferd, overholdelse av lover og regelverk, helse, sikkerhet og arbeidsmiljø, og sosialt ansvar.

PGS' ledelse står for den daglige oppfølgingen av finansiell forvaltning og rapportering. Styrets revisjonskomité vurderer riktigheten av våre regnskaper, og forbereder saker for styret knyttet til den finansielle gjennomgangen, kontrollen og den eksterne revisjonen av regnskapene.

PGS har et passende internt revisjonssystem og styret sørger for at det er i stand til å utarbeide pålitelige årsrapporter og at anbefalinger fra uavhengig revisor behandles på tilfredsstillende måte.

Styret gjennomfører en årlig egevaluering av sitt arbeid for å avgjøre hvorvidt styret og dets komiteer fungerer effektivt, og resultatet av evalueringen diskuteres og vurderes av styret for å adressere mulige nødvendige handlinger. I tillegg påser styret at det gjennomføres en periodisk gjennomgang av PGS' retningslinjer for god eierstyring og selskapsledelse, herunder styreinstruksen. Komiteen for kompensasjon og eierstyring og selskapsledelse bistår styret i sin årlige egevaluering og i den periodiske gjennomgangen av retningslinjene for god eierstyring og selskapsledelse.

Avvik følges systematisk opp, og korrigerende tiltak blir iverksatt.

Godtgjørelse til styre og konsernledelse

Kompensasjonen til styremedlemmene er ikke knyttet til resultater, men er basert på deltakelse i møter, og godkjennes av generalforsamlingen hvert år. Styremedlemmene skal ikke påta seg bestemte oppgaver for oss i tillegg til vervene som styremedlemmer. Ingen av styremedlemmene har opsjoner i PGS.

For nærmere informasjon om godtgjørelse til hvert styremedlem, se Note 33 til årsregnskapet.

Valgkomiteen skal på generalforsamlingen foreslå kompensasjonen til styret i henhold til sine vedtekter.

Struktur og retningslinjer for godtgjørelse til medlemmer av konsernledelsen er gjenstand for årlig revisjon fra komiteen for kompensasjon og eierstyring og selskapsledelse, og godkjennes av styret. PGS har for tiden en godtgjørelsesstruktur for medlemmer av konsernledelsen som omfatter grunnlønn, kontantbonus, aksjebonus, en bonus for fortsatt ansettelse i selskapet og et aksjeopsjonsprogram.

Informasjon og meddelelser

Vårt styre er forpliktet til å rapportere finansielle resultater og annen relevant informasjon basert på åpenhet, og skal ta hensyn til kravet om likebehandling av alle deltakere på verdipapirmarkedet. Som et børsnotert selskap overholder vi det relevante regelverket i forbindelse med offentliggjøring av informasjon. Meddelelser kommuniseres via Hugin på www.newsweb.no. I tillegg er alle meddelelser tilgjengelige på selskapets nettside (www.pgs.com). Vår aksjonærpolitikk er beskrevet på www.pgs.com.

Overtakelser

Styret har utarbeidet hovedprinsipper for hvordan det vil opptre ved eventuelle overtakelsestilbud. Styret vil ikke forsøke å hindre eller trenere eventuelle oppkjøpstilbud på våre aktiviteter eller aksjer, eller utøve fullmakter eller vedta resolusjoner som hindrer fremsatte oppkjøpstilbud. Dersom det fremsettes et tilbud på våre aksjer, vil styret i samsvar med sitt overordnede ansvar for god eierstyring og selskapsledelse, handle til det beste for våre aksjeeiere og sørge for at aksjeeierne blir tilstrekkelig informert. Dersom det fremsettes et tilbud, vil styret avgi en uttalelse med vurdering av budet og en anbefaling til aksjeeierne om hvorvidt de bør akseptere tilbudet eller ikke. PGS' vedtekter inneholder verken bestemmelser som begrenser erverv av våre aksjer, eller forsvarsmekanismer.

Revisor

Revisjonskomiteen skal støtte styrets administrering og utøvelse av sitt ansvar for å kontrollere og overse arbeidet til de uavhengige revisorene, som skal holde styret informert om alle sider ved sitt arbeid for PGS. Dette inkluderer oversendelse av en årsplan for revisjonsarbeidet i PGS. Revisoren kommer sammen med revisjonskomiteen minst én gang i året uten at ledelsen er til stede. Selskapets interne prosedyrer begrenser bruken av tjenester fra våre revisorer.

Den uavhengige revisoren skal komme sammen med revisjonskomiteen minst én gang i året i forbindelse med utarbeidelsen av årsregnskapet, og minst én gang i året fremlegge for revisjonskomiteen en gjennomgang av de interne kontrollprosedyrene. Revisoren vil hvert år bli bedt om å bekrefte skriftlig at revisoren oppfyller kravene til uavhengighet. Revisoren skal også forsyne revisjonskomiteen med et sammendrag av alle utførte tjenester utover selve revisjonsarbeidet. Godtgjørelse som utbetales til revisoren i forbindelse med revisjonsarbeidet, skal rapporteres til generalforsamlingen for godkjenning. Godtgjørelsen til revisor for øvrige tjenester fremgår av Note 33 til årsregnskapet.

Petroleum Geo-Services

Konsolidert resultatregnskap

(I tusen USD)	Note	2007	2006
Driftsinntekter	6	\$ 1.519.867	\$ 1.308.419
Solgte varers og tjenesters kost (1)		637.970	619.271
Forsknings- og utviklingskostnader (1)		8.531	12.490
Markedsførings- og administrasjonskostnader (1)		72.549	62.350
Avskrivninger og amortiseringer	6	313.093	254.776
Andre driftsinntekter	18	(6.768)	-
Driftskostnader		1.025.375	948.887
Driftsresultat	6	494.492	359.532
Andel resultat i tilknyttede selskaper	18	(1.563)	10
Renteinntekter		10.299	8.758
Rentekostnader	7	(37.468)	(53.617)
Andre finanskostnader, netto	8	(7.075)	(3.810)
Resultat fra videreført virksomhet før skatt og minoritetsinteresser		458.685	310.873
Skatteinntekt	9	(11.138)	(54.584)
Resultat fra videreført virksomhet		469.823	365.457
Årets resultat fra avhendt virksomhet, netto etter skatt	3	1.000	32.285
Årets resultat (total virksomhet)		\$ 470.823	\$ 397.742
Minoritetsandel av årets resultat		814	3.006
Årets resultat til aksjonærer i PGS ASA		\$ 470.009	\$ 394.736

Resultat per aksje, til aksjonærer i PGS ASA:

- Ordinært resultat	10	\$ 2,65	\$ 2,19
- Utvannet resultat		\$ 2,65	\$ 2,19

Resultat per aksje fra videreført virksomhet, til aksjonærer i PGS ASA:

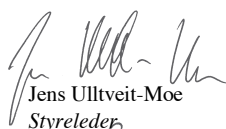
- Ordinært resultat	10	\$ 2,65	\$ 2,01
- Utvannet resultat		\$ 2,64	\$ 2,01

Veiet gjennomsnittlig utestående ordinære aksjer (2)	10	177.155.443	180.000.000
Utvannet potensielle aksjer fra aksjeopsjoner (3)	10	199.160	-
Veiet gjennomsnittlig utestående utvannede aksjer	10	177.354.603	180.000.000


(2) Veiet gjennomsnittlig utestående ordinære aksjer for 2007 er redusert med gjennomsnittlig antall egne aksjer eid av PGS ASA gjennom året.

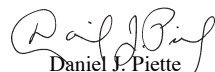
(3) Aksjeopsjoner eller konvertible obligasjoner som har "innvannet" effekt er ikke hensyntatt i beregningen av utvannet resultat. Se note 10 for ytterligere informasjon.

Lysaker, 14. mars 2008


Jens Ulltveit-Moe
Styreleder


Francis Gugen
Nestleder


Holly Van Deursen


Daniel J. Piette


Harald Norvik


Wenche Kjolås


Siri Beate Hatlen


Svein Rennemo
Konsernsjef

Petroleum Geo-Services

Konsolidert balanse

(I tusen USD)	Note	Per 31. desember	
		2007	2006
EIENDELER			
<i>Omløpsmidler:</i>			
Bankinnskudd, kontanter og kontantekvivalenter		\$ 145.295	\$ 123.983
Bundet bankinnskudd	11	49.409	8.711
Aksjer tilgjengelig for salg	12	3.099	5.296
Kundefordringer	13	239.392	194.587
Avsatte driftsinntekter og andre fordringer		150.876	113.006
Eiendeler holdt for salg	14	73.718	-
Andre omløpsmidler	15	129.745	77.514
Sum omløpsmidler		791.534	523.097
<i>Anleggsmidler:</i>			
Varige driftsmidler	16	1.257.239	565.829
Multiklient databibliotek	17	173.868	92.837
Bundet bankinnskudd	11	10.014	10.014
Utsatt skattefordel	9	190.951	150.000
Investeringer i tilknyttede selskaper	18	31.152	1.383
Aksjer tilgjengelig for salg	12	9.726	-
Andre langsiktige eiendeler	19	34.655	19.144
Goodwill	20	175.092	-
Andre immaterielle eiendeler	21	200.737	6.960
Sum anleggsmidler		2.083.434	846.167
Sum eiendeler	4	\$ 2.874.968	\$ 1.369.264
GJELD OG EGENKAPITAL			
<i>Kortsiktig gjeld:</i>			
Kortsiktig gjeld og første års avdrag langsiktige lån	22, 23	\$ 272.467	\$ 13.027
Første års avdrag finansielle leasingforpliktelses	25	7.056	6.893
Leverandørgjeld		87.947	84.521
Forskuddsbetalinger eiendeler holdt for salg	14	120.638	-
Påløpte kostnader	26	320.471	189.132
Betalbar skatt	9	57.062	64.261
Sum kortsiktig gjeld		865.641	357.834
<i>Langsiktig gjeld og -forpliktelses:</i>			
Langsiktige lån	23	1.080.460	306.063
Langsiktige finansielle leasingforpliktelses	25	-	7.025
Utsatt skatt	9	46.675	13.313
Andre langsiktige forpliktelses	27	141.458	81.341
Sum langsiktig gjeld og -forpliktelses		1.268.593	407.742
<i>Egenkapital:</i>			
<i>Innskutt egenkapital:</i>			
Aksjekapital; pålydende 3 kroner; 218.250.000 autoriserte aksjer, utstedte og utestående 180.000.000 aksjer per 31. desember 2007. 198.000.000 autoriserte aksjer, utstedte og pålydende 180.000.000 aksjer per 31. desember 2006	29	78.208	78.208
Egne aksjer, pålydende verdi	29	(2.034)	-
Overkurs		124.820	118.249
Sum innskutt egenkapital		200.994	196.457
Tilbakeholdt overskudd		562.816	405.206
Akkumulerte omregningsdifferanser og andre reserver		(23.117)	2.025
Minoritetsinteresser		41	-
Sum egenkapital		740.734	603.688
Sum gjeld og egenkapital		\$ 2.874.968	\$ 1.369.264

Petroleum Geo-Services

Konsolidert kontantstrømoppstilling

(I tusen USD)	2007	2006
Kontantstrøm fra virksomheten:		
Årets resultat til aksjonærer i PGS ASA	\$ 470.009	\$ 394.736
Korreksjoner ved avstemming av årets resultat mot kontantstrøm fra virksomheten		
Avskrivninger og amortiseringer, videreført virksomhet	313.093	254.776
Avskrivninger og amortiseringer, avhendet virksomhet	-	27.666
Gevinst ved salg av aksjer	-	(27.127)
Utsatt skattefordel	(54.341)	(115.735)
Tap (gevinst) ved avgang anleggsmidler	454	(3.926)
Endring i bankinnskudd relatert til avhendet virksomhet	-	2.010
Endring i bundet bankinnskudd	(40.143)	3.773
Andre poster	10.031	12.190
(Økning) i kundefordringer	(38.127)	(10.105)
(Økning) i avsatte- og andre kortsiktige fordringer	(23.053)	(59.108)
(Økning) i andre omløpsmidler	(45.814)	(17.514)
(Økning) nedgang i andre langiktige eiendeler	(7.669)	7.418
(Nedgang) økning i leverandørgjeld	(8.934)	17.744
Økning i påløpte kostnader og betalbar skatt	118.279	93.194
(Nedgang) i andre langsiktige forpliktelser	(6.481)	(4.184)
Netto kontantstrøm fra virksomheten	687.304	575.808
Kontantstrøm (til) fra investeringsaktiviteter:		
Investering i multiklient databibliotek	(288.703)	(120.745)
Investering i varige driftsmidler	(270.013)	(165.442)
Investering i avhendet virksomhet	-	(35.018)
Investering i andre immaterielle eiendeler	(9.500)	(5.750)
Forskuddsbetalinger, eiendeler holdt for salg	103.648	-
Betaling for kjøp av datterselskap, netto for kontanter ervervet	(700.148)	-
Netto oppgjør ved fisjon	-	406.816
Øvrige poster	(26.233)	4.340
Netto kontantstrøm (til) fra investeringsaktiviteter	(1.190.949)	84.201
Kontantstrøm fra (til) finansieringsaktiviteter:		
Opptak av langsiktige lån	995.092	-
Nedbetaling av langsiktige lån	(282.926)	(619.720)
Nedbetaling av finansielle leaser	(6.862)	(20.464)
Netto økning (nedgang) i kortsiktig gjeld	239.873	(2.547)
Kjøp av egne aksjer	(119.486)	-
Oppgjør ved salg av egne aksjer	10.241	-
Utbytte utbetalt til minoritetsinteresser i datterselskap	(776)	-
Ubytte utbetalt til aksjonærer i PGS ASA	(302.368)	-
Termineringsvederlag, UK leaser	(7.831)	(14.759)
Netto kontantstrøm fra (til) finansieringsaktiviteter	524.957	(657.490)
Netto økning i bankinnskudd, kontanter og kontantekvivalenter	21.312	2.519
Bankinnskudd, kontanter og kontantekvivalenter per 1. januar	123.983	121.464
Bankinnskudd, kontanter og kontantekvivalenter per 31. desember	\$ 145.295	\$ 123.983

Petroleum Geo-Services Endringer i konsolidert egenkapital

Til aksjonærer i PGS ASA

	Aksjekapital		Egne aksjer		Overkurs	Tilbakeholdt overskudd	Akkumulerte omregnings- og andre reserver		Minoritets-interesser	Sum egenkapital
	Antall	Beløp	Beløp	Beløp			Sum	Minoritets-interesser		
(I tusen USD, med unntak av antall aksjer)										
Egenkapital per 1. januar 2006	60.000.000	\$ 85.714	\$ -	\$ 287.576	\$ 228.459	\$ 2.424	\$ 604.173	\$ 1.049	\$ 605.222	
Fisjon Petrojarl, 29. juni 2006	-	(17.143)	-	(31.558)	(350.271)	-	(398.972)	(1.049)	(400.021)	
Konvertering aksjekapital, 13. desember 2006	-	9.637	-	(9.637)	-	-	-	-	-	
Overføring av overkursfond til frie fond, 13. desember 2006	-	-	-	(132.282)	-	-	-	-	-	
Aksjesplit, 13. desember 2006	120.000.000	-	-	-	-	-	-	-	-	
Årets resultat	-	-	-	-	394.736	-	394.736	3.006	397.742	
Utbetaling av utbytte til minoritetsinteresser	-	-	-	-	-	-	-	(4.872)	(4.872)	
Aksjeopsjoner til ansatte	-	-	-	4.150	-	-	4.150	-	4.150	
Revaluering av aksjer tilgjengelig for salg og markedsbaserte verdipapirer	-	-	-	-	-	(2.510)	(2.510)	-	(2.510)	
Revaluering av rentederivater	-	-	-	-	-	2.533	2.533	-	2.533	
Omregningsdifferanser og annet	-	-	-	-	-	(422)	(422)	1.866	1.444	
Egenkapital per 31. desember 2006	180.000.000	\$ 78.208	\$ -	\$ 118.249	\$ 403.206	\$ 2.025	\$ 603.688	\$ -	\$ 603.688	
Årets resultat	-	-	-	-	470.009	-	470.009	814	470.823	
Kjøp av egne aksjer	-	-	(2.490)	-	(116.997)	-	(119.487)	-	(119.487)	
Overført egne aksjer (MTEM)	-	-	180	-	8.735	-	8.915	-	8.915	
Avsatt utsatt overføring av aksjer (MTEM)	-	-	-	-	8.916	-	8.916	-	8.916	
Aksjeopsjoner til ansatte	-	-	-	6.571	-	-	6.571	-	6.571	
Utbytte	-	-	276	-	9.965	-	10.241	-	10.241	
Utbetaling av utbytte til minoritetsinteresser	-	-	-	-	(289.943)	-	(289.943)	-	(289.943)	
Utstedelse av konvertible obligasjoner	-	-	-	-	66.925	-	66.925	(776)	(776)	
Revaluering av aksjer tilgjengelig for salg og markedsbaserte verdipapirer	-	-	-	-	-	(2.221)	(2.221)	-	(2.221)	
Revaluering av rentederivater	-	-	-	-	-	(22.718)	(22.718)	-	(22.718)	
Omregningsdifferanser og annet	-	-	-	-	-	(203)	(203)	3	(200)	
Egenkapital per 31. desember 2007	180.000.000	\$ 78.208	\$ (2.034)	\$ 124.820	\$ 562.816	\$ (23.117)	\$ 740.693	\$ 41	\$ 740.734	

Petroleum Geo-Services ASA har én aksjeklasse som per 31. desember 2007 består av totalt 180.000.000 aksjer pålydende 3 kroner, alle fullt innbetalt. Antall autoriserte aksjer var 218.250.000.

Aksjonærenes stemmeandel er lik eierandel. Oversikt of Selskapets største aksjonærer er vist i Note 20.

Akkumulerte omregningsdifferanser og andre reserver består av:

(I tusen USD)	Urealisert		Akkumulerte	
	Akkumulerte differanser	Urealisert gevinst (tap)	Urealisert gevinst (tap)	Akkumulerte omregnings- og andre reserver
Egenkapital per 1. januar 2006	\$ -	\$ 4.052	\$ (1.628)	\$ 2.424
Netto effekt 2006	(422)	(2.510)	2.533	(399)
Egenkapital per 31. desember 2006	\$ (422)	\$ 1.542	\$ 905	\$ 2.025
Netto effekt 2007	(203)	(2.221)	(22.718)	(25.142)
Egenkapital per 31. desember 2007	\$ (625)	\$ (679)	\$ (21.813)	\$ (23.117)

Noter til konsernregnskapet

Note 1 - Generell informasjon om konsernet og grunnleggende prinsipper

Generelt

Petroleum Geo-Services ASA (PGS ASA eller Selskapet) er et norsk allmennaksjeselskap som ble etablert i 1991. Med mindre annet blir presisert, vil "konsernet" og "PGS" referere seg til Petroleum Geo-Services ASA og dets datterselskaper, selskaper der konsernet har kontroll.

PGS er en teknologisk tjenesteleverandør innenfor oljebransjen som i hovedsak leverer tjenester innen geofysikk på verdensmarkedet. PGS tilbyr et vidt spekter av seismikk- og reservoartjenester, inkludert seismisk datainnsamling, prosessering og fortolkning av data, samt feltevaluering. Konsernets hovedkontor er på Lysaker i Norge. Se for øvrig nærmere beskrivelse av konsernets virksomhetsområder i Note 6.

Med virkning fra 1. januar 2007 har PGS i tråd med kravene i EUs IFRS forordning og regnskapsloven utarbeidet konsernregnskapet i henhold til International Financial Reporting Standards (IFRS) som er godkjent av EU. IFRS-standardene som er godkjent av EU, avviker på enkelte områder fra IFRS-standardene som er utstedt av International Accounting Standards Board (IASB). Det ville imidlertid ikke hatt noen betydning for det presenterte konsernregnskapet om konsernet hadde benyttet IFRS-standardene fra IASB. Konsernregnskapet er utarbeidet til historisk kost, med unntak av finansielle instrumenter som er verdsatt til virkelig verdi. Det henvises til IFRS overgangsdokumentet utstedt i april 2007 samt Note 35 for en sammenligning mot US GAAP, som dannet grunnlag for konsernets primærrapportering frem til 31. desember 2006. Konsernregnskapet er presentert i US Dollar (USD) som er definert som konsernets rapporteringsvaluta.

Betydelige transaksjoner

I mars 2007 inngikk konsernet en avtale om salg av *Ramform Victory* til det japanske departementet for økonomi, handel og industri, Japanese Ministry of Economy, Trade and Industry (METI). Avtalen omfatter en fireårig drifts- og serviceavtale og konsernet mottok i 2007 forskuddsbetalinger på i alt USD 120,6 millioner. Se Note 14 for ytterligere informasjon om disse avtalene.

I generalforsamlingen den 15. juni 2007 godkjente aksjonærene et særskilt utbytte på 10 kroner per aksje, totalt 1,8 milliarder kroner (USD 289,9 millioner). Utbytte ble utbetalt den 15. juli 2007 og pga. forskjellig valutakurs beløp den samlede utbetaling seg til USD 302,4 millioner.

I juni 2007 kjøpte konsernet alle utestående aksjer i MTEM Limited (MTEM), et selskap som tilbyr elektromagnetiske tjenester (EM) benyttet til å påvise hydrokarboner. Samlet vederlag var på USD 277,1 millioner bestående av både kontanter og aksjer i PGS (727.068 aksjer tilsvarende USD 17,8 millioner), inklusive transaksjonskostnader på USD 2,8 millioner. Av det samlede vederlaget var USD 17,8 millioner utsatt og består av USD 8,9 millioner i kontanter og USD 8,9 millioner i aksjer (363.534 aksjer) som vil bli betalt over tid som utsatt betaling til tidligere aksjonærer i MTEM. PGS benyttet 363.534 egne aksjer i tilknytning til denne transaksjonen i 2007. Se Note 5 for ytterligere informasjon.

I juni 2007 fullførte konsernet prosessen med å etablere en ny kredittfasilitet. Samlet er fasiliteten på USD 950 millioner, bestående av et 8-årig "Term"-lån på USD 600 millioner (forfall i 2015) og en 5-års rullerende trekkfasilitet på USD 350 millioner (forfall i 2012). Provenyet sammen med annen tilgjengelig likviditet ble benyttet til å nedbetale konsernets tidligere kredittfasilitet og til å finansiere oppkjøpet av MTEM. Se Note 23 for ytterligere informasjon om denne kredittfasiliteten.

I juli 2007 ble konsernets American Depository Shares (ADS) delisted fra New York Stock Exchange (NYSE) og konsernets ADSs blir nå handlet på gråmarkedet ("the Pink Sheets") i USA.

I siste halvdel av 2007 kjøpte konsernet 100% av aksjene i Roxicon Geogrids AS (Roxicon) og Applied Geophysical Services, Inc. (AGS) for et samlet vederlag på USD 67,9 millioner (se Note 5).

I november 2007 kjøpte konsernet majoriteten av aksjene i Arrow Seismic ASA (Arrow) og utstedte i desember 2007 et pliktig tilbud for kjøp av de resterende utestående aksjer. Arrow eier og drifter seismiske fartøy. Samlet

vederlang beløp seg til USD 431,2 millioner inkludert transaksjonskostnader på USD 14,3 millioner. Se Note 5 for ytterligere informasjon.

I desember 2007 utstedte konsernet USD 400 million i konvertible obligasjonslån for å finansiere oppkjøpet av Arrow på gunstige betingelser og samtidig oppnå økt finansiell fleksibilitet. Se Note 23 for ytterligere informasjon.

Årets resultat fra avhendet virksomhet og tilhørende kontantstrømmer for 2007 og 2006 inkluderer ytterligere betingede oppgjør for virksomhet avhendet i 2003 (Atlantis) og 2002 (Production Services). Se Note 4 for ytterligere informasjon.

Hendelser etter balansedagen

I januar 2008 ble *Ramform Victory* overlevert til METI etter å ha gjennomført verftsvedlikehold, oppgraderinger og 10-års klassifisering gjennom det meste av 4. kvartal 2007. Gjenværende salgsvederlag, samt oppstartskostnader, ble mottatt i 1. kvartal 2008.

I mars 2008 tok konsernet overlevering av *Ramform Sovereign*, som erstatter *Ramform Victory*.

Note 2 – Sammendrag av vesentlige regnskapsprinsipper

Nye regnskapsprinsipper og regnskapsstandarder implementert i 2007

Fra 1. januar 2007 gikk konsernet over til IFRS som sitt finansielle rapporteringsspråk. Regnskapsprinsippene benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet er beskrevet under.

Konsernet har fra 1. januar 2007 implementert en ny terskel (45%) i amortiseringskategoriene for multiklient databiblioteket. Som et resultat av dette deles nå multiklient prosjekter inn i fire amortiseringskategorier med amortisering på henholdsvis 90%, 75%, 60% eller 45% av salgsbeløpet, se under.

Konsernet har ikke tidlig implementert nye standarder eller fortolkninger utover IFRS 8 og IFRIC 11 beskrevet under. Konsernet kjenner ikke til standarder eller fortolkninger som er utgitt, men ikke tatt i bruk, som ville hatt vesentlig påvirkning på konsernets regnskaper. Konsernet har implementert følgende nye og reviderte IFRS og IFRIC fortolkninger. Implementeringen av disse reviderte standardene og fortolkningene har ikke hatt noen effekt på konsernets finansielle stilling eller resultat, men vil i hovedsak ha innvirkning på noteinformasjonen beskrevet under.

- IAS 1 - (Revidert), Presentasjon av finansregnskap (IAS 1). Endringene krever tilleggsinformasjon som vil gi brukeren av konsernregnskapet mulighet til å vurdere konsernets mål, retningslinjer og prosesser for kapitalstyring.
- IFRS 7 – Finansielle instrumenter – opplysninger (IFRS 7). IFRS 7 introduserer nye informasjonskrav som skal gjøre det lettere for brukeren av konsernregnskapet til å vurdere betydningen av konsernets finansielle instrumenter, samt arten og omfanget av risikoer tilknyttet de finansielle instrumentene. De nye informasjonskravene er tatt i bruk gjennomgående i hele konsernregnskapet. Selv om det ikke har vært noen påvirkning på konsernets finansielle stilling eller resultat, har sammenlignbar informasjon blitt medtatt hvor nødvendig.
- IFRS 8 – Driftssegmenter (effektiv fra 1. januar 2009) (IFRS 8). Implementering av denne har ikke medført endringer i definisjonen av virksomhetsområder.
- IFRIC 7 – Anvendelse av metoden for inflasjonsjustering i henhold til IAS 29 (IFRIC 7). Financial Reporting in Hyperinflationary Economies. IFRIC 7 gir retningslinjer for hvordan kravene i IAS 29 skal anvendes for en rapporteringsperiode hvor det identifiseres hyperinflasjon i økonomien til dets funksjonelle valuta, men hvor det ikke var hyperinflasjon i økonomien året før.
- IFRIC 8 – Virkeområdet til IFRS 2 (IFRIC 8). IFRIC 8 krever vurdering av transaksjoner som omfatter utstedelse av egenkapitalinstrumenter – hvor det identifiserbare mottatte vederlaget er lavere enn virkelig

verdi på de utstedte egenkapitalinstrumentene – for å avgjøre om de vil falle inn under anvendelsesområdet til IFRS 2.

- IFRIC 9 – Revurdering av innebygde derivater (IFRIC 9). IFRIC 9 krever at det vurderes om et innebygd derivat må separeres fra vertskontrakten og regnskapsføres som et derivat idet konsernet blir en part av kontrakten. Etterfølgende revurdering er ikke tillatt med mindre det er en endring i kontraktens innhold som forandrer den tiltenkte kontantstrømmen vesentlig.
- IFRIC 10 – Delårsrapportering og verdifall (IFRIC 10). IFRIC 10 tillater ikke at nedskrivning i en delårsperiode av goodwill, investering i egenkapitalinstrumenter og/eller investering i finansielle eiendeler som blir regnskapsført til kostpris, blir reversert på et etterfølgende balansetidspunkt.
- IFRIC 11 – IFRS 2 Transaksjoner med konsernets aksjer og egne aksjer (IFRIC 11). IFRIC 11 ble tidlig implementert i 2007. IFRIC 11 gir retningslinjer på hvordan aksjebaserte transaksjoner som involverer egne aksjer, eller som involverer konsernselskap, skal regnskapsføres som egenkapitaloppgjort eller kontantoppgjort aksjebasert betalingstransaksjon i regnskapet til morselskapet eller andre konsernselskaper. Denne fortolkningen har ingen innvirkning på konsernregnskapet.

Konsolidering

Datterselskap og virksomhetssammenslutninger

Datterselskap er alle selskap (inkludert enheter for særskilte formål) hvor konsernet har kontroll over den finansielle og operasjonelle styringen, vanligvis som følge av aksjeandeler som utgjør mer enn 50% av stemmeretten. Eksistensen og virkningen av potensielle stemmeberettigede aksjer som kan utøves eller konverteres hensyntas ved en vurdering av om konsernet har kontroll over et annet selskap.

Datterselskapene konsolideres fra det tidspunkt konsernet oppnår kontroll. Oppkjøp av datterselskaper regnskapsføres etter oppkjøpsmetoden. Anskaffelseskost henføres til datterselskapenes eiendeler og gjeld, inkludert tidligere ikke regnskapsførte immaterielle eiendeler og usikre forpliktelser beregnet til virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet. Anskaffelseskost utover hva som kan henføres til eiendeler og gjeld blir balanseført som goodwill. Etter initiell regnskapsføring blir ikke goodwill amortisert men vurderes til anskaffelseskost hensyntatt akkumulert nedskrivning. Alle transaksjoner og mellomværende mellom selskaper i samme konsern blir eliminert i konsernregnskapet. I tilfeller der datterselskapet ikke er heleid, blir minoritetsinteresser presentert separat i konsernets resultatregnskap og balanse. Se Note 5 for ytterligere beskrivelse av oppkjøp.

Tilknyttede selskap

Et tilknyttet selskap er et selskap som konsernet har betydelig innflytelse over og som verken er et datterselskap eller en felleskontrollert virksomhet. Betydelig innflytelse er myndighet til å delta i den finansielle og operasjonelle styringen, men hvor det ikke foreligger kontroll eller felles kontroll. Vanligvis foreligger betydelig innflytelse ved en eierandel som tilsvarer mellom 20% og 50% av de stemmeberettigede aksjene.

Resultat, eiendeler og forpliktelser i det tilknyttede selskapet blir medtatt i konsernregnskapet etter egenkapitalmetoden, bortsett fra når investeringen er klassifisert som holdt for salg (se nedenfor). Etter egenkapitalmetoden blir investeringen i tilknyttet selskap regnskapsført i konsernets balanse til kostpris justert for etterfølgende endringer i konsernets andel av det tilknyttede selskapets netto eiendeler (eks. resultatregnskap, tap og egenkapitaljusteringer), fratrukket eventuelle nedskrivninger av individuelle investeringer. Tap som overstiger konsernets eierandel i det tilknyttede selskapet (inkludert alle langsiktige interesser som utgjør en del av konsernets netto investering i det tilknyttede selskapet) blir ikke regnskapsført med mindre konsernet har pådratt seg rettslige eller selvpålagte forpliktelser, eller hvor det er utført betalinger på vegne av det tilknyttede selskapet. Overskudd og tap som stammer fra transaksjoner mellom konsernet og det tilknyttede selskapet blir eliminert forholdsmessig etter eierandelen i det tilknyttede selskapet.

Konsernet gjennomgår jevnlig sine investeringer i tilknyttede selskaper for å vurdere om det foreligger indikasjoner på nedskrivningsbehov. Hvis slike indikasjoner eksisterer vil gjenvinnbart beløp av det tilknyttede selskapet bli estimert for å kunne beregne nedskrivningsbeløpet.

Interesse i felleskontrollert virksomhet

En felleskontrollert virksomhet er et kontraktsfestet arrangement hvor konsernet påtar seg en økonomisk aktivitet som er underlagt felles kontroll, og hvor avgjørelsen vedrørende den finansielle og operasjonelle styringen krever enstemmig samtykke av partene som deler kontrollen.

Konsernet medtar sin interesse i en felleskontrollert virksomhet ved bruk av egenkapitalmetoden, bortsett fra når investeringen er klassifisert som holdt for salg, og hvor den da er behandlet etter IFRS 5 - Anleggsmidler holdt for salg og avvirket virksomhet (se under).

Når konsernet overfører eller selger eiendeler til den felleskontrollerte virksomheten vil andel av gevinst eller tap fra transaksjonen bli regnskapsført basert på substansen i transaksjonen og eventuelle gevinster/tap som oppstår vil bli eliminert forholdsmessig etter eierandelen i den felleskontrollerte virksomheten. Når konsernet kjøper eiendeler fra den felleskontrollerte virksomheten, hensyntas ikke andel av resultatet til den felleskontrollerte virksomheten relatert til transaksjonen, før eiendelene videreselges til en uavhengig part.

Konsernet gjennomgår jevnlig sine investeringer i felleskontrollerte virksomheter for å vurdere om det foreligger indikasjoner på nedskrivningsbehov. Hvis slike indikasjoner eksisterer vil gjennvinnbart beløp av den felleskontrollerte virksomheten bli estimert for å kunne beregne nedskrivningsbeløpet.

Holdt for salg og virksomhet under avvikling

Resultat fra datterselskap eller virksomhet som er avhendt i løpet av året blir medtatt i konsernets overskudd opp til den faktiske datoen for avhendelse. Når konsernet har til hensikt å avhende, eller klassifisere en betydelig del av et virksomhetsområde som holdt for salg, vil slik virksomhet bli klassifisert som virksomhet under avvikling. Driftsinntekt og kostnader vises netto etter skatt på en separat linje i det konsoliderte resultatregnskapet. Eiendeler og gjeld presenteres på egne linjer i konsolidert balanse. Sammenlignbart resultatregnskap og kontantstrømoppstilling blir justert etter klassifiseringen (som videreført virksomhet og virksomhet under avvikling) på gjeldende balansedag. For ytterligere informasjon om avgang datterselskap eller avgang virksomhet henvises det til Note 4.

Langsiktige eiendeler er klassifisert som holdt for salg når balanseført verdi i hovedsak blir gjenvunnet ved salg. Dette vilkår anses som oppfylt når salg er overveiende sannsynlig, eiendelen er tilgjengelige for umiddelbart salg i sin nåværende tilstand og ledelsen er kommitert til salget. Slike eiendeler blir målt til det laveste av balanseført verdi og virkelig verdi fratrukket salgskostnader, og vises separat i balansen. Sammenlignbare balansetall blir ikke utarbeidet når en eiendel er klassifisert som holdt for salg.

Bruk av estimater

Utarbeidelse av konsernregnskapet i henhold til IFRS forutsetter at ledelsen benytter estimater, forutsetninger og skjønnsmessige vurderinger som påvirker de enkelte verdiene på eiendeler og forpliktelser, informasjon om usikre eiendeler og forpliktelser og rapporterte driftsinntekter og kostnader. I mange tilfeller vil ikke endelig utfall av et estimat, en forutsetning eller en skjønnsmessig vurdering foreligge før flere år etter utarbeidelsen av konsernregnskapet. Faktiske verdier vil kunne avvike vesentlig fra estimatet på grunn av endringer i generelle økonomiske forhold, endringer av lover og regler, endringer i fremtidige driftsplaner og den iboende usikkerheten tilknyttet estimater. Bruk av estimater er ytterligere beskrevet i respektive Noter under.

Bankinnskudd, kontanter og kontantekvivalenter

Balanseført verdi av bankinnskudd, kontanter og kontantekvivalenter tilsvarer virkelig verdi. Bankinnskudd, kontanter og kontantekvivalenter inkluderer depositum og svært likvide plasseringer i gjeldspapirer med en løpetid på tre måneder eller mindre. Bankinnskudd, kontanter og kontantekvivalenter som ikke fritt kan disponeres av konsernet, er vist på en egen linje i konsernets balanse og klassifisert som kortsiktig eller langsiktig avhengig av hvilke restriksjoner som gjelder. Slike restriksjoner knytter seg i all hovedsak til anbudsgarantier, skattetrekk for ansatte, visse helseforsikringer og deponerte beløp i forbindelse med inngåelse av kontrakter.

Utenlandsk valuta omregning

Funksjonell- og presentasjonsvaluta

Konsernregnskapet er presentert i US dollar (USD), som også er funksjonell valuta for stort sett alle konsernets virksomheter verden over.

Transaksjons- og balansepresentasjon

Regnskapene til enheter utenfor USA, som benytter lokal valuta som funksjonell valuta, blir omregnet ved bruk av dagskursmetoden, hvor inntekter og kostnader omregnes etter periodens gjennomsnittskurser. Gevinst og tap på omregning av utenlandsk valuta fra slike transaksjoner, og omregning ved årsslutt til dagskurs på monetære eiendeler og forpliktelser i utenlandsk valuta, blir regnskapsført i konsernets resultatregnskap, bortsett fra når slike beløp relaterer seg til kontantstrømsikring og sikring av nettoinvestering i utenlandsk valuta som føres mot egenkapitalen.

Eiendeler og gjeld omregnes etter balansedagens kurs. Valutakursendringer blir regnskapsført som et eget element av egenkapitalen.

Operasjonelle leie- og finansielle leasingavtaler

Vurdering av om en avtale er, eller inneholder leieavtaler er basert på reelt innhold i avtalen og krever en vurdering av om innfrielsen av avtalen er avhengig av bruken av en eller flere spesifikke eiendeler, og om avtalen gir rett til å benytte disse eiendelene.

Konsernet har betydelige operasjonelle leieavtaler innenfor alle virksomhetsområder, og har i tillegg noen finansielle leasingavtaler hovedsakelig for landbasert seismisk utstyr, samt Spanske og UK leasingavtaler for fartøy (se under).

Finansielle leasingavtaler hvor det vesentligste av risiko og fordeler ved bruk av eiendelen er overført fra utleier til konsernet, er initielt balanseført til det laveste av virkelige verdi på eiendelen og nåverdien av minimumsleien. Balanseførte leide eiendeler er avskrevet over det korteste av estimert forventet levetid og leasingperioden dersom det ikke er sikkert at konsernet vil overta eierforholdet ved leasingavtalens opphør.

Betalinger for operasjonelle leieavtaler er regnskapsført lineært over leieperioden som en kostnad i resultatregnskapet, bortsett fra når en annen systematisk metode er mer representativ for når økonomiske fordeler fra den leide eiendelen realiseres. Betingede leiebetalinger som materialiseres i løpet av leieperioden for operasjonelle leieavtaler regnskapsføres som en kostnad i den perioden de er påløpt.

Se note 25 for en beskrivelse av konsernets Spanske og UK leasingavtaler.

Kredittrisiko

Konsernets finansielle eiendeler som er utsatt for kredittrisiko er i all hovedsak utestående fordringer på kunder og finansielle derivat kontrakter. Konsernets utestående fordringer vedrører i hovedsak multinasjonale olje- og gasselskaper, inkludert selskaper som er helt eller delvis eid av utenlandske myndigheter. Konsernet håndterer sin eksponering for kredittrisiko ved kontinuerlige kredittvurderinger av kunder, og avsetter for tap på usikre fordringer når det er sannsynlig at fordringen ikke kan inndrives. Avsetninger for tap på usikre fordringer er basert på ledelsens beste estimat av sannsynlige tap på tilgodehavende fra kunder og bygger på en rekke faktorer, i hovedsak aldersfordelt kontoanalyse, tidligere erfaringer, kundekonsentrasjon, kundens soliditet, samt bransjespesifikke og generelle trendanalyser. Konsernet vurderer ikke foreliggende eksponering for kredittrisiko til å være av avgjørende betydning for konsernets økonomiske stilling eller driftsresultat.

Konsernet er utsatt for kredittrisiko ved bruk av finansielle derivater for å sikre valuta- og renterisiko. Konsernet søker å minimere kredittrisiko ved å inngå transaksjoner med motparter med høy kreditt rating, begrense eksponering med hver enkelt motpart samt oppfølging av motpartens finansielle stilling.

Goodwill

Goodwill (se Datterselskap og virksomhetssammenslutninger) er regnskapsført initielt som en eiendel til kostpris, og deretter verdsatt til kostpris fratrukket akkumulerte nedskrivninger.

Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler ervervet separat verdsettes initielt til kostpris. Immaterielle eiendeler blir deretter regnskapsført til kostpris fratrukket akkumulert amortisering og akkumulerte nedskrivninger. Internt utviklede immaterielle eiendeler, utover de som er spesifisert nedenfor, kostnadsføres fortløpende.

Multiklient databibliotek

Multiklient databibliotek omfatter seismiske undersøkelser som kan lisensieres til en eller flere kunder. Alle direkte kostnader i forbindelse med datainnsamling, prosessering og ferdigstilling av seismiske prosjekter blir

balanseført. Slike direkte kostnader inkluderer kostnader ved flytting eller ”steaming” av et fartøy eller mannskap fra et sted til et annet, og inkluderer også balanseførte lånekostnader.

Konsernet regnskapsfører sine investeringer i multiklient databiblioteket tilsvarende investeringer i varige driftsmidler og den operasjonelle beslutningsprosessen, der de enkelte prosjekter for multiklient databiblioteket normalt blir regnskapsført og evaluert prosjekt for prosjekt. Prosjekter som ligger innenfor samme politiske regime, som har like geologiske trekk og som markedsføres samlet, blir regnskapsført og vurdert samlet som en gruppe per ferdigstillelsesår (aktuelt for noen undersøkelser i Brasil og Mexicogulfen).

Amortisering av multiklient databiblioteket blir normalt beregnet av totale påløpte inntekter per balansedato i prosent av forventede totale fremtidige inntekter. Konsernet inndeler årlig sine prosjekter i fire amortiseringskategorier, med amortiseringsstater på henholdsvis 90%, 75%, 60% eller 45% av salgsbeløpene. Prosjekter blir fordelt i de ulike kategoriene basert på forholdstallet mellom netto balanseført verdi og estimert gjenværende salgsverdi. Hver kategori inneholder prosjekter der gjenværende balanseført verdi, i prosent av estimert gjenværende salgsverdi, er mindre eller lik amortiseringsstaten som gjelder for den kategorien.

Et integrert element i amortiseringen av multiklient databiblioteket er prinsippet om minimumsamortisering. I henhold til dette prinsippet blir balanseført verdi av hvert prosjekt eller gruppe av prosjekter i multiklient databiblioteket redusert til en gitt prosent ved års slutt, basert på alderen til prosjektet eller gruppen av prosjekter i forhold til året for ferdigstillelse. Dette kravet er uavhengig av fremtidige inntektsestimater for hver enhet i databiblioteket. Den fastsatte prosenten beregner maksimum balanseført verdi for hvert prosjekt eller gruppe av prosjekter i multiklient databiblioteket, beregnet i prosent av opprinnelig kostpris per prosjekt eller gruppe av prosjekter per periodeslutt. Konsernet beregner deretter en eventuell minimumsamortisering ved å sammenligne resterende balanseført verdi i forhold til maksimum tillatte balanseførte verdi for hvert prosjekt eller gruppe av prosjekter i multiklient databiblioteket.

De presentsatser som konsernet benytter til å beregne maksimum balanseført verdi av de enkelte enheter i multiklient databiblioteket, er som følger:

Kalenderår etter ferdigstillelse	5-års profil	3-års profil
År 0 (a)	100%	100%
År 1	80%	66%
År 2	60%	33%
År 3	40%	0%
År 4	20%	
År 5	0%	

(a) Gjelder året da undersøkelsen ble klassifisert som ferdigstilt.

Alle Marine og Onshore multiklient prosjekter har en 5-års profil med oppstart i kalenderåret etter ferdigstillelse. Alle tilleggsprosjekter har en 3-års profil med oppstart i året etter data er tilgjengelig for salg. Tilleggsprosjekter er i hovedsak repressering av data som kan bli solgt som egne prosjekter.

Konsernet klassifiserer nedskrivninger av individuelle multiklient prosjekter, som er basert på endringer av prosjektspesifikke forventninger og individuelt ikke vesentlige, som amortiseringskostnader. Slike tilleggs, ikke salgsrelaterte, amortiseringskostnader er forventet å forekomme regelmessig da prosjekter blir vurdert årlig på individuell basis eller når spesielle indikasjoner inntreffer. Nedskrivninger som følge av betydelige endringer i estimater og som påvirker en større andel av konsernets multiklient databibliotek, blir klassifisert som nedskrivninger i det konsoliderte resultatregnskapet, se ”Nedskrivning av anleggsmidler og immaterielle eienedeler” nedenfor.

Forsknings- og utviklingskostnader

Forsknings- og utviklingskostnader kostnadsføres fortløpende. Internt produserte immaterielle eienedeler (eller fra utviklingsfasen til et internt prosjekt) balanseføres hvis, og bare hvis, alle følgende forhold er påvist: besittelse av den tekniske gjennomførbarheten for ferdigstillelse av den immaterielle eiendelen slik at den er tilgjengelig for bruk eller salg; hensikt til å ferdigstille den immaterielle eiendelen for bruk eller salg; muligheten for å bruke eller selge den immaterielle eiendelen, hvordan den immaterielle eiendelen vil generere forventede fremtidige økonomiske fordeler; tilgjengeligheten til tilfredsstillende tekniske, finansielle og andre ressurser

nødvendig for å ferdigstille utviklingen og benytte eller selge den immaterielle eiendelen; og evnen til å pålitelig verdsette kostnadene som kan tilskrives den immaterielle eiendelen gjennom dens utvikling.

Beløpet som initielt balanseføres for internt utviklede immaterielle eiendeler er summen av utgifter påløpt fra tidspunktet da den immaterielle eiendelen først innfridde kravene listet over. Når internt utviklede immaterielle eiendeler ikke kan balanseføres blir utviklingskostnadene forløpende kostnadsført.

I etterkant av initiell balanseføring blir internt utviklede immaterielle eiendeler regnskapsført til kostpris fratrukket akkumulert amortisering og akkumulerte nedskrivninger, på tilsvarende måte som en ervervet immateriell eiendel. Balanseførte utviklingskostnader amortiseres lineært over den forventede levetiden.

Patenter, lisenser og teknologi

Patenter, lisenser og teknologi blir balanseført til kostpris med fradrag for akkumulerte amortiseringer og eventuelle nedskrivninger. Amortiseringer foretas lineært over forventet levetid, som varierer fra ett til femten år.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler er regnskapsført til kostpris, med unntak av daglige vedlikeholdskostnader, fradrag for akkumulerte ordinære avskrivninger og nedskrivninger. Avskrivninger foretas lineært over driftsmidlenes forventede levetid og er basert på kostpris med fradrag for antatt restverdi.

Forventet levetid for varige driftsmidler er som følger:

	År
Seismiske fartøy	20 - 25
Seismisk- og dataprosesseringsutstyr	3 - 15
Bygninger, inklusive utbedringer av leide bygg	1 - 17
Inventar, kontormaskiner etc.	3 - 5

Etterfølgende kostnader og betydelige inspeksjoner/ oppgradering blir inkludert i eiendelens balanseførte verdi eller balanseført som en separat eiendel bare når det er sannsynlig at fremtidige økonomiske fordeler tilknyttet eiendelen vil tilfalle konsernet og kostnaden kan måles pålitelig. Den balanseførte verdien av erstattede deler blir kostnadsført. Alle andre utbedringer og vedlikehold kostnadsføres fortløpende.

Eiendelens restverdi, forventede levetid og avskrivningsmetode vurderes minst hver års slutt, og endres hvis nødvendig.

Driftsmidler under utførelse balanseføres til kostpris fratrukket eventuelle nedskrivninger (se nedenfor). Kostpris inkluderer honorarer og, for kvalifiserende eiendeler, lånekostnader balanseført i henhold til konsernets regnskapsprinsipper som beskrevet under. Avskrivning av disse eiendelene starter når eiendelen er ferdigstilt for påtenkt bruk.

Ved avhendelse eller når fremtidige økonomiske fordeler ikke forventes fra avhendelse eller bruk blir driftsmidler ført ut av balansen. Gevinst eller tap ved avgang (beregnet som differansen mellom netto salgsbeløp og balanseført verdi av eiendelen) blir medtatt i resultatregnskapet i det året eiendelen avhendes.

Betydelige reservedeler blir balanseført som en del av driftsmiddelet de tilhører, mens andre reservedeler, forbruksvarer og bunkers blir klassifisert som andre omløpsmidler balanseført til laveste av kostpris og virkelig verdi.

Lånekostnader

Lånekostnader direkte knyttet til overtakelse, oppføring eller produksjon av kvalifiserende eiendeler er lagt til eiendelene frem til disse i overveiende grad er klare for tiltenkt bruk eller salg. Kvalifiserende eiendeler er eiendeler det tar vesentlig tid og klargjøre til tiltenkt bruk eller salg. Kapitalinntekt fra midlertidige investeringer av lånekapital, som følge av ventetid, fratrekkes lånekostnaden berettiget til balanseføring. Alle andre lånekostnader kostnadsføres fortløpende.

Steaming og mobiliseringskostnader

Steaming er kostnader som påløper i forbindelse med flytting eller "steaming" av fartøy eller mannskap fra et sted til et annet, mens mobiliserings- eller demobiliseringskostnader er kostnader som påløper på stedet i forbindelse med posisjonering, ferdigstillelse og gjenoppretting av utstyr i oppstarts- og sluttfasen av et prosjekt.

Konsernet medtar slike kostnader i kostnaden av multiklient prosjektet eller det eksklusive prosjektet kostnadene relateres til. Steaming-, mobiliserings- eller demobiliseringskostnader relatert til multiklient prosjekter balanseføres som en del av multiklient biblioteket (se over). Steaming- og mobiliseringskostnader tilknyttet eksklusive prosjekter blir avsatt for og amortiseres som prosentvis andel av ferdigstillelse. Demobiliseringskostnader følger samme prinsipp.

Både for multiklient og eksklusive kontrakter må de estimerte forventede økonomiske fordeler dokumentert ved oppstart, dekke de balanseførte kostnadene. Hvis prosjektet ikke er i stand til å dekke balanseførte kostnader, er det kun kostnadene som kan gjenvinnes (diskontert inngående kontantstrøm av prosjektet eller påtatt aktivitet er større enn diskontert utgående kontantstrøm) som kan balanseføres.

Nedskrivning av anleggsmidler og immaterielle eiendeler

Konsernet gjennomgår balanseført verdi av materielle og immaterielle anleggsmidler (eiendeler) for å vurdere om det foreligger indikasjoner på nedskrivningsbehov. Hvis indikasjoner er tilstede, eller når årlig verdifallstest er påkrevd, estimeres gjenvinnbart beløp for å fastslå eventuelt nedskrivningsbehov. En eiendels gjenvinnbare beløp er det høyeste av eiendelens eller den kontantgenererende enhets virkelige verdi redusert med salgskostnad og bruksverdi. Verdi er fastslått for en individuell eiendel bortsett fra når eiendelen ikke genererer inngående kontantstrømmer som i overveiende grad er uavhengig av andre eiendeler eller grupper av eiendeler. Bruksverdi beregnes av diskonterte estimerte fremtidige kontantstrømmer ved å benytte diskonteringsrente før skatt som reflekterer markedets vurdering av tidsverdi og spesifikk risiko som ikke allerede er hensyntatt i eiendelens kontantstrøm. Dersom gjenvinnbart beløp for eiendelen (kontantgenererende enheten) blir beregnet til å være lavere enn balanseført verdi så blir eiendelen (kontantgenererende enheten) redusert til gjenvinnbart beløp. Eventuelt tap ved verdifall blir resultatført umiddelbart.

Goodwill genererer ikke kontantstrøm uavhengig av andre eiendeler eller grupper av eiendeler og allokeres til kontantgenererende enheter hvor det forventes å dra fordeler av synergien som ga opphav til goodwillen.

Felles anleggsmidler allokeres til individuelle kontantgenererende enheter når et rimelig og konsekvent grunnlag for allokering kan bli identifisert. Hvis ikke blir de allokert til den minste gruppen av kontantgenererende enheter hvor et rimelig og konsekvent grunnlag for allokering kan bli identifisert.

Goodwill (og kontantgenererende enheter hvor goodwill er blitt allokert til) og immaterielle eiendeler som ikke klare for bruk, testes for nedskrivning årlig og ellers når det foreligger indikasjon på nedskrivningsbehov. Hvis gjenvinnbart beløp (det høyeste av virkelig verdi redusert med salgskostnad og bruksverdi) av en kontantgenererende enhet er lavere enn den balanseførte verdi av enheten (inkludert allokert goodwill) reduseres først den balanseførte verdien av goodwill og deretter reduseres bokført verdi av andre eiendeler i enheten forholdsmessig.

Når tidligere regnskapsført nedskrivning blir reversert blir eiendelens (kontantgenererende enhetens) balanseførte verdi økt til gjenvinnbar verdi, men den vil ikke overstige balanseført verdi fradratt estimerte avskrivninger som ville ha blitt regnskapsført dersom nedskrivning ikke var medtatt tidligere år. Slik reversering blir resultatført umiddelbart og vist på egen linje i konsolidert resultatregnskapet. Nedskrivning knyttet til goodwill kan ikke reverseres i fremtidige perioder.

Finansielle instrumenter

Konsernet regnskapsfører finansielle instrumenter i henhold til IAS 39 - Finansielle instrumenter- innregning og måling. Konsernet benytter finansielle instrumenter for å redusere risiko eksponering relatert til valuta- og rentesvingninger. Finansielle instrumenter blir regnskapsført til virkelig verdi i konsolidert balanse. Realiserte og urealiserte gevinster og tap på finansielle instrumenter som ikke kvalifiserer til sikringsbokføring, blir fortløpende resultatført som andre finanskostnader, netto.

Konsernet anvender enten virkelig verdi- eller kontantstrømsikring når en transaksjon tilfredsstillt kravet i IAS 39 for sikringsbokføring. For å tilfredsstillt kravene til sikringsbokføring må instrumentet utpekes ved etablering av sikringsrelasjonen. Når et finansielt instrument blir utpekt som sikringsinstrument dokumenterer konsernet forholdet mellom sikringsinstrumentet og det underliggende sikringsobjektet. Dokumentasjonen inkluderer målsetningene for risikostyring, sikringsstrategi for den underliggende transaksjonen, og hvilke metoder som vil bli brukt for å vurdere effektiviteten i sikringsforholdet. I samsvar med dette fastsetter konsernet både ved etablering av sikringen og på løpende basis, om sikringsforholdet har vært "svært effektiv" i å oppnå motsvarende endringer i virkelig verdi eller kontantstrømmer i forhold til sikringsobjektet. En sikring er normalt

å anse som "svært effektiv" dersom konsernet ved etablering av sikringsforholdet og gjennom sikringsperioden kan forvente, og faktiske resultat indikerer, at endringer i virkelig verdi eller kontantstrømmer fra sikringsobjektene nesten fullt ut vil motsvares av endringer i virkelig verdi eller kontantstrømmer for sikringsinstrumentet. Faktiske resultater må ligge innenfor et intervall på 80% til 125%. Sikringsbokføring avsluttes hvis; (a) konsernet fastslår at derivatene ikke er, eller slutter å være svært effektive som sikring, (b) derivatene utløper eller blir solgt, avsluttet eller innløst, (c) sikringsobjektet utløper, blir solgt eller terminert, eller (d) den sikrede transaksjonen ikke lenger anses som sannsynlig.

Konsernet regnskapsfører sikring som oppfyller følgende kriteria:

Virkelig verdisikringer: Endring i virkelige verdi av sikringsinstrumentet resultatføres. Endring i virkelig verdi av sikringsobjektet regnskapsføres som en del av verdien av sikringsobjektet, samt resultatføres. Når en ikke balanseført fast forpliktelse utpekes som et sikringsobjekt, balanseføres den etterfølgende akkumulerte endringen i den virkelige verdien av den faste forpliktelsen som kan tilskrives risikoen det er sikret mot, som eiendel eller gjeld med tilhørende gevinst eller tap i konsolidert resultatregnskap.

Kontantstrømsikring: Den effektive delen av gevinst eller tap på sikringsinstrumentet balanseføres direkte i andre reserver i egenkapitalen mens eventuell ineffektiv del resultatføres umiddelbart. Beløp som balanseføres, blir resultatført når den sikrede transaksjonen påvirker resultatregnskapet.

Inntektsføringsprinsipper

Konsernet resultatfører inntekter når det foreligger bevis på at en salgavtale eksisterer, leveranse har funnet sted eller tjenesten har blitt utført, salgsprisen eller prisbestemmende faktorer er avklart og inndrivelse av fordringen anses som rimelig sikker. Konsernet utsetter inntektsføring av innbetalinger fra kunder i de tilfellene der prinsippet for inntektsføring ikke er oppfylt. Salgsvederlag blir fordelt mellom de ulike elementene basert på forholdsmessig markedsverdi. Konsernets inntektsføringsprinsipper er mer utførlig beskrevet nedenfor.

(a) Salg av multiklient data

Salg etter ferdigstillelse av de enkelte prosjekter ("late sales") – Konsernet tildeler lisenser til kunder som gir kunden tilgang til spesielt definerte deler av konsernets ferdigstilte multiklient databibliotek. Kundens lisensbetaling er fast og målbar, og kreves typisk på det tidspunkt kunden gis tilgang til multiklient databiblioteket. Konsernet regnskapsfører driftsinntekter fra "late sales" på det tidspunkt kunden har undertegnet en lisensavtale, og kunden har fått tilgang til den lisensierte delen av databiblioteket, samt at inndrivelse av fordringen anses som rimelig sikker.

Avtaler om volumsalg – Konsernet inngår avtaler med kunder der kunden gis tilgang til et spesifisert antall blokker, innenfor et begrenset geografisk område, av multiklient databiblioteket. Disse lisensene lar typisk kunden velge ut og få tilgang til de spesifikke blokkene over et gitt tidsrom. Selv om lisensbetaling er fast og målbar i all henseende, varierer betalingsbetingelsene for de enkelte volumsalgene fra en samlet forskuddsbetaling på tidspunktet for avtalens inngåelse eller forskuddsbetalinger over flere år, til lisensbetaling for hver blokk som kunden velger ut.

Konsernet regnskapsfører driftsinntekter fra avtaler om volumsalg basert på prosentvis andel av den samlede totale avtalen. Dette skjer forløpende etter hvert som kunden benytter lisens for de enkelte blokker, og kunden har fått tilgang til den spesifiserte delen av databiblioteket, samt at inndrivelse av fordringen anses som rimelig sikker.

Salg før ferdigstillelse av de enkelte prosjekter ("pre-funding") – Konsernet mottar finansiering fra et begrenset antall kunder i forkant av oppstart av enkelte seismiske prosjekter. Som gjenytelse for denne "pre-funding" gis kunden anledning til å påvirke prosjektspesifikasjonene, tilgang til dataene forløpende som de innsamles og redusert pris.

Driftsinntekter fra "pre-funding" blir inntektsført basert på ferdigstillelsesgrad. Fremdriften blir målt på basis av fysisk fremdrift, og driftsinntektene resultatføres i henhold til ferdigstillelsesgrad, forutsatt at samtlige kriterier for inntektsføring er oppfylt.

(b) Bindende kontrakter/kontraktsalg

Konsernet utfører seismiske undersøkelser for enkeltstående kunder, hvor de seismiske data blir kundens eksklusive eiendel. Konsernet inntektsfører kontraktssalg etter hvert som data blir innsamlet og levert, og faktureringen er basert på ferdigstillelsesgrad og avtalebetingelser. Ferdigstillelsesgraden blir generelt målt på basis av fysisk fremdrift av prosjektet, og driftsinntektene regnskapsføres i henhold til ferdigstillelsesgrad i forhold til endelig ferdigstillelse, forutsatt at samtlige kriterier for inntektsføring er oppfylt.

(c) Andre tjenester

Driftsinntekter fra konsernets øvrige tjenester inntektsføres fortløpende etter hvert som tjenestene blir utført og levert, og når samtlige kriterier for inntektsføring er oppfylt.

Skatt

Skattekostnad består av summen av periodens skattekostnad (eller skatterefusjon) og periodens endring i utsatt skatt/skattefordel, med unntak av betalbar og utsatt skatt på poster ført direkte mot egenkapitalen, hvor skatten også inkluderes i egenkapitalen.

Betalbar skattegjeld eller eiendel måles til beløpet som forventes å bli betalt eller mottatt. Skattesatsene og skattelovene benyttet til å beregne beløpet er de som er vedtatt eller i all hovedsak er vedtatt på balansedagen.

Utsatt skatt beregnes etter gjeldsmetoden på grunnlag av midlertidige forskjeller mellom balanseført verdi av eiendeler og gjeld og skattemessige verdi. Slike eiendeler og gjeld regnskapsføres ikke hvis den midlertidige forskjellen relateres til initiell regnskapsføring av goodwill, eller eiendeler eller forpliktelser i en transaksjon som ikke er en virksomhetssammenslutning og som på tidspunktet for transaksjonen ikke påvirker regnskapsmessig eller skattemessig resultat. Utsatt skatt regnskapsføres på udiskontert grunnlag.

Utsatt skatt regnskapsføres på midlertidige forskjeller knyttet til investering i datterselskaper, tilknyttet selskaper og felleskontrollert virksomhet bortsett fra når tidspunktet for reverseringen av de midlertidige forskjellene kan kontrolleres av konsernet og det er sannsynlig at de midlertidige forskjellene ikke vil reverseres i overskuelig fremtid.

Konsernet inkluderer fradrag/fordeler fra usikre skatteposisjoner når det er sannsynlig at skatteposisjonen vil bli opprettholdt ved kontroll av relevante myndigheter.

Den balanseførte verdien av utsatt skattefordel gjennomgås ved hver balansedag og reverseres i den grad det ikke lenger er sannsynlig at skattepliktig inntekt vil medføre at hele eller deler av skattefordelen vil bli realisert. Ikke regnskapsført utsatt skattefordel revurderes hver balansedag og regnskapsføres i den grad det er sannsynliggjort at den kan utnyttes mot fremtidig skattepliktig inntekt. Sannsynlighetsvurderingen er basert på ledelsens beste estimat basert på fremtidig skattepliktig inntekt og muligheter for skatteplanlegging (se egen note ovenfor som omhandler regnskapsestimater).

Utsatte skattefordeler og skatteforpliktelser beregnes med skattesats forventet på tidspunktet hvor fordelene blir realisert eller forpliktelsen oppgjort, basert på skattesatser (og skattelover) som er vedtatt eller i all hovedsak er vedtatt på balansedagen.

Utsatte skattefordeler og skatteforpliktelser motregnes hvis konsernet har en juridisk rett til å motregne eiendeler og forpliktelser og hvis den utsatte skatten gjelder samme skattepliktige enhet og innen samme skattejurisdiksjon. Utsatt skatt er klassifisert som langsiktig i konsolidert balanse.

Avsetning for usikre forpliktelser

En usikker forpliktelse er en forpliktelse med usikkert oppgjørstidspunkt og/eller beløp. Det avsettes for usikre forpliktelser når konsernet har en lovbestemt eller selvpålagt forpliktelse som følge av en tidligere hendelse, det er sannsynlig at det vil medføre en utbetaling eller overføring av andre økonomiske fordeler for å gjøre opp forpliktelsen og forpliktelsen kan beregnes pålitelig. Når konsernet forventer at hele eller deler av forpliktelsen blir refundert, for eksempel gjennom forsikringsavtaler, hensyntas refusjonsverdien som en egen eiendel, men kun når refusjonen er overveiende sannsynlig. Kostnaden knyttet til en usikker forpliktelse vises netto fratrukket eventuelle refusjoner i resultatregnskapet. Hvis tidsverdien er av vesentlig betydning for beregning av oppgjørsverdien vil forpliktelsen beregnes basert på forventet fremtidig kontantstrøm, neddiskontert med en diskonteringsrente før skatt som hensyntar de spesifikke risikoene knyttet til forpliktelsen. Når neddiskontering benyttes vil en økning i forpliktelsen, som følge av at oppgjørstidspunktet nærmer seg, resultatføres som en finanskostnad.

Tapskontrakter

Forpliktelser som oppstår i forbindelse med tapskontrakter behandles som usikre forpliktelser. En tapskontrakt anses å foreligge der hvor konsernet har en kontrakt hvor nødvendige kostnader for å oppfylle kontraktsforpliktelsene overstiger de forventede økonomiske fordelene.

Ytelser til ansatte

Pensjonsforpliktelser

Konsernet har ulike pensjonsordninger. Ordningene er finansiert gjennom betalinger til forsikringsselskaper eller forvaltede fond. Konsernet har både ytelsesbaserte og innskuddsbaserte ordninger. En ytelsesbasert pensjonsordning er en pensjonsordning hvor den ansatte ved pensjonering mottar et bestemt pensjonsbeløp, normalt avhengig av en eller flere faktorer som alder, antall år ansatt og lønn.

Pensjonsforpliktelsen i en ytelsesbasert pensjonsordning som er balanseført er nåverdien av ytelsene på balansedagen justert for ikke regnskapsførte aktuarmessige gevinster og tap og kostnadene ved tidligere perioders pensjonsopptjening, fratrukket virkelig verdi av pensjonsmidlene. Den ytelsesbaserte pensjonsforpliktelsen blir årlig beregnet av aktuar basert på den lineære opptjeningsmodellen. Nåverdien av pensjonsforpliktelsen blir beregnet ved å neddiskontere de forventede kontantutstrømmingene med en diskonteringsrente basert foretaksobligasjoner av høy kvalitet (eller statlige obligasjoner hvor det ikke er noe fritt marked for slike) i samme valuta som fordelene vil bli utbetalt, og som har løpetid i overensstemmelse med vilkårene for pensjonsforpliktelsene.

Overskytende aktuarmessige gevinster og tap som oppstår fra erfaringsjusteringer og endringer i aktuarmessige forutsetninger utover det høyeste av 10% av verdien av pensjonsmidlene og 10% av den ytelsesbaserte pensjonsforpliktelsen (korridoren) regnskapsført i resultatregnskapet over antatt gjennomsnittlig gjenværende opptjeningsstid.

Kostnader ved tidligere perioders pensjonsopptjening, som er en økning i nåverdien av den ytelsesbaserte pensjonsforpliktelsen i tidligere perioder på grunn av nåværende periodes endringer i den ytelsesbaserte pensjonsordningen, regnskapsføres omgående som gevinst så lenge endringene ikke avhenger av at den ansatte forblir i tjeneste i en bestemt periode. I slike tilfelle regnskapsføres kostnader ved tidligere perioders pensjonsopptjening lineært over den bestemte perioden.

For innskuddsbaserte pensjonsplaner betaler konsernet et innskudd til privat administrerte forsikringsplaner på obligatorisk, kontraktsfestet eller frivillig basis. Konsernet har ingen ytterligere forpliktelser etter at innskuddet er betalt. Innskuddet regnskapsføres som personalkostnader når de påløper. Forskuddsbetalt innskudd regnskapsføres som en eiendel i den grad innbetalte midler kan tilbakebetales eller fremtidige betalinger reduseres.

Bonus planer

Konsernet avsetter for kontraktsfestede forpliktelser eller hvor det foreligger en tidligere praksis som har gitt opphav til en selvpålagt forpliktelse.

Aksjebaserte betalinger

Egenkapitalbaserte ansatteopsjoner beregnes til virkelig verdi av egenkapitalinstrumentet på tildelingspunktet. Virkelig verdi beregnes ved hjelp av opsjonsprisindeksen Black-Scholes. Forventet utøvelsesstidspunkt benyttet i modellen er basert på ledelsens beste estimat, hvor det er hensyntatt at opsjonene ikke kan overføres. Restriksjoner på utøvelse og atferdsmessige betraktninger er også vurdert. Arbeidsgiveravgift på opsjoner medtas som forpliktelse og resultatføres over den estimerte opptjeningsperioden.

Utvanningseffekten av utestående opsjoner blir hensyntatt som tilleggsutvanning i beregning av resultat per aksje.

Rentebærende lån og låneopptak

Rentebærende lån regnskapsføres initielt til virkelig verdi hensyntatt tilhørende kostnader. I etterfølgende perioder verdsettes lånene til amortisert kost ved bruk av effektiv rentemetode. Gevinster og tap resultatføres når forpliktelsen blir innfridd, samt som følge av amortiseringsprosessen.

Finansielle eiendeler

Finansielle eiendeler innenfor IAS 39 klassifiseres enten som (a) finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet, (b) utlån og fordringer eller (c) finansielle eiendeler holdt for salg. Når finansielle eiendeler regnskapsføres initielt verdsettes de til virkelig verdi med tillegg for alle direkte henførbare transaksjonskostnader, med unntak for transaksjonskostnader knyttet til finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet som kostnadsføres umiddelbart.

(a) Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet

Denne kategorien inneholder finansielle eiendeler holdt for handelsformål (trading), samt finansielle eiendeler som ved initiell regnskapsføring er utpekt som eiendeler til virkelig verdi over konsolidert resultatet.

Finansielle eiendeler er klassifisert som holdt for handelsformål hvis de er ervervet med en intensjon om salg i nær fremtid. Derivater er også klassifisert som holdt for handelsformål med mindre de er utpekt som et effektivt sikringsinstrument. Gevinster og tap fra finansielle eiendeler holdt for handelsformål resultatføres.

I tillegg kan finansielle eiendeler bli utpekt av konsernet ved initiell regnskapsføring som finansiell eiendel til virkelig verdi over resultatet hvis bestemte kriterier er oppfylt. Per henholdsvis 31. desember 2007 og 2006 har ingen finansielle eiendeler blitt utpekt som dette.

(b) Utlån og fordringer

Utlån og fordringer er finansielle eiendeler som er ikke-derivater med utbetalinger som er faste eller som kan bestemmes, og som ikke omsettes i et aktivt marked. Etter initiell regnskapsføring vurderes utlån og fordringer til amortisert kost ved bruk av effektiv rente metode, redusert med eventuelle nedskrivninger.

(c) Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg

Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg er ikke-derivater, som enten er utpekt til denne kategorien, eller ikke klassifisert i noen av de øvrige kategoriene. Etter initiell regnskapsføring vurderes eiendeler i denne kategorien til virkelig verdi med urealisert gevinster eller tap regnskapsført direkte i egenkapitalen under andre reserver. Når eiendelen er avhendet, overføres regnskapsført akkumulert gevinst eller tap fra egenkapitalen til konsolidert resultatregnskap.

Virkelig verdi av børsnoterte finansielle eiendeler og finansielle forpliktelser baseres på kjøps-/salgskurs. Hvis markedet ikke er aktivt kan konsernet fastsette virkelig verdi ved å benytte verdsettelsesteknikker. Disse inkluderer bruken av armlengde transaksjoner nylig funnet sted, diskonterte kontantstrøm analyser og opsjonsprisinde modeller.

Konsernet vurderer ved hvert balansetidspunkt om det eksisterer objektive bevis for at en finansiell eiendel eller gruppe av finansielle eiendeler har nedskrivningsbehov. Det foreligger indikasjon på nedskrivningsbehov i de tilfeller hvor det for egenkapitalinstrumenter klassifisert som tilgjengelig for salg foreligger vesentlig eller langvarig nedgang i virkelig verdi, til en verdi som ligger under initiell kostpris. Hvis slike bevis foreligger for finansielle eiendeler tilgjengelig for salg vil det akkumulerte tapet, beregnet til differansen mellom anskaffelses kost og nåværende virkelig verdi hensyntatt nedskrivninger, føres ut av egenkapitalen og resultatføres. Nedskrivning på egenkapitalinstrumenter ført over resultatregnskapet reverseres ikke gjennom resultatregnskapet. Test for nedskrivning tilknyttet kundefordringer er beskrevet in avsnittet "Kreditrisiko".

Derivater innebygd i andre finansielle instrumenter eller andre vertskontrakter behandles som separate derivater når risiko og karakteristika ikke er nært relatert til de i vertskontrakten, og vertskontrakten ikke er regnskapsført til virkelig verdi i konsolidert resultatregnskap.

Konsolidert kontantstrømoppstilling

Konsernets kontantstrømoppstilling er utarbeidet basert på den indirekte metoden, hvor operasjonelle kontantstrømmer er medtatt som en del av kontantstrømoppstillingen, og kontantstrømmene er delt inn i kontantstrøm fra virksomheten, investeringsaktiviteter og finansieringsaktiviteter.

Egne aksjer

Egne egenkapitalinstrumenter som er gjenervrevet (egne aksjer) er fratrukket egenkapitalen. Ingen gevinster eller tap knyttet til erverv, salg, utstedelse eller annullering av konsernets egne egenkapitalinstrumenter regnskapsføres i konsolidert resultatregnskap.

Resultat per aksje

Ordinært resultat per aksje beregnes ved å dele overskuddet til eiere av de ordinære aksjene med et veid gjennomsnittlig antall ordinære utestående aksjer i løpet av året, fratrukket ordinære aksjer ervervet av konsernet og holdt som egne aksjer. Utvannet resultat per aksje beregnes ved å justere det veide gjennomsnittlige antall ordinære utestående aksjer for potensielle utvanningseffekter. For utvannet resultat per aksje, bestemmes potensielle utvannede ordinære aksjer uavhengig i hver presenterte periode. Når antall utestående ordinære aksjer endres (for eksempel ved splitting av aksjer) justeres det veide gjennomsnittlige antallet utestående ordinære aksjer med tilbakevirkende effekt for alle perioder presentert. Ordinært resultat og utvannet resultat per aksje presenteres separat for videreført virksomhet og for avhendet virksomhet.

Klassifisering i konsolidert balanse

Eiendeler eller gjeld er klassifisert kortsiktig når de er en del av normalt varekretsløp, når de er holdt primært for handelsformål, når de har forfall innen 12 måneder eller når de på balansedagen består av bankinnskudd, kontanter eller kontantekvivalenter. Andre poster er langsiktige. Utbytte er en forpliktelse først når det er formelt vedtatt av generalforsamlingen.

Vedtatte standarder, men ennå ikke effektive (som konsernet ikke har implementert)

IAS 23 – Lånekostnader. En revidert IAS 23 ble utgitt i mars 2007, og trer i kraft fra 1. januar 2009. IAS 23 fordrer at lånekostnader balanseføres dersom slike kostnader relaterer seg til en kvalifiserende eiendel. Kvalifiserende eiendeler er eiendeler det tar vesentlig tid og klargjøre til tiltenkt bruk eller salg. Dette vil ikke ha noen innvirkning på konsernregnskapet, da prinsippet allerede blir anvendt.

IFRIC 12 – Regnskapsføring av konsesjonsrettigheter. IFRIC fortolkning 12 ble utgitt i november 2006 og trer i kraft for regnskapsperioder som begynner 1. januar 2008 eller senere. Fortolkningen omhandler hvordan private operatører skal anvende eksisterende IFRS standarder for å regnskapsføre forpliktelsene og rettighetene i konsesjonsavtaler. Ingen av konsernets selskap er operatører og IFRIC 12 er derfor ikke relevant for konsernet.

IFRIC 13 - Incentivprogrammer for kunder. IFRIC fortolkning 13 ble utgitt i juni 2007 og trer i kraft for regnskapsperioder som begynner 1. juli 2008 eller senere. Fortolkningen forutsetter krav om regnskapsføring av kundens "poeng" tilknyttet incentivprogrammer for kunder. Konsernet har ingen slike ordninger og forventer ikke at konsernregnskapet vil bli påvirket.

IFRIC 14 – IAS 19- Begrensninger i balanseførbare pensjonsmidler. IFRIC fortolkning 14 ble utgitt i juli 2007 og trer i kraft for regnskapsperioder som begynner 1. januar 2008 eller senere. IFRIC 14 gir generell veiledning om beregning av grensen for å regnskapsføre netto pensjonsforpliktelser som en eiendel. Konsernet vil ta i bruk IFRIC 14 fra 1. januar 2008, men forventer ikke at standarden vil påvirke konsernregnskapet noe vesentlig.

IFRS 2 - Aksjebasert betaling: Inntjeningsbetingelser og kanselleringer. Denne endringen i IFRS 2 ble utgitt i januar 2008 og trer i kraft for regnskapsperioder som begynner 1. januar 2009 eller senere. Endringen gir en klarere veiledning til hva som er innvinningsbetingelser og hva som ikke er det. Videre reguleres også regnskapsføring av bortfalte rettigheter i opsjonsordninger som skyldes at andre betingelser enn innvinningsbetingelser, ikke oppfylles. Konsernet har ikke inngått opsjonsavtaler med andre betingelser enn innvinningsbetingelser og forventer derfor ikke at endringen vil påvirke regnskapsføringen av opsjonsordningene vesentlig.

IFRS 3 (revidert) – Virksomhetssammenslutninger og IAS 27 (revidert) Konsernregnskap og separat finansregnskap. De reviderte standardene ble utgitt i januar 2008 og trer i kraft for regnskapsperioder som begynner 1. juli 2009 eller senere. I forhold til gjeldende IFRS 3 medfører den reviderte standarden enkelte endringer og presiseringer som gjelder anvendelsen av oppkjøpsmetoden. Konkrete forhold som berøres er blant annet goodwill ved trinnsvis oppkjøp, minoritetsinteresser, betingede vederlag og oppkjøpsutgifter. Endringene i IAS 27 medfører at endret eierinteresse i et datterselskap må regnskapsføres som en egenkapitaltransaksjon. En slik endring vil dermed ikke påvirke goodwill eller føre til resultatføring av gevinst/tap. Endringene gjelder for fremtidige perioder og vil påvirke fremtidige oppkjøp og transaksjoner med minoritetsinteresser.

IAS 1 (revidert) – Presentasjon av finansregnskap. Den reviderte IAS 1 ble utgitt i september 2007 og trer i kraft for regnskapsperioder som begynner 1. januar 2009 eller senere. Den reviderte standarden skiller mellom egenkapitalendringer som skyldes eiertransaksjoner versus de som skyldes ikke-eier transaksjoner. Oppstilling over endringer i egenkapitalen vil kun inneholde detaljer om transaksjoner med eiere, og alle transaksjoner med ikke-eiere vil vises på en enkelt linje. I tillegg introduseres oppstilling over "Comprehensive income": alle

resultatførte inntekter og kostnader i tillegg til andre inntekter og kostnader som er regnskapsført presenteres enten i en eller to sammenhengende oppstillinger. Konsernet har ennå ikke besluttet om det vil anvende en eller to oppstillinger.

Endring til IAS 32 Finansielle instrumenter - presentasjon og IAS 1 Presentasjon av finansregnskap – ”*Puttable Financial Instruments*”. Endringene i IAS 32 og IAS 1 ble utgitt i februar 2008, og trer i kraft for regnskapsperioder som begynner 1. januar 2009 eller senere. Endringen i IAS 32 innebærer at visse skrevne salgsoptjønninger skal klassifiseres som egenkapital. Endringen i IAS 1 gjelder krav om å gi tilhørende noteopplysninger. Konsernet forventer ikke at endringene vil påvirke konsernregnskapet.

Note 3 - Sentrale regnskapsvurderinger, estimater og forutsetninger

Utarbeidelsen av konsernregnskapet i henhold til IFRS krever at ledelsen benytter estimater, forutsetninger og utviser skjønn som påvirker rapporterte verdier av eiendeler og gjeld og opplysninger om potensielle forpliktelser. I flere tilfeller vil det faktiske utfallet av estimatene, forutsetningene og skjønnet ikke være kjent før flere år etter utarbeidelsen av konsernregnskapet. Faktiske beløp kan avvike i vesentlig grad fra estimatene på grunn av uforutsette endringer i generelle økonomiske betingelser, endringer i lover og reguleringer, endringer i fremtidige driftsplaner og den iboende usikkerhet som er assosiert med estimater.

Vurderinger

I forbindelse med anvendelse av konsernets regnskapsprinsipper har ledelsen benyttet følgende vurderinger hvor virkningen er betydelig i forhold til de beløp som er regnskapsført.

Utsatt skattefordel

Utsatt skattefordel er balanseført i den grad at det er sannsynlig at konsernet i fremtiden vil ha skattemessig overskudd til å kunne utnytte fordelene. Det kreves vesentlige vurderinger fra ledelsen for å fastsette den utsatte skattefordelen som kan balanseføres, basert på tidspunktet og nivået av fremtidig skattemessig overskudd. Estimert fremtidig skattemessig overskudd er basert på mange ulike faktorer og forutsetninger, og flere av disse er subjektive og utenfor konsernets kontroll. Følgelig kan estimatene variere vesentlig fra år til år og konsernet kan realisere mer eller mindre av den utsatte skattefordelen enn det som er balanseført.

Allokering av oppkjøpspris

Konsernet har foretatt flere betydelige oppkjøp i 2007 (se Note 5). I allokering av kjøpspris til identifiserbare eiendeler, forpliktelser og betingede forpliktelser kreves betydelig vurdering fra ledelsen.

Inntektsføring

For leveranser som består av flere komponenter kreves betydelig vurdering fra ledelsen for å allokere salgsvederlaget mellom de ulike komponentene.

Estimater og forutsetninger

Hovedforutsetningene for estimatusikkerhet på balansetidspunktet som har en betydelig risiko for å medføre en vesentlig endring av regnskapsført verdi av eiendeler og gjeld innen det neste regnskapsår er diskutert nedenfor.

Amortisering av multiklient databibliotek

For å fastsette årlig amortiseringsgrad av multiklient databiblioteket har ledelsen lagt til grunn forventet fremtidige inntekter, markedsutvikling og tidligere erfaringer. Disse forventningene inkluderer vurderinger basert på geografisk lokalisering, prospekter, politisk risiko, lisensperioder og generelle økonomiske betingelser. Ledelsen vurderer minst årlig totale forventede driftsinntekter for hvert enkelt prosjekt eller gruppe av prosjekter som inngår i multiklient databiblioteket. Fordi det er en iboende usikkerhet ved å estimere fremtidige inntekter og utviklingen i markedet, er det sannsynlig at amortiseringsgradene kan variere betydelig fra år til år. I den grad slike driftsinntekstestimater, eller forutsetningene brukt for å utarbeide disse estimatene, viser seg å være høyere enn faktisk inntekt vil konsernets fremtidige virksomhet reflektere lavere lønnsomhet på grunn av høyere amortiseringsgrad tilknyttet multiklient databiblioteket i etterfølgende år. Multiklient databiblioteket kan også bli utsatt for minimumamortisering og/eller nedskrivning. Minimumamortisering beskrevet under sentrale regnskapsprinsipper ovenfor er et tilleggselement i konsernets regnskapsprinsipp for multiklient databiblioteket som skal redusere den iboende risikoen i det generelle amortiseringsprinsippet som tar utgangspunkt i estimert salg.

Varige driftsmidler og andre immaterielle eiendele

Avskrivning og amortisering er basert på estimater fra ledelsen som inkluderer fremtidige økonomiske fordeler og forventet levetid. Disse estimatene kan endre seg ved endringer i markedsbetingelser inkludert konkurranse, teknologisk utvikling, bruken av eiendelene og strategiske vurderinger.

Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler

Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler (inkludert goodwill) blir løpende vurdert for eventuelt nedskrivningsbehov, når det foreligger begivenheter eller endringer i omstendigheter som indikerer at balanseført verdi av eiendelen muligens ikke kan gjenvinnes. For å avgjøre om det foreligger nedskrivningsbehov estimeres fremtidig kontantstrøm basert på forventet bruk og eventuell avhendelse.

For å estimere fremtidige kontantstrømmer kreves det at ledelsen vurderer langsiktige prognoser for fremtidige driftsinntekter og kostnader tilknyttet eiendelene som er gjenstand for gjennomgang. Disse prognosene er gjenstand for usikkerhet ettersom de krever forutsetninger om etterspørsel av varer og tjenester, fremtidig markeds betingelser og teknologisk utvikling. Vesentlige og uforutsette endringer i disse forutsetningene kan kreve nedskrivning i en fremtidig periode. På grunn av den iboende usikkerheten i disse vurderingene tilknyttet spesifikke eiendeler og spesifikke tidsperioder er det ikke mulig å rimelig anslå påvirkningen av endringer i disse forutsetningene.

Skatt

Konsernet er gjenstand for inntektsskatt i flere jurisdiksjoner. Vesentlige skjønsmessige vurderinger kreves for fastsette konsernets avsetning for inntektsskatt. Gjennom den løpende virksomheten er det mange transaksjoner og beregninger som er gjenstand for usikkerhet med tanke på den endelig fastsettelsen av inntektsskatt. Konsernet regnskapsfører forpliktelser dersom kontroll fra relevante myndigheter tilsier ileggelse av tilleggsskatt. Når det faktiske utfall fra slike hendelser er forskjellig fra det som opprinnelig ble estimert vil forskjellene påvirke skattekostnaden og den utsatte skatten i den perioden endringene blir kjent for konsernet.

Pensjonskostnader

Kostnaden knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger er fastsatt ut fra aktuarberegninger. Aktuarberegningene inkluderer forutsetninger om diskonteringsrente, forventet avkastning på pensjonsmidlene, fremtidig lønnsvekst, dødelighetsrate og fremtidig pensjonsregulering.

Utviklingskostnader

Utviklingskostnader er balanseført i henhold til regnskapsprinsippene beskrevet under sentrale regnskapsprinsipper ovenfor. For å fastsette de kostnader som skal balanseføres kreves det at ledelsen utarbeider forutsetninger knyttet til forventet fremtidig kontantstrøm fra eiendelen, diskonterings rente som skal benyttes og forventet periode for fremtidige fordeler.

Avsetninger for usikre forpliktelser, krav og skattetvister

Konsernet regnskapsfører avsetninger for usikre forpliktelser og krav inkludert mulige skattetvister når det er sannsynlighetsovervekt at en forpliktelse er påløpt og at beløpet kan rimelig estimeres. Disse avsetningene justeres periodisk når vurderingene endrer seg eller ny informasjon blir tilgjengelig.

Resultatet av disse hendelsene er gjenstand for en vesentlig grad av usikkerhet og ledelsen må utarbeide estimater og bruke skjønn i fastsettelsen av et forventet resultat.

Note 4 - Avgang av virksomheter

I 2002 solgte konsernet sin eierandel i Production Services (tidligere Atlantic Power Group) til Petrofac Limited. Konsernet er berettiget til å motta ytterligere USD 1,0 millioner i salgsoppgjør, betinget av visse hendelser ut år 2010.

I 2003 solgte konsernet olje- og gassvirksomheten Atlantis til Sinochem. Betinget av visse fremtidige hendelser er konsernet berettiget til å motta ytterligere USD 7,0 millioner.

I 2003 solgte konsernet datterselskapet PGS Tigress (UK) Ltd. for et utsatt vederlag. I 2006 ble det avtalt et endelig oppgjør med de nye eierne, hvor konsernet tapsførte USD 0,3 millioner, resultatført under avhendet virksomhet.

I 2005 solgte konsernet datterselskapet Pertra AS til Talisman Energy (UK) Ltd. Som del av transaksjonen var konsernet brettet til å motta ytterligere salgsvederlag ut 2006 og regnskapsførte en gevinst på USD 0,3 millioner i 2006, inntektsført under avhendet virksomhet.

I en ekstraordinær generalforsamling i april 2006, godkjente Selskapets aksjonærer en fisjonsplan for deling av konsernets geofysikk- og produksjonsvirksomhetsområder i to selvstendige børsnoterte selskaper. Fisjonsplanen ble gjennomført ved utgangen av juni 2006 og ble regnskapsført etter kontinuitetsprinsippet med videreføring av balanseførte verdier. I transaksjonen fikk Selskapets aksjonærer en andel på ca 80% av aksjene i Petrojarl ASA (det tidligere Production virksomhetsområdet), mens ca 20% av aksjene ble tilbudt for salg i en offentlig emisjon. Emisjonen ble gjennomført til en kurs av 43 kroner per Petrojarl aksje. Som en del av stabiliseringsprogrammet, utarbeidet for å lette emisjonen, ble 6.467.440 aksjer av de i alt 14.999.990 aksjene i emisjonen tilbakeført til Selskapet. Aksjene ble senere solgt til Teekay Shipping i 3. kvartal 2006 til en pris av 70 kroner per aksje. Konsernet regnskapsførte en gevinst på USD 27,1 millioner for denne transaksjonen samt fisjonskostnader på USD 10,0 millioner. De regnskapsmessige resultater og kontantstrømmer for Production virksomhetsområdet, i tillegg til gevinst fra salg av aksjer og fisjonskostnader, er klassifisert som avhendet virksomhet. Se tabellene nedenfor.

Etter fisjonen av Petrojarl har konsernet en felles sekundær forpliktelse for enkelte av Petrojarls forpliktelser. Petrojarl har besluttet å holde PGS skadesløs for forpliktelser knyttet til selskapets drift. Slike forpliktelser inkluderer forpliktelser knyttet til flytende produksjon-, lagrings- og losseenheter (FPSO) som konsernet overførte til Petrojarl i forbindelse med fisjonen. I tilknytning til *Petrojarl Foinaven* FPSO har PGS stillet en sikkerhetsgaranti knyttet til FPSO serviseavtalen. Garantien er gitt til Foinaven "co-ventures" og er begrenset oppad til USD 10 millioner. I tilknytning til *Ramform Banff* FPSO har PGS en solidarisk, men sekundær, forpliktelse med Petrojarl knyttet til serviseavtalen med Banff gruppen. Denne garantien har ingen finansielle begrensninger. Hvis krav blir stillet i tilknytning til disse forpliktelser og hvor Petrojarl ikke overholder sine forpliktelser til å holde PGS skadesløs, kan dette negativt påvirke konsernets drift, regnskapsmessige resultater og finansielle stilling.

I tillegg har konsernet avgitt en garanti overfor Petrojarl om vederlag på 50% for betaling utover GBP 13 (ca USD 26 millioner) relatert til en forpliktelse knyttet til *Petrojarl Foinaven* hvor skattemyndighetene i UK har fremmet en sak knyttet til den progressive satsen benyttet for de skattemessige avskrivninger. Konsernet hadde ikke avsatt noe beløp for denne mulige forpliktelsen. I 2007 aksepterte skattemyndighetene i UK den regnskapsmessige behandling og følgelig bortfalt den mulige forpliktelsen.

De regnskapsmessige resultater og kontantstrømmer for Production var som følger:

(I tusen USD)	2006
Driftsinntekter	129.258
Kostnader (a)	89.062
Avskrivninger og amortiseringer	27.666
Sum driftskostnader	116.728
Driftsresultat	12.530
Andel resultat i tilknyttede selskaper	42
Rentekostnader og andre finansinntekter (-kostnader), netto	1.546
Results før skatt	14.118
Investering i avhendet virksomhet	35.018

- (a) Kostnader omfatter solgte varers og tjenesters kost, forsknings- og utviklingskostnader og markedsførings- og administrasjonskostnader

Avstemming av resultat før skatt for Production som vist ovenfor, og årets resultat fra avhendet virksomhet, netto etter skatt, som presentert i det konsoliderte resultatregnskapet, er som følger:

(I tusen USD)	2007	2006
Resultat før skatt	---	14.118
Fisjonskostnader for Petrojarl	---	(10.055)
Gevinst fra salg av aksjer i Petrojarl	---	27.127
Netto gevinst ved salg av Petra	---	302
Sluttoppgjør, salg av PGS Tigress (UK) Ltd.	---	(254)
Tilleggsvederlag	1.000	3.500
Skatt på avhendet virksomhet	---	(2.503)
Minoritetsinteresser	---	50
Årets resultat fra avhendet virksomhet, netto etter skatt	1.000	32.285

Note 5 - Tilgang av virksomheter

Alle tilganger er regnskapsført etter oppkjøpsmetoden.

MTEM Limited (MTEM)

Den 29. juni 2007 kjøpte konsernet alle utestående aksjer i MTEM Limited (MTEM), et selskap som tilbyr elektromagnetiske tjenester (EM) benyttet til å påvise hydrokarboner. Samlet vederlag var på USD 277,1 millioner bestående av både kontanter og aksjer i PGS (727.068 aksjer tilsvarende USD 17,8 millioner), inklusive transaksjonskostnader på USD 2,8 millioner. Av det samlede vederlaget var USD 17,8 millioner utsatt og består av USD 8,9 millioner i kontanter og USD 8,9 millioner i aksjer (363.534 aksjer) som vil bli betalt over tid som utsatt betaling til tidligere aksjonærer i MTEM. PGS benyttet 363.534 egne aksjer i tilknytning til denne transaksjonen i 2007. MTEM er konsolidert i konsernregnskapet fra effektiv oppkjøpsdato. Oppkjøpsanalysen, som ble utarbeidet med bistand fra uavhengig finansekspertise, er endelig og er fastsatt som følger:

(I tusen USD)	MTEM regnskapsført verdi før transaksjonen (a)	Virkelig verdi- justeringer	Virkelig verdi
Omløpsmidler	2.014	---	2.014
Varige driftsmidler	2.464	---	2.464
Immaterielle eiendeler (teknologipatenter)	1.179	168.630	169.809
Leverandørgjeld og påløpte kostnader	(2.282)	---	(2.282)
Utsatt skatt	---	(35.895)	(35.895)
Netto eiendeler	3.375	132.735	136.110
Goodwill	---	140.958	140.958
Samlet vederlag (b)	3.375	273.693	277.068

(a) I henhold til IFRS.

(b) Inkluderer transaksjonskostnader på USD 2,8 millioner.

Forventet levetid for immaterielle eiendeler på oppkjøpstidspunktet ble estimert til 15 år for teknologipatentene, se Note 21. Anskaffet Goodwill fra transaksjonen kan dels relateres til arbeidsstokken i det oppkjøpte selskapet og synergiene som forventes som en konsekvens av oppkjøpet (se Note 20).

I perioden fra oppkjøpstidspunktet frem til 31. desember 2007 bidro MTEM med driftsinntekter på USD 0,5 millioner og USD 16,4 millioner i underskudd før skatt. Finanskostnader relatert til oppkjøpet inngår ikke i resultat før skatt.

Arrow Seismic ASA (Arrow)

Den 12. november 2007 kjøpte konsernet ca 91% av aksjene i Arrow Seismic ASA (Arrow) og utstede deretter et pliktig tilbud for kjøp av de resterende utestående aksjer for et samlet vederlag på USD 431,2 millioner, inklusive transaksjonskostnader på USD 14,3 millioner. Arrow eier og drifter to 3D-fartøy og har tre fartøy under ombygging til 2D/kildefartøy, hvorav et fartøy med mulighet for oppgradering til 6-streamer operasjon. I tillegg har Arrow fire høykapasitets seismiske nybygg for kontraktslevering i 2008 og 2009. Arrow er konsolidert i konsernregnskapet fra effektiv oppkjøpsdato. Oppkjøpsanalysen er foreløpig i påvente av endelig verdsetting som er under utarbeidelse av uavhengig finansekspertise. Endelig oppkjøpsanalyse kan derfor medføre endringer. Foreløpig allokering av netto eiendeler er som følger:

(I tusen USD)	Arrow regnskapsført verdi før transaksjonen (a)	Virkelig verdi- justering	Virkelig verdi
Omløpsmidler	62.799	---	62.799
Varige driftsmidler	247.544	304.056	551.600
Andre langsiktige eiendeler	4.880	3.400	8.280
Leverandørgjeld	(10.715)	---	(10.715)
Påløpte kostnader og betalbar skatt	(6.275)	---	(6.275)
Gjeld, netto for balanseførte renter (Note 23)	(143.624)	---	(143.624)
Andre langsiktige forpliktelser	(1.110)	(29.718)	(30.828)
Netto eiendeler/samlet vederlag (b)	153.499	277.738	431.237

(a) I henhold til IFRS.

(b) Inkluderer transaksjonskostnader på USD 14,3 millioner.

Se Note 16 for informasjon om seismiske fartøy ervervet i denne transaksjonen.

I perioden fra oppkjøpstidspunktet frem til 31. desember 2007 bidro Arrow med driftsinntekter på USD 5,0 millioner og USD 1,7 millioner i overskudd før skatt. Finanskostnader relatert til oppkjøpet inngår ikke i resultat før skatt.

Andre virksomhetssammenslutninger

I andre halvdel av 2007 kjøpte konsernet 100% av aksjene i Roxicon og AGS for et samlet vederlag på USD 67,9 millioner. Oppkjøpsanalysene er endelige og virkelig verdi av eiendeler og forpliktelser var som følger:

(I tusen USD)	Virkelig verdi
Omløpsmidler	14.416
Multiklient databibliotek	9.635
Varige driftsmidler	3.150
Andre langsiktige eiendeler	1.160
Immaterielle eiendeler	22.129
Kortsiktig gjeld	(4.527)
Utsatt skatt	(10.699)
Andre langsiktige forpliktelser	(1.450)
Netto eiendeler	33.814
Goodwill	34.134
Samlet vederlag	67.948

Proforma tall

Proforma tall for 2007, utarbeidet som om oppkjøpene beskrevet ovenfor var blitt ervervet per 1. januar 2007, er som følger; proforma driftsinntekter USD 1.564,2 millioner og overkudd før skatt USD 453,1 millioner.

Andre investeringer i aksjer

For informasjon om konsernets investeringer i andre aksjer henvises til Note 12 og 18.

Kontantstrøm informasjon

Samlet vederlag for oppkjøpene i 2007 beløp seg til USD 776,3 millioner, inklusive transaksjonskostnader på USD 17,2 millioner. Av det samlede vederlaget skal USD 17,8 millioner gjøres opp i PGS aksjer (727,068 aksjer), hvorav 50% er utsatt oppgjør. USD 12,9 millioner vil bli betalt over tid og USD 700,1 millioner (netto for kontanter ervervet på USD 49,1 millioner) ble betalt i 2007. Se Note 23 for informasjon om finansieringen av disse oppkjøpene.

Note 6 - Virksomhetsområder og geografiske markeder

Konsernet er organisert i to virksomhetsområder, som følger:

- *Marine*, som tilbyr tjenester innen seismisk datainnsamling ved bruk av streamer-teknologi, marin multiklient databibliotek, dataprosessering og reservoartjenester;
- *Onshore*, som tilbyr tjenester innen seismisk datainnsamling på land og på grunt vann, herunder landbasert multiklient databibliotek.

Integrasjonen av MTEM, som ble kjøpt i juni 2007, i konsernets virksomhetsområder er for tiden under utredning. I påvente av en endelig konklusjon blir MTEM rapportert som del av "øvrig virksomhet" (omfatter Corporate, Global Shared Services og MTEM).

Konsernledelsen evaluerer regelmessig de operasjonelle og finansielle resultatene fra virksomhetsområdene. De presenterte finansielle data samsvarer med den finansielle informasjon som benyttes internt av konsernledelsen til å lede virksomheten, til å fatte strategiske beslutninger og til å allokere ressurser. Konsernets virksomhetsområder drives separat og representerer strategiske produktlinjer. Virksomhetsområdet Marine drives fra Lysaker, mens Onshore drives fra Houston, Texas.

Både Marine og Onshore betjener et verdensomspennende marked. Kunder av begge virksomhetsområdene er hovedsakelig store multinasjonale, uavhengige og nasjonale eller statseide oljeselskap. Konsernets administrasjonskostnader og betydelige kostnader som ikke direkte kan relateres til de enkelte virksomhetsområdene inngår i "øvrig virksomhet". Finansiell informasjon knyttet til avhendt virksomhet for de presenterte år, er vist på egne linjer (se Note 4). Salg mellom virksomhetsområdene er priset til markedspriser. Finansielle poster og skatt inngår ikke i målbare resultater fra virksomhetsområdene.

(I tusen USD)	Marine	Onshore	Øvrig virksomhet	Eliminering av interne transaksjoner	Sum
For 2007:					
Inntekter fordelt på virksomhetsområde:					
Kontrakt	691.809	165.253	(50)	---	857.012
Multiklient "pre-funding"	305.977	60.329	---	---	366.306
Multiklient "late sales"	197.948	20.866	---	---	218.814
Dataprosessering	64.065	---	---	(1.948)	62.117
Annet	14.012	---	1.955	(349)	15.618
Sum driftsinntekter	1.273.811	246.448	1.905	(2.297)	1.519.867
Kostnader (a)	(518.652)	(167.225)	(34.099)	926	(719.050)
EBITDA	755.159	79.223	(32.194)	(1.371)	800.817
Andre driftsinntekter	6.768	---	---	---	6.768
Avskrivninger og amortiseringer	(235.436)	(67.894)	(9.847)	84	(313.093)
Driftsresultat	526.491	11.329	(42.041)	(1.287)	494.492
Balanseposter:					
Investeringer i tilknyttede selskaper	31.141	---	11	---	31.152
Sum eiendeler	2.460.861	161.654	252.453	---	2.874.968
Tilgang anleggsmidler (b)	469.698	95.571	2.924	23	568.216

(I tusen USD)	Marine	Onshore	Øvrig virksomhet	Eliminering av interne transaksjoner	Sum
For 2006:					
Inntekter fordelt på virksomhetsområde:					
Kontrakt	635.586	218.215	---	---	853.801
Multiklient "pre-funding"	131.254	17.644	---	---	148.898
Multiklient "late sales"	221.980	27.491	---	---	249.471
Dataprosessering	46.401	---	---	(1.887)	44.514
Annet	9.254	---	2.652	(171)	11.735
Sum driftsinntekter	1.044.475	263.350	2.652	(2.058)	1.308.419
Kostnader (a)	(469.138)	(200.666)	(27.335)	3.028	(694.111)
EBITDA	575.337	62.684	(24.683)	970	614.308
Avskrivninger og amortiseringer	(218.182)	(33.282)	(3.333)	21	(254.776)
Driftsresultat	357.155	29.402	(28.016)	991	359.532
Balanseposter:					
Investeringer i tilknyttede selskaper	1.372	---	11	---	1.383
Sum eiendeler	1.138.114	133.395	97.755	---	1.369.264
Tilgang til anleggsmidler (b)	240.363	49.096	2.454	24	291.937

(a) Kostnader omfatter solgte varers og tjenesters kost, forsknings- og utviklingskostnader og markedsførings- og administrasjonskostnader.

(b) Består av kontantinvesteringer i multiklient databibliotek, varige driftsmidler og andre immaterielle eiendeler.

Ettersom konsernet tilbyr tjenester til olje- og gassindustrien på global basis, er en betydelig del av konsernets eiendeler mobile, og lokaliseringen av de enkelte varige driftsmidler ved periodens slutt (som vist i tabellen nedenfor, sammen med multiklient databiblioteket) er ikke nødvendigvis sammenfallende med eiendelenes inntjening i perioden. Varige driftsmidler er klassifisert basert på fysisk eierskap. Geografisk fordeling av inntekter som vist i tabellen nedenfor er basert på geografisk område for utførelse, med unntak av salg av multiklient seismiske data som er klassifisert basert på området der den seismiske undersøkelsen ble utført.

(I tusen USD)	2007	2006
Driftsinntekter, eksterne kunder:		
Nord- og Syd Amerika (unntatt Brasil)	461.930	256.267
Brasil	87.434	211.251
Storbritannia	80.076	122.377
Norge	130.119	73.040
Asia/Stillehavet	309.129	233.300
Afrika	318.200	264.662
Midtøsten/Andre	132.979	147.522
Sum	1.519.867	1.308.419

(I tusen USD)	2007	2006
Driftsinntekter, inkludert interne salg:		
Nord- og Syd Amerika (unntatt Brasil)	462.049	256.520
Brasil	87.434	211.251
Storbritannia	83.559	124.425
Norge	132.384	74.799
Asia/Stillehavet	310.827	234.038
Afrika	319.758	264.662
Midtøsten/Andre	133.484	147.522
Eliminering av interne salg	(9.628)	(4.798)
Sum	1.519.867	1.308.419

(I tusen USD)	Per 31. desember	
	2007	2006
Sum eiendeler:		
Nord- og Syd Amerika (unntatt Brasil)	445.229	156.850
Brasil	51.305	156.797
Storbritannia	1.398.187	601.451
Norge	568.803	297.935
Asia/Stillehavet	341.177	140.721
Afrika	17.428	4.721
Midtøsten/Andre	52.839	10.789
Sum	2.874.968	1.369.264

(I tusen USD)	Per 31. desember	
	2007	2006
Tilgang anleggsmidler: (a)		
Nord- og Syd Amerika (unntatt Brasil)	220.382	76.813
Brasil	20.940	21.908
Storbritannia	85.515	85.820
Norge	72.758	28.541
Asia/Stillehavet	167.241	72.720
Afrika	69	1.882
Midtøsten/Andre	1.311	4.253
Sum	568.216	291.937

(a) Består av kontantinvesteringer i multiklient databibliotek, varige driftsmidler og andre immaterielle eiendeler.

I 2007 utgjorde salg til konsernets to mest betydelige kunder 6,6% og 4,9% av konsernets samlede driftsinntekter, sammenlignet med 8,0% and 7,2% i 2006. Prosentangivelsene omfatter ikke salg til kunder fra avhendet virksomhet.

I enkelte områder der konsernet har operasjonell drift, er en betydelig del av konsernets ansatte organisert i fagforeninger. Tilsvarende er konsernet i enkelte områder medlem av arbeidsgiverforeninger. Således kan konsernet på grunn av disse medlemskapene oppleve arbeidskonflikter hvor disse foreningene er involvert.

Note 7 - Rentekostnader

Rentekostnader består av:

(I tusen USD)	2007	2006
Rentekostnader, brutto	(52.946)	(56.440)
Balanseførte renter, multiklient databibliotek (Note 17)	5.906	1.564
Balanseførte renter, driftsmidler under utførelse (Note 16)	9.572	1.259
Sum	(37.468)	(53.617)

Note 8 - Andre finanskostnader, netto

Andre finanskostnader, netto, består av:

(I tusen USD)	2007	2006
Valutagevinster, netto	4.866	4.023
Kostnadsførte lånekostnader, nedbetalt gjeld	(3.375)	(5.063)
Tilleggsrenter relatert til UK leaser, netto for resultatført utsatt gevinst på UK leaser (Note 25)	(88)	2.896
Nedskrivning av kortsiktige investeringer (Note 12)	(1.187)	---
Kostnader relatert til brofinansiering	(3.230)	---
Annet	(4.061)	(5.666)
Sum	(7.075)	(3.810)

Endring i virkelig verdi på valuta derivater utpekt som virkelig verdi-sikringer i forbindelse med faste forpliktelser (se Note 24) var i 2007 en gevinst på USD 20,7 millioner. Endringen i faste forpliktelser var et tap på USD 19,5 millioner. I 2006 var endringen i virkelig verdi-sikringer en gevinst på USD 2,7 millioner og endringen i faste forpliktelser et tap på USD 4,5 millioner. Endring i virkelig verdi på valuta derivater, som ikke er utpekt som sikringer, var en gevinst på USD 11,4 millioner og USD 9,9 millioner i henholdsvis 2007 og 2006. Disse endringene inngår i valutagevinster som vist i tabellen ovenfor.

Inkludert i valutagevinster for 2007 inngår en gevinst på USD 1,5 millioner relatert til rentebytteavtaler, tilsvarende var det i 2006 et tap på USD 0,2 millioner. Dette relaterer seg hovedsakelig til fraregning av kontantstrømsikring på tidspunkt for tilbakebetaling av den underliggende gjeld og kansellering i juni 2007, samt amortisering av disse rentebytteavtaler.

Note 9 - Skatt

Skatteinntekt for videreført virksomhet består av:

(I tusen USD)	2007	2006
Betalbar skatt	43.203	63.655
Utsatt skatt	(54.341)	(118.239)
Sum skatteinntekt	(11.138)	(54.584)

Skattekostnad (-inntekt) inkluderer endringer i usikre skatteforpliktelser som følger:

(I tusen USD)	2007	2006
Usikre skatteforpliktelser	(12.188)	4.324

Samlede avsetninger relatert til usikre skatteforpliktelser per 31. desember 2007 var på USD 23,1 millioner, hvorav USD 4,9 millioner er regnskapsført som betalbar skatt og USD 18,2 millioner som andre langsiktige forpliktelser. Per 31. desember 2006 var tilsvarende beløp totalt USD 24,3 millioner, hvorav USD 2,3 millioner var betalbar skatt og USD 22 millioner var andre langsiktige forpliktelser. I tillegg har konsernet regnskapsført USD 12,2 millioner som usikre skatteforpliktelser relatert til kjøpet av Arrow og AGS (se Note 5).

Ved anvendelse av den norske skattesatsen, avviker skattekostnaden (-inntekten) fra regnskapsførte tall som et resultat av følgende:

(I tusen USD)	2007	2006
Resultat før skatt	458.685	302.123
Skattesats i Norge	28%	28%
Skatt i henhold til norsk skattesats	128.432	84.594
Spesifikasjon av endring i skattekostnad:		
Høyere skattesats i utenlandske selskaper	2.005	441
Utenlandsk skatt, ikke berettiget til kreditfradrag	11.689	---
Urealisert agio tap (a)	30.336	(27.755)
Resultatført endring i usikre skatteforpliktelser	(12.188)	4.324
Andre permanente forskjeller	(4.111)	25.980
Utnyttelse av utsatte skattefordeler ikke tidligere balanseført	(175.523)	(142.168)
Skatteinntekt	(11.138)	(54.584)

(a) Relaterer seg til utnyttelse av utsatte skattefordeler i lokal valuta i USD funksjonelle selskaper.

Skatteeffekten av midlertidige forskjeller er knyttet til:

(I tusen USD)	Per 31. desember	
	2007	2006
Omløpsmidler og kortsiktig gjeld	(15.356)	55.952
Varige driftsmidler og andre langsiktige eiendeler	(92.077)	(155.688)
Fremførbart underskudd	(140.345)	(308.740)
Utsatt gevinstbeskatning	63.171	79.657
Skattekreditter	(8.955)	(9.899)
Andre midlertidige forskjeller	---	(20.108)
Sum utsatt skattefordel	(193.562)	(358.826)
Ikke balanseført utsatt skattefordel	49.286	222.139
Netto utsatt skattefordel	(144.276)	(136.687)

Netto utsatt skatt i konsolidert balanse er presentert som følger:

(I tusen USD)	Per 31. desember	
	2007	2006
Utsatt skattefordel	(190.951)	(150.000)
Utsatt skatt	46.675	13.313
Netto utsatt skattefordel i balansen	(144.276)	(136.687)

Konsernet har betydelige underskudd til fremføring og andre utsatte skattefordeler som ikke er balanseført.

Konsernet har betydelige utsatte skattefordeler i ulike jurisdiksjoner, hovedsaklig i Norge og UK. I løpet av 2006 underbygget forhold som historisk resultat og estimat for fremtidige skattepliktige resultater, at det er sannsynlighetsovervekt for at utsatte skattefordeler vil bli realisert i fremtiden. Dette resulterte i en balanseført utsatt skattefordel på USD 150 millioner ved utløpet av 2006. Ledelsen oppdaterte sin vurdering i 2007 noe som medførte balanseføring av ytterligere USD 175,5 millioner som utsatt skattefordel. I løpet av 2007 har USD 134,5 millioner av utsatte skattefordeler blitt utnyttet og balanseført utsatte skattefordeler per 31. desember 2007 utgjør etter dette USD 191,0 millioner. Ikke balanseført utsatte skattefordeler utgjør ca USD 49 millioner per 31. desember 2007.

Underskudd til fremføring (både regnskapsført og ikke) og utløpsperiode per 31. desember 2007 er oppsummert som følger:

(I tusen USD)		
Brasil	38.099	Ingen utløpsdato
Norge	260.214	Ingen utløpsdato
Singapore	8.080	Ingen utløpsdato
UK	167.257	Ingen utløpsdato
USA	23.071	2020-2025
Andre	23.919	2008-ingen utløpsdato
Underskudd til fremføring	520.640	

Det er konsernets gjeldende prinsipp at det for tilbakeholdt overskudd fra internasjonale virksomheter, der det foretas fullstendige avsetninger for utenlandsk inntektsskatt, ikke avsettes for norsk skatt, da dette overskuddet er forventet å bli reinvestert i en uendelig periode frem i tid.

Konsernet opererer multinasjonalt og dermed beskattes konsernet i jurisdiksjoner med komplekse skattelover. Konsernet har mulige skattetvister (hovedsakelig relatert til usikre skatteposisjoner som spørsmål om permanent etablering) i flere jurisdiksjoner som kan medføre at konsernet må betale vesentlige beløp i skatt relatert til tidligere år. Konsernet regnskapsfører usikre skatteposisjoner som gjeld dersom det er sannsynlighetsovervekt for at skatten må betales.

Norge - uttreden av tonnasjebeskatningen

Frem til 1. januar 2002 var et utenlandsk datterselskap inkludert i norsk tonnasjebeskatning. Det var ikke avsatt for utsatt skatt for tilbakeholdte overskudd i dette datterselskapet før det trådte ut av tonnasjebeskatningen ettersom utbyttet den gang var forventet å bli reinvestert i sin helhet innenfor regimet. I 2003 besluttet konsernet å tre ut av tonnasjebeskatningen med virkning fra 2002. Usikkerheten i saken vedrører beregningen av virkelig verdi av fartøyene som var innenfor regimet. Konsernet benyttet en verdi basert på en verdsettelse foretatt av en ekstern tredjepart, mens Sentralskattekontoret har satt spørsmålsteget ved hvorvidt konsernets balanseførte verdier per 31. desember 2001 vil være mer korrekte verdier for å beregne den skattemessige effekten ved uttreden. Enhver økning av verdien på uttredelsestidspunktet vil gi en økning i skattemessig gevinst ved uttreden og en tilsvarende økning av grunnlaget for fremtidig skattemessig avskrivninger. Konsernet har ikke tilstrekkelig informasjon til å beregne den mulige tilleggseksposeringen dersom Sentralskattekontorets opprettholder sitt standpunkt. Konsernet mener at verdsettelsen som ligger til grunn, har blitt foretatt i samsvar med akseptable prinsipper og vil bestride enhver justering som gir grunnlag for en økning i betalbar skatt, på dette grunnlag ble skatteavsetning tilsvarende USD 11,1 millioner per 31. desember 2006 tilbakeført i 1. kvartal 2007.

Note 10 - Resultat per aksje

Årets resultat per aksje, til aksjonærer i PGS ASA, ble beregnet som følger:

(I tusen USD)	2007	2006
Årets resultat fra videreført virksomhet	469.823	365.457
Årets resultat fra avhendet virksomhet	1.000	32.285
Minoritetsinteresser	(814)	(3.006)
Årets resultat til aksjonærer i PGS ASA	470.009	394.736
Årets resultat per aksje:		
- Ordinært resultat	\$ 2,65	\$ 2,19
- Utvannet resultat	\$ 2,65	\$ 2,19
Resultat per aksje fra videreført virksomhet:		
- Ordinært resultat	\$ 2,65	\$ 2,01
- Utvannet resultat	\$ 2,64	\$ 2,01
Resultat per aksje fra avhendet virksomhet:		
- Ordinært resultat	\$ 0,00	\$ 0,18
- Utvannet resultat	\$ 0,01	\$ 0,18
Veiet gjennomsnittlig utestående ordinære aksjer (a)	177.155.443	180.000.000
Utvannet potensielle aksjer fra aksjeopsjoner (b)	199.160	---
Veiet gjennomsnittlig utestående utvannede aksjer	177.354.603	180.000.000

- (a) Veiet gjennomsnittlig utestående ordinære aksjer for 2007 er redusert med gjennomsnittlig antall egne aksjer eid av PGS ASA gjennom året (se Note 29).
- (b) Aksjeopsjoner tilsvarende 233.000 og 2.085.000 aksjer for henholdsvis 2007 og 2006, er utelatt i beregningen av utvannet resultat per aksje da disse har "innvannet" effekt. I tillegg var 10,2 millioner aksjer relatert til konvertible obligasjonslån (se Note 23) utelatt fra 2007 beregningen da disse har "innvannet" effekt.

Den 13. desember 2006 godkjente generalforsamlingen å splitte PGS-aksjene i forholdet tre-for-en. Følgelig var det per 31. desember 2007 og 2006, 180.000.000 utestående ordinære aksjer, alle med lik aksjeklasse og med like stemme- og utbytterettigheter. Hver aksje er pålydende 3 kroner.

Note 11 - Bundet bankinnskudd

Bundet bankinnskudd består av:

(I tusen USD)	Per 31. desember	
	2007	2006
Kortsiktig:		
Forskuddsbetalt pliktig tilbud til aksjonærer i Arrow (Note 5 og 26)	37.967	---
Skattetrekkskonti	3.168	1.912
Bundet under kontrakter (garantier)	1.318	351
Depositum	1.317	1.673
Anbudsgarantier	1.306	741
Annet	4.333	4.034
Sum kortsiktig	49.409	8.711
Langsiktig – ugjenkallelig depositum (Note 23 og 24)	10.014	10.014
Sum	59.423	18.725

Note 12 - Aksjer tilgjengelig for salg

Aksjer tilgjengelig for salg, klassifisert som kortsiktig, relaterer seg til konsernets investering i Endeavour International Corp., opprinnelig ervervet ved en lisensiering av PGS seismiske data i Nordsjøen. Per 31. desember 2007 eide konsernet 1,9% av aksjene i Endeavour som hadde en opprinnelig kostpris på USD 3,8 millioner. Justering av aksjene til virkelig verdi per 31. desember 2007 medførte en nedskrivning på USD 1,2 millioner, resultatført som andre finanskostnader, og et urealisert tap på USD 1,0 millioner regnskapsført som urealisert gevinst (tap) investeringer i egenkapitalen. Tilsvarende verdivurdering per 31. desember 2006 medførte et urealisert tap på USD 2,3 millioner. Virkelig verdi av aksjene per 31. desember 2007 og 2006 var på henholdsvis USD 3,1 millioner og USD 5,3 millioner.

Aksjer tilgjengelig for salg, klassifisert som langsiktig, relaterer seg i hovedsak til konsernets investering i Borders & Southern Petroleum PLC (Borders & Southern) ervervet i september 2007 i forbindelse med gjennomføringen av en eksklusiv seismikk kontrakt i "South Falklands Basin". Per 31. desember 2007 eide konsernet 8,6% av aksjene i Borders & Southern som hadde en opprinnelig kostpris på USD 10,7 millioner. Justering av aksjene til virkelig verdi per 31. desember 2007 medførte et urealisert tap på USD 1,2 millioner, regnskapsført som urealisert gevinst (tap) investeringer i egenkapitalen. Virkelig verdi av aksjene per 31. desember 2007 var USD 9,5 millioner. I henhold til en avtale med Borders & Southern kan ikke konsernet selge noen av sine aksjer før 90 dager etter leveranse av data, som forventet vil finne sted i November 2008.

Note 13 - Kundefordringer

Kundefordringer består av:

(I tusen USD)	Per 31. desember	
	2007	2006
Kundefordringer	240.912	196.141
Avsetning for tap på fordringer	(1.520)	(1.554)
Sum	239.392	194.587

Endringer i avsetning for tap på fordringer er som følger:

(I tusen USD)	Per 31. desember	
	2007	2006
Balanseført verdi per 1. januar	1.554	2.536
Nye avsetninger og tilleggsavsetninger	353	185
Nedskrivninger og reverseringer av tidligere avsetninger	(387)	(1.167)
Balanseført verdi per 31. desember	(1.520)	1.554

Per 31. desember er aldersfordeling kundefordringer som følger:

(I tusen USD)	Total	Ikke forfalt	Forfalt til betaling, men ikke avskrevet				
			<30d	30-60d	60-90d	90-120d	>120d
2007	239.392	162.653	60.683	8.842	3.482	1.350	2.382
2006	194.587	110.225	61.227	13.230	3.144	2.832	3.929

Note 14 - Eiendeler holdt for salg og forskuddsbetalinger eiendeler holdt for salg

I mars 2007 inngikk konsernet en avtale om salg av *Ramform Victory* til METI, som også omfatter en fireårig teknisk- og vedlikeholdsavtale. Forhandlingene med METI ble sluttført i mai 2007, mens servise- og lisensavtalen med METIs driftsselskap (JOGMEC) ble sluttført i juni 2007, med endelig overlevering av fartøyet i begynnelsen av 2008.

I 4. kvartal 2007 ble det forhandlet frem enkelte endringer til avtalene blant annet serviseavtalen med JOGMEC. I tillegg ble det inngått nye avtaler som i hovedsak består i maritim drift av fartøyet.

Per 31. desember 2007 er fartøyet med tilhørende eiendeler, alt relatert til Marine virksomhetsområdet, klassifisert som eiendeler holdt for salg med USD 73,7 millioner.

Per 31. desember 2007 har konsernet mottatt forskuddsbetalinger knyttet til disse avtaler på tilsammen USD 120,6 millioner.

Hendelse etter balansedato

Ramform Victory ble overlevert til METI i januar 2008 etter å ha gjennomført verftsvedlikehold, oppgraderinger og 10-års klassifisering gjennom det meste av 4. kvartal 2007. Gjenværende salgsvederlag, samt oppgjør for oppstartskostnader, ble mottatt i 1. kvartal 2008.

Note 15 - Andre omløpsmidler

Andre omløpsmidler består av:

(I tusen USD)	Per 31. desember	
	2007	2006
Urealisert gevinst på valutaterminkontrakter (Note 24)	29.254	5.706
Forskuddsbetalte driftskostnader	26.856	12.620
Forskuddsbetalt skatt	25.624	24.246
Reservedeler og forbruksvarer	24.562	18.983
Balansført steaming og mobilisering	15.692	5.429
Forskuddsbetalt reassurans	2.469	6.572
Annet	5.288	3.958
Sum	129.745	77.514

Note 16 - Varige driftsmidler (inklusive finansielle leaser)

Komponentene i varige driftsmidler, inkludert varige driftsmidler under finansielle leasingavtaler, er oppsummert som følger:

Noter til konsernregnskapet 2007

(I tusen USD)	Driftsmidler under utførelse	Under ombygging	Seismiske fartøy og utstyr	Inventar og kontorutstyr	Bygninger og annet	Sum
Anskaffelseskost:						
Anskaffelseskost per 31. desember 2006	64.105	---	1.199.440	63.861	11.883	1.339.289
Tilgang virksomhetsoppkjøp	276.591	114.678	165.403	460	82	557.214
Tilgang investeringer	141.563	2.086	114.087	10.940	1.265	269.941
Holdt for salg (<i>Ramform Victory</i>)	---	---	(112.916)	---	---	(112.916)
Ombygging ferdigstilt (<i>Polar Sea</i>)	---	(53.704)	53.704	---	---	---
Avgang	---	---	(44.866)	(960)	(11)	(45.837)
Annet/omregningsdifferanser	9.749	---	(3.079)	(12.835)	(259)	(6.424)
Anskaffelseskost per 31. desember 2007	492.008	63.060	1.371.773	61.466	12.960	2.001.267
Akkumulerte av- og nedskrivninger:						
Avskrivninger per 31. desember 2006	---	---	659.486	45.384	6.660	711.530
Nedskrivninger per 31. desember 2006	---	---	60.730	---	1.200	61.930
Avskrivninger	---	---	79.604	8.373	965	88.942
Holdt for salg (<i>Ramform Victory</i>)	---	---	(57.270)	---	---	(57.270)
Avgang	---	---	(43.999)	(935)	(1)	(44.935)
Annet/omregningsdifferanser	---	---	(8.176)	(8.007)	14	(16.169)
Avskrivninger per 31. desember 2007	---	---	629.645	44.815	7.638	682.098
Nedskrivninger per 31. desember 2007	---	---	60.730	---	1.200	61.930
Balansført verdi per 31. desember 2007	492.008	63.060	681.398	16.651	4.122	1.257.239

Tilgang anskaffelseskost (USD 557,2 millioner) relatert til virksomhetsoppkjøp knytter seg til følgende oppkjøp: USD 551,6 millioner Arrow, USD 3,0 millioner AGS, USD 2,5 millioner MTEM og USD 0,1 millioner Roxicon (se Note 5).

I 2007 inngikk konsernet en avtale om salg av *Ramform Victory* til METI, med levering i januar 2008. Per 31. desember 2007 er fartøyet med tilhørende eiendeler klassifisert som holdt for salg. Se Note 14 for ytterligere informasjon vedrørende denne transaksjonen.

I 2006 inngikk konsernet avtaler om bygging av to nye tredjegenasjons Ramform-fartøy med forventet levering i 1. første kvartal 2008 (*Ramform Sovereign*) og 2. kvartal 2009 (*Ramform Sterling*). Anslagsvis samlet kostpris fra verftet inkludert installasjon, men uten seismisk utstyr, er ca USD 173 millioner (for begge fartøyene). Etter oppkjøpet av Arrow (se Note 5) har konsernet ytterligere fire høykapasitets seismiske nybygg i bestilling for levering i 2008 og 2009. Samlet kontraktpris fra verft for disse fartøyene er ca EUR 303 millioner, inkludert seismisk utstyr som er for konsernets risiko. Per 31. desember 2007 har konsernet en samlet balansført verdi på USD 492,0 millioner relatert til byggingen av disse seks fartøyene, inkludert seismisk utstyr, klassifisert som driftsmidler under utførelse i tabellen ovenfor. Etter oppkjøpet av Arrow har konsernet i tillegg to kommersielle fartøy for tiden under ombygging til seismiske fartøy med en samlet balansført verdi per 31. desember 2007 på USD 63,1 millioner. Samlet kostpris for fartøyene ervervet ved oppkjøpet av Arrow var USD 276,6 millioner for nybygg og USD 114,7 millioner for fartøy under ombygging, hvorav *Polar Sea* ble ferdigstilt og var satt i drift ved årsslutt.

Konsernet har, som del av Arrow transaksjonen, inngått Spanske leasingavtaler for fire av nybyggene. Se Note 25 for ytterligere informasjon om disse leasingene.

Balansført verdi av varige driftsmidler under UK leasingavtaler var på USD 118,2 millioner og USD 171,1 millioner per henholdsvis 31. desember 2007 og 2006. I 2007 terminerte konsernet leasingavtalen for *Ramform Victory* for et termineringsvederlag på GBP 4,0 millioner (ca USD 7,8 millioner). Beløpet oversteg den avsatte forpliktelsen for rentedifferanser og USD 3,2 millioner ble balansført som økning i fartøyets verdi. I 2006 terminerte konsernet UK leasingavtaler for *Ramform Viking* og *Ramform Vanguard* og overtok den formelle eiendomsretten til disse fartøyene. Samlet termineringsvederlag beløp seg til GBP 7,5 millioner (ca USD 14,8 millioner). Beløpet oversteg den avsatte forpliktelsen for rentedifferanser og USD 7,3 millioner ble balansført som økning i fartøyenes verdi. Se Note 25 for ytterligere beskrivelse av disse leasingene.

Da seismiske fartøy og utstyr ikke er egne kontantstrømgenererende enheter, er slike eiendeler presentert samlet. Fartøy og utstyr underlagt finansielle leasingkontrakter som er en del av en gruppe er klassifisert og evaluert samlet.

Tabellen nedenfor sammenfatter avskrivninger og balanseførte renter:

(I tusen USD)	2007	2006
Avskrivninger, netto for beløp balanseført i multiklient databiblioteket	(68,936)	(77,090)
Avskrivninger balanseført i multiklient databiblioteket	(20,006)	(9,696)
Renter balanseført i driftsmidler under utførelse	9,572	1,259

For informasjon om estimert økonomisk levetid for konsernets varige driftsmidler per 31. desember 2007 vises det til Note 2.

Note 17 - Beholdning av multiklient databibliotek

Komponentene i multiklient databiblioteket er oppsummert som følger:

(I tusen USD)	Per 31. desember	
	2007	2006
Balanseført verdi per 1. januar	92.837	138.821
Kontant investeringer (a)	288.703	120.745
Balanseførte avskrivninger	20.006	9.696
Amortisering	(235.850)	(176.921)
Roxicon oppkjøp (Note 5)	9.635	---
Annet	(1.463)	496
Balanseført verdi per 31. desember	173.868	92.837

(a) Inkluderer renter med USD 5,9 millioner og USD 1,6 millioner per henholdsvis 31. desember 2007 og 2006.

Inkludert i amortisering for 2007 inngår USD19,6 millioner i ikke salgsrelatert tilleggsamortisering. Beløpet inkluderer USD 19,3 millioner i minimumsamortisering, USD 1,1 millioner i nedskrivning (Marine) og reversering av tidligere nedskrivninger på USD 0,8 millioner (Onshore) for å reflektere virkelig verdi av fremtidig salgsestimater for enkelte prosjekter. Ikke salgsrelatert tilleggsamortisering for 2006 beløp seg til USD 37,5 millioner, hvorav USD 37,9 millioner var minimumsamortisering og USD 12,2 millioner var nedskrivning (USD 10,2 millioner i Marine og USD 2,0 millioner i Onshore) samt reversering av tidligere nedskrivninger på USD 12,6 millioner (USD 10,5 millioner i Marine og USD 2,1 millioner i Onshore).

Balanseført verdi av multiklient databiblioteket presentert per år for ferdigstillelse er som følger:

(I tusen USD)	Per 31. desember	
	2007	2006
Ferdigstilte prosjekter:		
Ferdigstilt i 2002	---	21.004
Ferdigstilt i 2003	6.805	12.660
Ferdigstilt i 2004	2.676	2.463
Ferdigstilt i 2005	4.417	5.336
Ferdigstilt i 2006	2.435	7.527
Ferdigstilt i 2007	34.378	---
Ferdigstilte prosjekter	50.711	48.990
Prosjekter under utførelse	123.157	43.847
Multiklient databibliotek	173.868	92.837

For informasjonsformål viser tabellen nedenfor den hypotetiske effekten ved anvendelse av konsernets krav til minimumsamortisering for de enkelte prosjekter/enheter som inngår i multiklient databiblioteket. Minimumsamortiseringene er beregnet som om det ikke vil bli ytterligere salg av disse prosjektene.

(I tusen USD)	Per 31. desember 2007
	Minimum fremtidige amortiseringer
I 2008	21.985
I 2009	31.968
I 2010	34.460
I 2011	33.217
I 2012	52.238
Estimert fremtidig minimumsamortisering	173.868

Siden kravet om minimumsamortisering knytter seg til multiklient databiblioteket på prosjektbasis og ikke for hele porteføljen under ett, kan konsernet komme til å regnskapsføre minimumsamortisering i enkelte år selv om den samlede amortisering for året overskrider total minimumsamortisering.

Note 18 - Investeringer i tilknyttede selskaper

Andel resultat i tilknyttede selskaper, regnskapsført etter egenkapitalmetoden, består av:

(I tusen USD)	2007	2006
Aksjeselskaper og selskaper med begrenset ansvar:		
Genesis Petroleum Europe Ltd. (a)	(1.558)	---
Genesis Petroleum Corporation Plc	(451)	---
PGS Overseas Operation (Cyprus) Ltd.	452	---
Geo Explorer AS (b)	---	6
Atlantic Explorer (IoM) Ltd.	(6)	(1)
Ansvarlige selskaper	---	5
Sum	(1.563)	10

(a) Selskapet ble solgt i 2007.

(b) Selskapet ble solgt i 2006.

Investeringer i og forskudd til tilknyttede selskaper, regnskapsført etter egenkapitalmetoden, er som følger:

(I tusen USD)	Balanseført verdi 31. desember 2006	Andel resultat 2007	Innbetalt kapital (utbytte) 2007	Tilgang 2007	Egenkapital endringer (a) 2007	Balanseført verdi per 31. desember 2007	Eierandel i % per 31. desember 2007
	Aksjeselskaper og selskaper med begrenset ansvar:						
Atlantic Explorer (IoM) Ltd.	24	(6)	---	---	5	23	50,0%
Valiant Intern. Petroleum Ltd. (b)	68	---	---	---	(68)	---	---
Genesis Petroleum Europe Ltd.	1.258	(1.558)	---	---	300	---	---
Genesis Petroleum Corporation Plc	---	(451)	23.191	---	---	22.740	28,6%
PGS Overseas Operation (Cyprus) Ltd.	---	452	7.296	---	---	7.748	50,0%
Ansvarlige selskaper	33	---	---	608	---	641	---
Sum	1.383	(1.563)	30.487	608	237	31.152	

(a) Inkluderer valutakurseffekter, redusert aksjeandel pga salg og andre transaksjoner.

(b) Selskapet ble solgt i 2007.

I april 2007 kjøpte konsernet 25 millioner aksjer à GBP 0,20 på aksje (totalt GBP 5 millioner, tilsvarende USD 9,8 millioner) i det UK AIM noterte selskapet Genesis Petroleum Corporation Plc (Genesis), som tilsvarte 24,36% av aksjene. I desember 2007 mottok konsernet ytterligere 4,02% av aksjene gjennom en ikke finansiell transaksjon, hvor konsernet overførte aksjene i Genesis Petroleum Europe Ltd. (estimert virkelig verdi på USD 10,1 millioner) og multiklient data (estimert virkelig verdi på USD 3,3 millioner) og i retur mottok 22,7 millioner nye aksjer. Som et resultat av denne transaksjonen regnskapsførte konsernet en gevinst på USD 6,8 millioner for salg av aksjene, klassifisert som andre driftsinntekter i det konsoliderte resultatregnskapet. Per 31. desember 2007 var virkelig verdi på investeringen i Genesis GBP 12,3 millioner (USD 24,5 millioner). Virkelig verdi beregningen er basert på pris fastsatt på AIM listen på London børsen.

I en aksjeemisjon i november 2007 mottok konsernet 50% av aksjene i PGS Overseas Operation (Cyprus) Ltd., et selskap som eier shipsselskapet PGS Khazar.

Note 19 - Andre langsiktige eiendeler

Andre langsiktige eiendeler består av:

(I tusen USD)	Per 31. desember	
	2007	2006
Langsiktige fordringer	16.647	13.367
Urealisert gevinst på valutaterminkontrakter (Note 24)	10.482	3.773
Fordelaktige kontrakter	5.450	---
Olje- og gaseiendeler, netto	2.076	2.004
Sum	34.655	19.144

Note 20 - Goodwill

Goodwill består av::

(I tusen USD)	Per 31. desember 2007
Balansført verdi per 1. januar	-
Tilgang	175.092
Balansført verdi per 31. desember	175.092

Det var ikke regnskapsført goodwill per 31. desember 2006. Tilgang til goodwill i 2007 relaterer seg til virksomhetsoppkjøp i 2007 (se Note 5).

Goodwill på til sammen USD 34,1 millioner, som relaterer seg til oppkjøpene av AGS og Roxicon (se Note 5), er allokert til Marine virksomhetsområde for testing for eventuelt verdifall. Goodwill som ble regnskapført i forbindelse med oppkjøpet av MTEM, på USD 141,0 millioner, er per 31. desember 2007 ikke allokert til noen kontantstrømgenererende enheter (Marine og Onshore) i påvente av endelig integrering i konsernet. Dette skyldes i hovedsak at konsernet fremdeles evaluerer den mest effektive modellen for hvordan MTEMs systemer og tjenester kan nyttiggjøres.

Gjenvinnbart beløp fra Marine virksomhetsområde blir beregnet ut i fra bruksverdiberegninger basert på estimater for kontantstrøm før skatt utarbeidet av ledelsen og en diskonteringsrate på 10,4%. Vekstraten som blir benyttet for å kontantstrøm utover budsjettperioden er 3% (nominell vekst rate).

Ledelsen mener at enhver mulig endring i forutsetningene som ligger til grunn for beregningene av gjenvinnbart beløp for Marine virksomhetsområdet, ikke vil medføre noen nedskrivninger per 31. desember 2007.

Note 21 - Andre immaterielle eiendeler

Andre immaterielle eiendeler består av:

(I tusen USD)	Patenter og lisenser	Utviklings- kostnader	Teknologi og annet	Sum
Anskaffelseskost:				
Anskaffelseskost per 31. desember 2006	15.141	5.308	---	20.449
Tilgang investeringer	618	8.882	---	9.500
Tilgang virksomhetsoppkjøp	169.809	---	22.129	191.938
Omregningsdifferanser/annet	(36)	---	---	(36)
Anskaffelseskost per 31. desember 2007	185.532	14.190	22.129	221.851
Akkumulerte amortiseringer:				
Amortiseringer per 31. desember 2006	13.489	---	---	13.489
Amortiseringer	6.458	---	1.245	7.703
Omregningsdifferanser/annet	(78)	---	---	(78)
Amortiseringer per 31. desember 2007	19.869	---	1.245	21.114
Balanseført verdi per 31. desember 2007	165.663	14.190	20.884	200.737
Forventet levetid	1 - 15 år		1 - 12 år	

Per 31. desember 2007 er det ikke identifisert noen indikatorer som kan medføre en mulig nedskrivning av andre immaterielle eiendeler. Balanseførte utviklingskostnader per 31. desember 2007 omfatter prosjekter som ikke er ferdig utviklet og følgelig er det ikke regnskapsført noen amortisering.

Tilgang i 2007 relaterer seg til virksomhetsoppkjøp og omfatter MTEM, Roxicon og AGS (se Note 5).

De immaterielle eiendelene har fastsatt forventet levetid og blir amortisert lineært. Patenter og lisenser består hovedsakelig av patenter som er ansaffet separat eller som en del av oppkjøpet av MTEM. Utviklingskostnader relaterer seg til internt utviklede prosjekter (se Note 2). Teknologi og annet relaterer seg til oppkjøpet av AGS (se Note 5).

Note 22 - Kortsiktig gjeld og første års avdrag langsiktige lån

Kortsiktig gjeld og første års avdrag langsiktige lån består av:

(I tusen USD)	Per 31. desember	
	2007	2006
Kortsiktig gjeld	133.713	127
Første års avdrag langsiktige lån	138.754	12.900
Sum	272.467	13.027

Arrow har to sikrede lånefasiliteter samlet på ca USD 350 millioner relatert til eksisterende fartøy og nybygg. Opptrekk på disse fasilitetene beløp seg til USD 133,7 millioner per 31. desember 2007. Konsernet er i forhandlinger med syndikatbankene angående fortsettelse av disse fasilitetene og forventer en konklusjon ved utgangen av 1. kvartal 2008. Per 31. desember 2006 var kortsiktig gjeld USD 0,1 millioner som knytter seg til virksomhetsområdet Marine.

Note 23 - Gjeld

Langsiktige lån

Langsiktige lån består av:

(I tusen USD)	Per 31. desember,	
	2007	2006
Usikret:		
10% obligasjonslån, forfall 2010	4.511	4.511
Sikret:		
”Term”-lån, Libor + margin, forfall 2012	---	243.625
”Term”-lån, Libor + margin, forfall 2015	597.000	---
Rullerende kredittfasilitet, forfall 2012	240.000	---
8,28% pantelån, forfall 2011	63.110	76.010
Konvertible obligasjonslån:		
Konvertible obligasjonslån, forfall 2012	332.019	---
Sum	1.236.640	324.146
Minus kortsiktig andel	(138.754)	(12.900)
Minus balanseførte lånekostnader	(17.426)	(5.183)
Sum langsiktig del av lån	1.080.460	306.063

Forfallsstrukturen for konsernets langsiktige lån var som følger:

(I tusen USD)	Per. 31. desember	
	2007	2006
Forfallsår:		
2007	---	12.900
2008 (a)	138.754	14.040
2009 (a)	142.446	15.160
2010	26.941	20.941
2011	23.480	17.480
2012	338.019	243.625
Deretter	567.000	---
Sum	1.236.640	324.146

- (a) Inkludert under forfallsår 2008 og 2009 (2007 kolonne) er henholdsvis USD 118,7 millioner og USD 121,3 millioner planlagte, ikke pliktige nedbetalinger under kredittfasiliteten før endelig forfall i 2012.

I 2007 nedbetalte konsernet USD 282,9 millioner i langsiktig gjeld, hvorav USD 243,6 millioner var relatert til refinansiering beskrevet nedenfor. I 2006 nedbetalte konsernet USD 619,7 millioner, hvorav USD 600,0 millioner var valgfri nedbetaling utover kontraktvilkårene.

I desember 2007 utstedte konsernet, som ledd i en langsiktig finansiering knyttet til oppkjøpet av Arrow, et konvertibelt obligasjonslån på USD 400 med forfall i 2012. Lånet kan konverteres til ordinære aksjer i PGS ASA. Totalt antall ordinære aksjer som kan bli utstedt, hvis hele det konvertible lånet blir konvertert til den opprinnelige konverteringsprisen, er 10,2 millioner ordinære aksjer, som representerer 5,67% av konsernets nåværende ordinære aksjekapital. Konverteringsprisen er satt til 216,19 kroner per aksje, som representerte en 40% premie i forhold til volumveiet gjennomsnittskurs på Selskapets ordinære aksjer på tidspunktet for utstedelse. Fastsatt valutakurs er 5,5188 kroner per USD 1,00. Kupongrenten er satt til 2,7% pro anno og forfaller til betaling etterskuddsvis hvert halvår. Egenkapitalelementet av det konvertible obligasjonslånet ble beregnet til 17,1% av den nominelle verdien (USD 68,4 millioner) og ble regnskapsført direkte i tilbakeholdt overskudd i egenkapitalen, netto for allokert andel av lånekostnader (USD 1,5 millioner).

Den 12. november 2007 etablerte konsernet en brofinansiering i forbindelse med kjøp av majoriteten av aksjene i Arrow. Brofinansieringen utgjorde en ramme på USD 450 millioner med en rentemargin på 1,75% over LIBOR og ble tilbakebetalt ved utstedelsen av det konvertible obligasjonslånet den 20. desember 2007 (se ovenfor).

I juni 2007 sluttførte konsernet prosessen med å etablere en ny førstprioritets kredittfasilitet. Samlet var kredittfasiliteten på USD 950 millioner, bestående av et 8-års ”Term”-lån B (”Term”-lån) på USD 600 millioner (med forfall i 2015) og en 5-års rullerende kredittfasilitet (RCF) på USD 350 millioner (med forfall i 2012). ”Term”-lånet, som ikke har noen finansielle låneklausuler, har en flytende rente på LIBOR + 175 basis poeng. Låneopptaket, sammen med tilgjengelige likvider, ble benyttet til å tilbakebetale og kansellere konsernets tidligere ”Term”-lån B på USD 244 millioner og en uttrukket RCF på USD 150 millioner, samt til å betale vederlaget ved oppkjøpet av MTEM. Videre ble låneopptaket benyttet til å betale et særskilt utbytte på USD 302,4 millioner godkjent i generalforsamlingen den 15. juni 2007 (se Note 29) og til generelle konsernformål.

”Term”-lån B har en generell klausul som krever at i perioder hvor gjeldsgraden (se nedenfor) overstiger 2:1 eller den totale gjelden overstiger 2,5:1, skal 50% av kontantstrøm etter ordinære finansielle betalinger bli brukt til nedbetaling av gjeld. Kontantstrøm etter ordinære finansielle betalinger, for en gitt periode, er definert som kontantstrøm fra virksomheten med fradrag for investeringer i varige driftsmidler, inklusive påløpte investeringsforpliktelser til betaling i neste periode, med fradrag for beløp benyttet til å betjene gjeld samt påløpte betalbare skatter til betaling i neste periode. Konsernet kan, hvis ønskelig, foreta tilleggsnedbetalinger for å redusere gjelden, uten ekstra kostnader. ”Term”-lånet er en forpliktelse for PGS ASA med PGS Finance, Inc. som medlåner (co-borrower), og er sikret med pant i aksjer i større datterselskaper og garantert av de samme datterselskaper. Konsernet kan i tillegg låne ytterligere USD 400 millioner, enten som ”Term”-lån eller som RCF, garantert med samme sikkerhet som nåværende ”Term”-lån og trekk under RCF.

Konsernet har rentesikret 92% av ”Term”-lånet ved å inngå rentebytteavtaler hvor konsernet mottar flytende rente basert på 3 måneders LIBOR og betaler fastrente basert på 1 til 6,5 års forfall. Se Note 24 for ytterligere informasjon.

10%-obligasjonslånet med forfall i november 2010 har en rente på 10% pro anno, som betales halvårlig. Lånet har ingen avdragsplikt på hovedstolen før forfall i november 2010. Konsernet kunne innfri lånet fra og med november 2007 til pålydende pluss en premie på 5%, som avtar lineært inntil endelig forfall. Lånet er en usikret forpliktelse for PGS ASA.

Pantelånet med endelig forfall i 2011 har en rente på 8,28% pro anno, med halvårlig rente og avdragsstruktur. Konsernet er forpliktet til å foreta månedlige innbetalinger til lånets tillitsmann (indenture trustee) for å møte de halvårlige rente- og avdragsbetalingene. Lånet kan innfris valgfritt av konsernet fra juni 2006 til 100% av pålydende pluss en premie basert på renten på amerikanske statsgjeldspapirer pluss 0,375%. Pantelånet er sikret med bl.a. pant i seismikkfartøylene *Ramform Explorer* og *Ramform Challenger*. I tillegg er det innbetalt ved etablering et ujenkallelig depositum på ca USD 10 millioner som sikkerhet. Det tilsvarende summen av maksimum renter og avdrag på lånet ved et hvert forfall frem til 1. desember 2010. Depositumet er plassert i et fond som sammen med charterleiebetalingene fra konsernet for *Ramform Challenger* og *Ramform Explorer*, benyttes til å betale renter og avdrag på lånet. Depositumet er regnskapsført i konsolidert balanse som bundet bankinnskudd (langsiktig).

Bankkredittfasiliteter (RCF)

I juni 2007 erstattet konsernet den eksisterende RCF på USD 150 millioner (opprinnelig forfall i 2010) med en ny RCF på USD 350 millioner med forfall i 2012 (se ovenfor). Under den nye RCF'en kan opp til USD 60 millioner benyttes til garantier. I tillegg er det inngått en separat garantifasilitet på USD 15 millioner for dekning av anbud- og leveringsgarantier. Under den tidligere RCF var dette dekket som en del garantibegrensningen på USD 60 millioner. Konsernet kan ta opp lån i USD eller hvilken som helst annen valuta som fritt omsettes i bankmarkedet i London, og som lånegiverne har forhåndsgodkjent, til arbeidskapitalbehov eller andre generelle konsernformål. Trekk under RCF har en rentesats lik LIBOR pluss en margin på 1,5%.

Per 31. desember 2007 har konsernet trukket opp USD 240 millioner i kontantforskudd og har USD 2,4 millioner i utestående garantier under RCF med en gjeldende margin på 1,5% pro anno, samt USD 13,5 millioner i anbud- og leveringsgarantier utestående under den separate garantifasiliteten med en gjeldende margin på 1,4% (USD 8,9 millioner per 31. desember 2006).

I 2005 opprettet konsernet en overtrekksfasilitet på 50 millioner kroner som del av den norske konsernkontoordningen. Fasiliteten løper til den blir sagt opp.

Låneklausuler

Kredittfasiliteten som ble inngått i juni 2007 inneholder finansielle betingelser og andre betingelser som begrenser konsernet på forskjellige måter. Fasilitetens lånebetingelser er som følger;

- For RCF kan ikke samlet løpende gjeldsgrad overstige 3,50 til 1,0 (3,25:1,0 for 2009 og 2010, deretter 3,0:1,0). ”Term”- lånet har ikke en løpende test, men har en betingelse som sier at konsernet ikke kan oppta ytterligere gjeld som medfører at total gjeldsgrad overstiger 3,5 til 1,0 i måleperioden (3,25:1,0 fom 2009).

I tillegg begrenser kredittfasiliteten blant annet konsernets mulighet til salg av eiendeler uten at salgspromenet blir reinvestert i virksomheten eller brukt til nedbetaling av gjeld; oppta ny gjeld eller utstede preferanseaksjer;

forskuddsbetale renter og avdrag på annen gjeld; betale utbytte og utdelinger eller gjenkjøpe egne aksjer; avgi pant på eiendeler; foreta visse investeringer og lån; avgi garantier eller forskudd; foreta oppkjøp; inngå avtaler om sammenslåing; inngå salg og gjenkjøpsavtaler; gjennomføre visse transaksjoner med tilknyttede selskap; endre eksisterende gjeldsavtaler; endre konsernets operasjonell virksomhet; inngå avtaler som begrenser utbytteutdeling fra datterselskap; og inngå avtaler i spekulative finansielle instrumenter.

Konsernet oppfyller låne- og leasingbetingelsene per 31. desember 2007.

Pantstillelser

Visse seismiske fartøy og utstyr med en balanseført verdi på USD 480,1 millioner og USD 82,5 millioner per henholdsvis 31. desember 2007 og 2006, er stilt som sikkerhet for konsernets kortsiktige og langsiktige gjeld. I tillegg er visse aksjer i større datterselskap pantsatt som sikkerhet.

Garantier

Konsernet har utestående garantier ("letters of credit" og beslektede garantityper) som ikke fremgår av de konsoliderte regnskapene, på USD 22,0 millioner og USD 15,8 millioner (inkludert USD 15,9 millioner og USD 8,9 millioner som beskrevet ovenfor) per henholdsvis 31. desember 2007 og 2006.

Note 24 - Finansielle instrumenter

Virkelig verdi av finansielle instrumenter

Den regnskapsførte verdien av bankinnskudd, kontanter og kontantekvivalenter, bundet bankinnskudd, kundefordringer, avsatte driftsinntekter og andre fordringer, andre omløpsmidler, leverandørgjeld og påløpte kostnader er tilnærmet lik virkelige verdi som følge av den korte omløpshastigheten på slike finansielle instrumenter. Tabellen nedenfor viser balanseført verdi og estimert virkelig verdi av konsernets finansielle instrumenter:

(I tusen USD)	Per 31. desember 2007			Per 31. desember 2006		
	Balanseført verdi	Nominelle verdier	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Nominelle verdier	Virkelig verdi
Langsiktige lån (Note 23)	1.236.640	---	1.219.238	324.146	---	330.070
Derivater:						
Valutaterminkontrakter, netto urealisert gevinst (a)	30.497	804.775	30.497	6.226	418.185	6.226
Rentebytteavtaler og fremtidige renteavtaler (FRA), netto urealisert gevinst (tap) (a)	(18.623)	720.300	(18.623)	741	175.000	741
Forpliktelse UK leaser (Note 25)	(6.497)	---	(6.497)	(11.234)	---	(11.234)

(a) Balanseført verdi av valutaterminkontrakter og rentebytteavtaler er klassifisert som følger:

(I tusen USD)	Per 31. desember	
	2007	2006
Valutaterminkontrakter, netto urealisert gevinst	30.497	6.226
Rentebytteavtaler og FRA, netto urealisert gevinst (tap)	(18.623)	741
Sum	11.874	6.967
<u>Klassifisert som følger:</u>		
Andre omløpsmidler (kortsiktig urealisert gevinst) (Note 15)	29.254	5.706
Andre langsiktige eiendeler (langsiktig urealisert gevinst) (Note 19)	10.482	3.773
Påløpte kostnader (kortsiktig urealisert tap) (Note 26)	(7.017)	(1.606)
Andre langsiktige forpliktelser (langsiktig urealisert tap) (Note 27)	(20.845)	(906)
Sum	11.874	6.967

Virkelig verdi av konsernets langsiktige lån, valutaterminkontrakter, rentebytteavtaler og FRAs er estimert ved hjelp av priser fra meglere i slike instrumenter eller siste noterte priser på Reuters eller Bloomburghs finansielle informasjonssystem.

Virkelig verdi av gjeldskomponenten av det konvertible obligasjonslånet er fastsatt ved å diskontere de kontraktsmessige fremtidige kontantstrømmer (renter og avdrag) til nåverdien ved å benytte markedsrenten for

tilsvarende instrumenter med sammenlignbar kredittkvalitet og som gir i all hovedsak de samme kontantstrømmer til samme betingelser, men uten egenkapitalkomponenten.

Ved inngåelse av "8,28% First Preferred Mortgage Notes" ble det etablert et ugjenkallelig depositum på ca USD 10 millioner som sikkerhet, tilsvarende summen av renter og avdrag på lånet ved et hvert forfall frem til 1. desember 2010. Saldoen på depositumet for betjening av gjelden vil bli utbetalt til innehaverne av gjeldsobligasjonene som en del av siste avdrag, som forfaller 1. juni 2011. Depositumet er plassert i fond, som sammen med charterleiebetaling fra et datterselskap for fartøyene *Ramform Explorer* og *Ramform Challenger*, benyttes til å betjene 8,28%-lånet. Beløp som er eller skal betales inn til depositumet vil bli benyttet som en del av den endelige betalingen av 8,28%-lånet. Depositumet er regnskapsført som langsiktig bundet bankinnskudd (USD 10 millioner).

Renteeksponering

Konsernet er eksponert for renterisiko knyttet til gjeld, inkludert finansiell leasing. Risikoen håndteres gjennom å benytte en kombinasjon av flytende rente- og fastrentelån, sammen med rentebytteavtaler og fremtidige renteavtaler, hvor det er hensiktsmessig, for å oppnå en fast rente eller redusere lånekostnaden.

Per 31. desember 2007 hadde konsernet utestående rentebytteavtaler og fremtidige renteavtaler for et samlet nominelt beløp på USD 720,3 millioner relatert til "Term"-lånet etablert i juni 2007 (se Note 23) og den kortsiktige gjelden i Arrow (se Note 22). Per 31. desember 2006 hadde konsernet utestående rentebytteavtaler for et samlet nominelt beløp på USD 175,0 millioner relatert til "Term"-lånet som ble nedbetalt og kansellert i 2007 (se Note 23). Under disse rentebytteavtalene og fremtidige renteavtaler mottar konsernet flytende renteinbetalinger basert på 3 måneders LIBOR og betaler fast rente. Veiet gjennomsnittlig fastrente under kontraktene var som følger:

Forfaller i:	Per 31. desember 2007		Per 31. desember 2006	
	Nominelle verdier (tusen USD)	Fastrente, veiet snitt	Nominelle verdier (tusen USD)	Fastrente, veiet snitt
2008	307.800	4,75%	150.000	4,84%
2009	12.500	4,37%	---	---
2010	150.000	5,18%	25.000	4,88%
2012	200.000	5,13%	---	---
2014	50.000	5,23%	---	---
Sum	720.300	5,07%	175.000	4,85%

Per 31. desember 2007 var den samlede negative virkelige verdien av disse rentebytteavtalene og fremtidige renteavtaler ca USD 18,6 millioner (en positiv virkelig verdi på USD 0,7 millioner per 31. desember 2006). Konsernet har i 2007 regnskapsført rentebytteavtalene (nominell verdi på USD 550 millioner) som rentesikringsinstrumenter (USD 150 millioner i 2006). Verdiendringer på disse instrumentene i 2007 er regnskapsført som en reduksjon i andre reserver i egenkapitalen (økning av annen egenkapital i 2006). Dette er den effektive delen av det angitte og kvalifiserende sikringsinstrumentet. På bakgrunn av nedbetaling og kansellering av konsernets tidligere lån ble sikringsrelasjonen opphevet i løpet av 2007. Den virkelige verdien av derivatene ble ved sikringsrelasjonens opphør regnskapsført i det konsoliderte resultatregnskapet. Derivatene ble på samme tidspunkt vurdert å være rentesikringsinstrument for det nye "Term"-lånet.

Endringer i virkelig verdi av rentebytteavtaler utpekt som kontantstrømsikring er som følger (regnskapsført direkte mot andre reserver i egenkapitalen):

(I tusen USD)	2007	2006
Beløp overført fra egenkapital til resultatregnskapet	302	-
Andel av virkelig verdi regnskapsført direkte i egenkapitalen	(21.334)	2.532
Sum endring i virkelig verdi (tap) gevinst	(21.032)	2.532

Konsernet har vurdert sikringsinstrumentene som fullt ut effektive og dermed er det ikke foretatt noen splitting av instrumentenes gevinst og tap, som ville vært påkrevd dersom hele eller deler av sikringsrelasjonen hadde blitt ansett som ineffektiv.

Per 31. desember 2007 hadde konsernet utestående gjeld på til sammen USD 1,4 milliarder (USD 338,2 millioner per 31. desember 2006), hvorav USD 399,6 millioner er fastrentelån (USD 80,5 millioner per 31. desember 2006) og USD 970,4 millioner gjeld med flytende rente (USD 257,5 millioner per 31. desember 2006)

basert på USD LIBOR pluss en margin. Den veide gjennomsnittlige renten knyttet til gjeld med flytende rente, inkludert finansiell leasing, var per 31. desember 2007 ca 6,4% (7,6% i 2006). Som nevnt ovenfor har konsernet gjennom rentebytteavtaler og fremtidige renteavtaler bundet renten knyttet til USD 612,9 millioner av gjelden med flytende rente per 31. desember 2007 (USD 175,0 millioner per 31. desember 2006), hvorav gjenværende gjeld på USD 357,5 millioner har flytende rente (USD 68,6 millioner per 31. desember 2006). Etter effekten av konsernets rentebytteavtaler og fremtidige renteavtaler, vil en hypotetisk økning i LIBOR på ett prosent poeng øke årlig netto rentekostnad knyttet til gjeld med flytende rente, inkludert finansiell leasing, med ca USD 3,6 millioner (USD 0,8 millioner per 31. desember 2006).

Valutaeksponering

Konsernet er eksponert for valutakurssvingninger som en følge av at konsernets inntekter i hovedsak er i USD samtidig som kostnadene påløper i ulike valutaer. I tillegg til USD blir betydelige deler av konsernets kostnader betalt i GBP, NOK og EUR. Risikoen håndteres ved å inngå valutaterminkontrakter for å redusere volatiliteten i konsernets kontantstrømmer ved endringer i valutakurser.

I 2007 fortsatte konsernet sitt program for sikring av valutarisiko ved å inngå valutaterminkontrakter for kjøp og salg av NOK, GBP, SGD og EUR. I 2006 inngikk konsernet valutasikringsavtaler (NOK/USD) relatert til kontraktene om bygging av to nye Ramform fartøy, og i 2007 har konsernet inngått valutasikringsavtaler (USD/JPY) relatert til salg av *Ramform Victory* (se Note 14).

Per 31. desember 2007 hadde konsernet utestående valutaterminkontrakter for kjøp og salg av GBP, NOK, SGD JPY og EUR på ca USD 804,8 millioner (nominelt beløp), med en positiv virkelig verdi på USD 30,5 millioner. Per 31. desember 2006 hadde konsernet utestående valutaterminkontrakter for kjøp av GBP, NOK og EUR på ca USD 418,2 millioner, med en positiv virkelig verdi på USD 6,2 millioner.

Derivatene inngått for å sikre eksponeringen knyttet til byggingen av de nye Ramform-fartøyene har, hvor relevant, vært utpekt som virkelig verdi-sikring. Av det samlede nominelle beløp for terminkontrakter, jfr. over, er USD 146,7 millioner regnskapsført som virkelig verdi-sikringer (USD 197,5 millioner per 31. desember 2006), med en positiv virkelig verdi på USD 13,6 millioner per 31. desember 2007 (positiv virkelig verdi på USD 2,4 millioner per 31. desember 2006). Kun spotelementet knyttet til valutaterminkontraktene er utpekt som effektivt sikringsinstrument og inkludert i vurderingen av sikringseffektivitet.

I tillegg har konsernet inngått valutaterminkontakter for nominelt beløp på USD 104,8 millioner (inkludert i de totale USD 804,8 millioner beskrevet ovenfor) for å sikre valutarisikoen (EUR/USD) knyttet til nybygg ervervet ved oppkjøpet av Arrow. Den virkelige verdien av disse kontraktene er USD 8,8 millioner per 31. desember 2007. Kun spotelementet knyttet til valutaterminkontraktene er utpekt som effektivt sikringsinstrument og inkludert i vurderingen av sikringseffektivitet.

Derivatene for sikring av valutarisikoen knyttet til salget av *Ramform Victory* (se ovenfor) ble utpekt som en kontantstrømsikring i oktober 2007.

Endringer i virkelig verdi av valutaterminkontraktene utpekt som kontantstrømsikring er som følger (regnskapsført direkte i egenkapitalen):

(I tusen USD)	2007	2006
Effektiv andel av virkelig verdi ført direkte i egenkapitalen	(1.685)	-
Sum endring i virkelig verdi (tap)	(1.685)	-

Tabellen under viser forfallsanalysen av forpliktelsene knyttet til derivater (rentebytteavtaler, fremtidige renteavtaler og valutaterminkontrakter) på rapporteringstidspunktet (virkelig verdi):

(I tusen USD)	Nominelt beløp	Balanseført verdi	Totalt forventet kontantstrøm (virkelig verdi)	Forfall i:				
				2007	2008	2009	2010	2011
Per 31. desember 2007:								
Valutaterminkontrakter	216.832	(9.239)	(9.239)	---	(6.656)	(2.583)	---	---
Rentebytteavtaler	720.300	(18.623)	(18.623)	---	(5.806)	(6.254)	(6.291)	(272)
Per 31. desember 2006:								
Valutaterminkontrakter	138.187	(2.513)	(2.513)	(1.606)	(907)	---	---	---

Tabellen under viser perioden hvor kontantstrømmen assosiert med instrumentet benyttet til kontantstrømsikring forventes å oppstå:

(I tusen USD)	Nominelt beløp	Balanseført verdi	Totalt forventet kontantstrøm (virkelig verdi)	Forfall i:				
				2007	2008	2009	2010	2011
Per 31. desember 2007:								
Valutaterminkontrakter	75.429	(5.498)	(5.498)	---	(5.498)	---	---	---
Rentebytteavtaler	550.000	(18.263)	(18.263)	---	(5.446)	(6.254)	(6.291)	(272)
Per 31. desember 2006:								
Rentebytteavtaler	175.000	741	741	671	59	11	---	---

Effekten på konsernets resultatregnskapet er estimert til å inntreffe det samme året som forventet kontantstrøm.

En videre 10% appressiering mot USD av all valutaer konsernet har derivatkontrakter i, ville ha økt den virkelige verdi av disse kontraktene med ca USD 24 millioner. Effekten i konsolidert resultatregnskap ville ha vært USD 21,5 millioner. Konsernets lån er i sin helhet denominert i USD.

Hendelse etter balansedato

Ramform Victory ble overlevert i januar 2008 og følgelig vil beløpet, regnskapsført i egenkapitalen, inngå i gevinstberegningen relatert til denne transaksjonen.

Kredittrisiko

Regnskapsført verdi av finansielle eiendeler representerer konsernets maksimale kreditteksponering. Den maksimale kredittrisiko per rapporteringsdato var som følger:

(I tusen USD)	Per 31. desember	
	2007	2006
Bankinnskudd, kontanter og kontantekvivalenter	145.295	123.983
Bundet bankinnskudd, kort- og langsiktig	59.423	18.725
Aksjer holdt for salg, kort- og langsiktig	18.825	5.296
Kundefordringer	239.392	194.587
Langsiktige fordringer (Note 19)	16.647	13.367
Derivater:		
- Urealisert gevinst valutaterminkontrakter, kortsiktig (Note 15)	29.254	5.706
- Urealisert gevinst valutaterminkontrakter, langsiktig (Note 19)	10.482	3.773
Sum	519.318	365.437

Konsernet har i tillegg utestående garantier, se Note 23.

Kapitalstyring

Konsernets målsetning for kapitalstyring er å sikre konsernets muligheter til å fortsette som et "going concern" for å gi avkastning til aksjeeierne og til fordel for andre interessenter samt å opprettholde en optimal kapitalstruktur for å redusere kapitalkostnaden.

Konsernet styrer kapitalstrukturen i forhold til risikoen. Styringen av kapitalstrukturen innebærer å aktivt overvåke og justere sammensetningen i forhold til endringer i økonomiske forhold og risikoen forbundet med de underliggende eiendeler. For å opprettholde ønsket kapitalstruktur, kan konsernet refinansiere gjeld, kjøpe eller utstede nye aksjer eller gjeldsinstrumenter, selge eiendeler eller tilbakebetale kapital til eierne.

Konsernet overvåker gjelden med basis i løpende og fremtidig estimert gjeldsgrad. Gjeldsgraden er beregnet som brutto gjeld delt på "EBITDA" minus investeringer i multiklient databiblioteket. I tillegg følger konsernet også opp gjeldsgrad basert på netto gjeld. Sistnevnte er beregnet som total gjeld (inklusive kortsiktig og langsiktig gjeld som vist i konsolidert balanse) med fradrag for bankinnskudd, kontanter og kontantekvivalenter.

Konsernets strategi gjennom 2007, som ble fastsatt i 2006, har vært å opprettholde en gjeldsgrad innenfor hva som kunne forsvare en BB(-)-rating (Standard and Poor's)/Ba2(3) (Moody's). Brutto gjeldsgrad per 31. desember 2007 og 2006 var på henholdsvis 2,74 og 0,7.

Note 25 - Leieavtaler og forpliktelser

Konsernet som utleier

I forbindelse med oppkjøpet av Arrow (se Note 5) har konsernet to fartøy utleid på langsiktige leieavtaler. *Geo Atlantic* er utleid til Fugro Geoteam AS fra oktober 2006 for en fast periode på syv år med opsjon for videre leie på 2x2 år. *CGG Laurentian* er utleid til CGG frem til ut september 2008 med opsjon for videre leie på enten to eller tre år. I tillegg er *Polar Sea* utleid på en kortsiktig leieavtale med WesternGeco frem til juni 2008.

De samlede leieinntekter fra disse avtalene for perioden fra effektiv oppkjøpsdato frem til 31. desember 2007 var USD 5,0 millioner.

Fremtidige minimumsleieinntekter for disse avtalene er som følger:

(I millioner USD)	
2008	28,4
2009	13,4
2010	13,5
Deretter	38,5
Sum	93,8

Konsernet som leietager

Operasjonelle leieavtaler og finansielle leasingavtaler

Konsernet har operasjonelle leieforpliktelser som løper til ulike tidspunkt ut år 2018. Konsernet har også finansielle leasingforpliktelser hovedsakelig for landbasert seismisk utstyr som løper til ulike tidspunkt ut år 2008. Per 31. desember 2007 er fremtidige minimumsbetalinger relatert til uoppsigelige operasjonelle leie- og finansielle leasingavtaler som følger:

(I tusen USD)	Per 31. desember 2007		Per 31. desember 2006	
	Operasjonelle leieavtaler	Finansielle leasingavtaler	Operasjonelle leieavtaler	Finansielle leasingavtaler
2007	---	---	37.173	7.754
2008	75.834	7.068	15.713	7.400
2009	36.080	---	11.375	---
2010	30.342	---	10.546	---
2011	18.246	---	6.814	---
2012	7.462	---	6.195	---
Deretter	14.277	---	11.116	---
Sum	182.241	7.068	98.932	15.154
Beregnet renteelement		(12)		(1.236)
Netto nåverdi, finansielle leasingforpliktelser		7.056		13.918
Kortsiktig andel, finansielle leasingforpliktelser		(7.056)		(6.893)
Langsiktig andel, finansielle leasingforpliktelser		---		7.025

Konsernet inngikk finansielle leasingavtaler på USD 0,7 millioner i 2006. Det ble ikke inngått tilsvarende avtaler i 2007.

Fremtidig minimum betalinger knyttet til bindende operasjonelle leieforpliktelser knyttet til konsernets operasjoner er som følger:

(I tusen USD)	Per 31. desember	
	2007	2006
Marin seismiske fartøy og supportskip	104.835	24.196
Landbasert seismisk utstyr	853	3.009
Bygninger	75.614	71.005
Annet	939	722
Sum	182.241	98.932

Operasjonelle leiekostnader for årene 2007 og 2006, inkludert leieavtaler med mindre enn ett års løpetid, var på henholdsvis USD 77,9 millioner og USD 50,0 millioner.

Spanske leaser

I forbindelse med oppkjøpet av Arrow (se Note 5 and 16) har konsernet blitt part i Spanske leasingavtaler for bygging av fire høykapasitets seismiske fartøy for levering i 2008 og 2009 (nybygg nr. 532, 533, 534 og 535). De fire fartøyene blir bygd ved Factorias Vulcano verftet i Spania.

De spesifikke betingelser og strukturer for hver av de Spanske leasingavtalene varierer, imidlertid har strukturene likhetstrekk som følger. I henhold til avtalene er hvert fartøy eid av et Spansk leasingselskap, som også kjøper fartøyet fra verftet. I byggeperioden vil konsernet imidlertid besitte og utøve alle rettigheter og forpliktelser som normalt tilfaller kjøper under nybyggingskontrakter for fartøy, opprettholde retten til å overta den formelle eiendomsretten til fartøyene ved levering samt forpliktelsen til å betale for fartøyene. Etter overlevering av fartøyene fra verftet vil konsernet leie fartøyene på "bareboat"-charter. "Bareboat"-charterleiene vil bli betalt i sin helhet ved levering. Ved utløpet av "bareboat"-charter periodene, som så vidt overstiger to år, blir eiendomsretten til fartøyene overført til konsernet. "Bareboat"-charterleiene, som konsernet betaler, vil utgjøre fullt oppgjør for fartøyene. Ettersom avtalene overfører til konsernet så å si all risiko og fordeler som følger eiendomsretten til fartøyene, ved påbegynnelse av avtalene, vil "bareboat"-chartrene bli regnskapsført som finansielle leasingavtaler.

UK leaser

Konsernet inngikk i perioden 1996 til 1998 finansielle leasingavtaler relatert til *Ramformene Challenger, Valiant, Viking, Victory* og *Vanguard*. Leasingperioden varierer fra 15-25 år. I mars 2007 terminerte konsernet leasingavtalen for *Ramform Victory* og overtok den formelle eiendomsretten til dette fartøyet. Leasingavtalene for *Ramform Viking* og *Ramform Vanguard* ble terminert i desember 2006. Samlet termineringsvederlag beløp seg til GBP 4,0 millioner (ca USD 7,8 millioner) og GBP 7,5 millioner (ca USD 14,8 millioner) for henholdsvis 2007 og 2006 (se Note 16).

Konsernet har fritatt utleier for skattekonsekvenser som kan fremkomme av endringer eller tolkning av skattelover, eventuelle ugunstige kjennelser av skattemyndighetene og for endringer i virkelige rentesatser fra satser forutsatt i leaseavtalene (rentedifferanser).

Rentedifferansene er regnskapsført til virkelig verdi hvor endring i virkelig verdi regnskapsføres i konsolidert resultatregnskap. Virkelig verdi blir beregnet basert på LIBOR forward-rente og en diskonteringsrente på 8% pro anno. Terminering av leasingavtalene, som beskrevet ovenfor, resulterte i reversering av gjenværende balanseførte utsatte gevinster på GBP 1,9 millioner (ca USD 3,8 millioner) og GBP 3,8 millioner (ca USD 7,5 millioner) i henholdsvis 2007 og 2006. I tillegg ble de fremtidige tilleggsbetalingene for *Ramform Challenger* oppgjort med en engangsbetaling på GBP 3,2 millioner (ca USD 5,6 millioner) i mars 2006. Følgelig reverserte konsernet den resterende balanseførte utsatte gevinsten relatert til *Ramform Challenger* på GBP 3,2 millioner (ca USD 5,5 millioner).

Gjenværende balanseført utsatt gevinst per 31. desember 2007 relaterer seg til *Ramform Valiant* og estimert virkelig verdi var GBP 3,3 millioner (ca USD 6,5 millioner). Estimert virkelig verdi på balanseført gevinst per 31. desember 2006 var GBP 5,7 millioner (ca USD 11,2 millioner).

Tilleggsinnbetalinger (rentedifferanser) knyttet til leasingavtalene var på USD 1,0 millioner og USD 2,0 millioner for henholdsvis 2007 og 2006. Beløpene er eksklusive engangsbetalingen og termineringsvederlagene beskrevet ovenfor.

Skattekrav i Brasil

Konsernet har en pågående sak i Brasil relatert til kommunal serviceskatt (ISS-skatt) for "late sales" av multiklientdata. Uenigheten relaterer seg til om hvorvidt konsernet er forpliktet til å betale ISS-skatt for slike salg, og i så fall, til hvilken kommune slik skatt skal betales (de ulike kommunene pålegger ISS-skatt til forskjellige satser). Den maksimale teoretiske eksponeringen for alle år frem til 31. desember 2007 beløper seg til USD 44 millioner i ISS-skatt. I tillegg kan renter og gebyrer beløpe seg til maksimalt USD 54 millioner. ISS er en skatt på levering av tjenester, og konsernets prinsipielle syn er at lisensiering av multiklientdata som eies av PGS, skal behandles som utleie av en eiendel og ikke som yting av en tjeneste, og er dermed ikke gjenstand for ISS-skatt. Konsernet har ikke avsatt noe beløp for denne mulige forpliktelsen.

Petrojarl

Etter fisjonen av Petrojarl i juni 2006 har konsernet en felles sekundær forpliktelse for enkelte av Petrojarls forpliktelser. Se Note 4 for ytterligere informasjon om disse mulige forpliktelser.

Note 26 - Påløpte kostnader

Påløpte kostnader består av:

(I tusen USD)	Per 31. desember	
	2007	2006
Påløpt lønn og sosiale kostnader	72.547	52.615
Påløpte driftskostnader for skip	69.229	24.021
Forskudd fra kunder og utsatt inntekt	44.286	30.749
Avsatt pliktig tilbud til aksjonærer i Arrow (Note 5)	37.967	---
Avsatt for mottatte, ikke fakturerte eiendeler	31.493	3.674
Virkelig verdi-justering på faste kontrakter (Note 27 (a))	7.583	---
Urealisert tap valuta- og rentebyttekontrakter (Note 24)	7.017	1.606
Påløpte rentekostnader	5.614	5.560
Påløpte driftskostnader – landseismikk	5.343	9.972
Påløpte advokat-, revisjon- og konsulenthonorarer	4.922	7.817
Utsatt vederlag, virksomhetsoppkjøp (Note 5)	4.458	---
Påløpte kommisjonskostnader	3.955	10.664
Påløpt salgsavgift og merverdiavgift	3.487	19.163
Annet	22.570	23.291
Sum	320.471	189.132

Note 27 - Andre langsiktige forpliktelser

Andre langsiktige forpliktelser består av:

(I tusen USD)	Per 31. desember	
	2007	2006
Usikre skatteforpliktelser	28.883	21.966
Påløpte pensjonsforpliktelser (Note 28)	41.819	41.162
Urealisert tap valuta- og rentebyttekontrakter (Note 24)	20.845	906
Ufordelaktige kontrakter	18.441	---
Utsatt vederlag, virksomhetsoppkjøp (Note 5)	8.488	---
Justering av virkelig-verdi av faste forpliktelser (a)	7.254	4.469
Avsatte forpliktelser UK leaser (Note 25)	6.003	10.252
Avsatt langsiktig "retention" bonus	4.157	---
Annet	5.568	2.586
Sum	141.458	81.341

- (a) Endring av virkelig verdi i sikrede faste forpliktelser knyttet til valutakurssvingninger fra begynnelsen av sikringsrelasjonen relatert til bygging av *Ramform Sovereign* og *Ramform Sterling* (se Note 16).

Note 28 - Pensjoner

Ytelsesplaner

Konsernet har historisk sikret de fleste av sine norske og UK ansatte med kollektive pensjonsordninger, hvor ansatte deltar etter en viss periodes ansettelse. Pensjonsordningene i Norge er finansiert gjennom overføringer til forsikringsselskaper. I UK er ordningene finansiert gjennom en særskilt pensjonstrust. Konsernet tilfører pensjonsordningene midler for å møte de gjeldende lovbestemte krav. Per 1. januar 2005 ble de norske pensjonsordningene stengt for ytterligere deltakere (med unntak av seismiske mannskap) og nye innskuddsordninger ble opprettet for nyansatte. Per 31. mars 2006 ble UK pensjonsordningen stengt for ytterligere deltagere. Per 31. desember 2007 deltok 523 ansatte i disse ordningene.

Aktuarmessige vurderinger og forutsetninger

De aktuariemessige vurderinger ble utarbeidet av uavhengige aktuarer i Norge og UK.

Avstemming av pensjonsordningenes beregnede pensjonsforpliktelse og virkelig verdi av pensjonsmidlene er som følger:

Endring i beregnet pensjonsforpliktelse (PBO):

(I tusen USD)	Per 31. desember	
	2007	2006
Beregnet pensjonsforpliktelse (PBO) ved årets begynnelse	128.628	96.994
Årets pensjonsopptjening	8.945	7.162
Rentekostnader av pensjonsforpliktelsen	6.385	4.565
Tilskudd fra ansatte	1.259	1.172
Arbeidsgiveravgift	231	329
Aktuariemessig netto (gevinst) tap	(16.615)	6.931
Utbetalte pensjoner	(1.634)	(975)
Omregningsdifferanser	8.238	12.450
Beregnet pensjonsforpliktelse (PBO) ved årets slutt	135.437	128.628

Endring i virkelig verdi av pensjonsmidler:

(I tusen USD)	Per 31. desember	
	2007	2006
Pensjonsmidler til virkelig verdi ved årets begynnelse	80.535	58.368
Avkastning på pensjonsmidlene	6.420	4.383
Tilskudd fra konsernet	11.751	9.843
Tilskudd fra ansatte	1.259	1.172
Aktuariemessig netto (gevinst) tap	(4.075)	21
Utbetalte pensjoner	(1.634)	(975)
Omregningsdifferanser	4.153	7.723
Pensjonsmidler til virkelig verdi ved årets slutt	98.409	80.535

Avstemming av pensjonsordningenes finansielle stilling mot avsatt forpliktelse i konsolidert balanse:

(I tusen USD)	Per 31. desember	
	2007	2006
Pensjonsordningenes finansielle stilling (a)	(37.028)	(48.093)
Ikke resultatført aktuariemessig (gevinst) tap	(4.791)	6.931
Netto balanseført pensjonsforpliktelse	(41.819)	(41.162)

(a) Inkluderer arbeidsgiveravgift på netto pensjonsforpliktelse.

Netto balanseført pensjonsforpliktelse inngår i andre langsiktige forpliktelser i konsolidert balanse (se Note 27).

Opptjent pensjonsforpliktelse (ABO) for alle ytelsesplaner var USD 108,2 millioner og USD 100,4 millioner for henholdsvis 2007 og 2006. Alle planene har akkumulert opptjent pensjonsforpliktelse som overstiger pensjonsmidlene.

Periodens netto pensjonskostnad for alle ytelsesplanene var som følger:

(I tusen USD)	2007	2006
Årets pensjonsopptjening	8.945	7.162
Rentekostnader av pensjonsforpliktelsen	6.385	4.565
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	(6.420)	(4.383)
Amortisering knyttet til aktuariemessig tap	50	3
Administrasjonskostnader	114	101
Arbeidsgiveravgift	679	501
Periodens netto pensjonskostnad	9.753	7.949

Økonomiske forutsetninger benyttet i fastsettelsen av periodens netto pensjonskostnad:

	2007		2006	
	Norge	UK	Norge	UK
Diskonteringsrente	4,4%	5,1%	3,9%	4,8%
Forventet avkastning	5,4%	7,4%	4,9%	7,9%
Forventet lønnsregulering	4,0%	4,0%	3,2%	3,2%
Forventet pensjonsregulering	4,0%	(a)	3,2%	3,0%

Økonomiske forutsetninger benyttet i fastsettelse av beregnet pensjonsforpliktelse ved årets slutt:

	Per 31. desember 2007		Per 31. desember 2006	
	Norge	UK	Norge	UK
Diskonteringsrente	4,5%	5,8%	4,4%	5,1%
Forventet lønnsregulering	4,0%	4,0%	4,0%	4,0%
Forventet pensjonsregulering	4,0%	(a)	4,0%	(a)
Dødlighets rate	K2005	PM/FA92 MC	K2005	PM/FA92 MC

(a) 3% for betjening frem til april 2006 og 2,5% for betjening deretter.

Forutsetningene for diskonteringsrentene som blir benyttet i pensjonsberegningene, gjenspeiler rentesatsen som ville blitt benyttet ved et tenkt oppgjør av forpliktelsen. Rente på langsiktige statsobligasjoner blir brukt som et utgangspunkt og sammenlignet med konsernets forventede kontantstrøm for de norske pensjonsplanene. Rente på langsiktige selskapsobligasjoner blir benyttet for UK planene. Forventet avkastning er basert på historisk erfaring og ved evaluering av tilgjengelig informasjon fra trustforvalterne av pensjonsplanene.

Sensitivitet

Faktabaserte justeringer (virkningen av differanser mellom de tidligere aktuariemessige forutsetninger og hva som faktisk skjedde) utgjør per 31. desember 2007 og 2006 henholdsvis 1,2% og ca 0,4% av ytelsesbasert pensjonsforpliktelse (PBO). Effekten på pensjonsmidler per 31. desember 2007 og 2006 var henholdsvis negative med 1% og positive med 3%.

Den estimerte effekten på ytelsesbasert pensjonsforpliktelse (PBO), inkludert arbeidsgiveravgift, ved en 1% økning eller nedgang i diskonteringsrenten er henholdsvis USD 30,7 millioner (lavere PBO) og USD 38,1 millioner (høyere PBO). Den estimerte effekten på neste års netto pensjonskostnad (sett bort fra amortisering knyttet til aktuariemessig gevinst/tap) ved en 1% økning eller nedgang i diskonteringsrenten er henholdsvis USD 1,3 millioner (positiv) og USD 1,9 millioner (negativ).

Den estimerte effekten på ytelsesbasert pensjonsforpliktelse (PBO), inkludert arbeidsgiveravgift, ved en 1% økning eller nedgang i forventet lønnsregulering er henholdsvis USD 19,6 millioner (høyere PBO) og USD 17,7 millioner (lavere PBO). Den estimerte effekten på neste års netto pensjons kostnad (sett bort fra amortisering knyttet til aktuariemessig gevinst/ tap) ved en 1% økning eller nedgang i forventet lønnsregulering er henholdsvis USD 2,6 millioner (negativ) og USD 2,1 millioner (positiv).

Investering av pensjonsmidler

Investeringsprofilen for pensjonsmidlene per 31. desember 2007 og 2006, fordelt på de ulike kategorier eiendeler og presentert etter de største pensjonsordningene, var som følger:

(I tusen USD)	Per 31. desember 2007		Per 31. desember 2006	
	Norge	UK	Norge	UK
Virkelig verdi av pensjonsmidler	23.937	74.472	19.908	60.627
Obligasjoner	57%	31%	55%	---
Aksjer/forskjellige vekst fond	25%	67%	30%	100%
Fast eiendom	16%	---	13%	---
Annet	3%	2%	2%	---
Sum	100%	100%	100%	100%

Gejnnomsnittlig allokeringsmål for de norske pensjonsplanene er 20-35% i aksjer, 45-75% i obligasjoner og 12-18% i fast eiendom. I 2007 ble det gjort en endring for pensjonsmidlene i UK til en mer konservativ investering, ved å endre fra 100% investering i aksjer til ca 30% i obligasjoner og 70% i forskjellige vekst fond.

Forvaltere av pensjonsplaner må overholde gjeldende lover og regler i Norge og UK, hvor konsernet har ytelsesplaner. Innenfor rammen av lover og regler, og gitt de antatte pensjonsforpliktelser og fremtidige tilskudd

til ordningene, blir majoriteten av midlene forvaltet aktivt for å oppnå en langsiktig avkastning som minst tilsvarer investeringsrisikoen som er valgt.

Forventet fremtidige utbetalinger

Konsernet forventer å innbetale ca USD 11,9 millioner til ytelsesplanene i 2008. Forventet fremtidige utbetalinger til pensjonister som deltar i ytelsesplanene, er som følger:

	(I tusen USD)
2008	1.150
2009	1.190
2010	1.274
2011	1.377
2012	1.667
2013 - 2016	10.465

Innskuddsplaner

De fleste ansatte som ikke omfattes av ytelsesplanene i Norge og UK, deltar i pensjonsordninger i samsvar med lokal praksis, sosial lovgivning og skattesystem. Alle disse planene er ansett å være innskuddsplaner.

Som beskrevet ovenfor i avsnittet om ytelsesplaner, ble de norske ytelsesplanene stengt for nye medlemmer (med unntak av seismiske mannskap) per 1. januar 2005, og nye innskuddsplaner etablert for nyansatte. Per 31. mars 2006 ble UK pensjonsordningen stengt for nye deltagere.

Konsernets tilskudd til de norske innskuddsplanene for 2007 og 2006 var på henholdsvis USD 0,6 millioner og USD 0,3 millioner.

Konsernet har en innskuddsplan i USA (401k), hvor hovedsakelig alle US-ansatte kan delta etter en viss tids ansettelse. Planen gir ansatte anledning til å bidra med opptil 100% av lønnsvederlag før skatt, regulert av IRS (Internal Revenue Service) og planens egne begrensninger, begrenset oppad til (for 2007) USD 15.500, eller USD 20.500 for ansatte over 50 år. Ansattes innskudd blir tilsvarende støttet av konsernet som følger; inntil de første 3% blir 100% støttet, og de neste 2% blir støttet med 50%. Både konsernets og de ansattes innskudd er ugjenkallelige ved innbetaling. Innskudd fra konsernet til disse ordningene var på USD 1,5 millioner og USD 1,4 millioner for henholdsvis 2007 og 2006. Innskudd fra de ansatte for disse årene beløp seg til henholdsvis USD 4,1 millioner og USD 3,6 millioner.

Innskudd fra konsernet og de ansatte relatert til konsernets øvrige innskuddsplaner (inkludert UK) for årene 2007 og 2006 var på henholdsvis USD 0,6 millioner og USD 0,3 millioner (2007) og USD 1,0 millioner og USD 0,5 millioner (2006).

Note 29 - Antall aksjer og aksjeeiere

Petroleum Geo-Services ASA har per 31. desember 2007 en aksjekapital på 540 millioner kroner fordelt på 180.000.000 fullt innbetalte ordinære aksjer pålydende 3 kroner. Autoriserte antall aksjer var 218.250.000. Alle aksjer har lik stemmerett og rett til utbytte. Selskapets egenkapital kan kun utdeles etter godkjenning av aksjonærene, men mulighetene for utdeling av utbytte begrenses av enkelte låneklausuler og norsk selskapsrett. Aksjene er notert på Oslo Børs. Selskapets "American Depository Shares" (ADS), hvor hver ADS tilsvarer en ordinær aksje, ble strøket fra New York børsen (NYSE) den 20. juli 2007.

I generalforsamlingen den 15. juni 2007 godkjente aksjonærene et særskilt utbytte på 10 kroner per aksje (totalt 1,8 milliarder kroner/USD 289,9 millioner). Utbyttet ble utbetalt den 15. juli 2007 og med grunnlag i forskjellig valutakurs beløp den samlede utbetalingen seg til USD 302,4 millioner.

Per 31. desember 2006 hadde konsernet fullmakt fra aksjonærene for et aksjetilbakekjøpsprogram for opptil 10% av konsernets aksjekapital, med gyldighet frem til juli 2007. Generalforsamlingen den 15. juni 2007 godkjente en forlengelse av aksjetilbakekjøpsprogrammet, med gyldighet frem til juni 2008. Per 31. desember 2007 eide konsernet 4.111.757 egne aksjer, som representerer 2,28% av utestående aksjer. Gjennomsnittlig andel av egne aksjer i 2007 var 2.844.557. Konsernet eide ingen egne aksjer ved utgangen av 2006.

De 20 største aksjonærene i Petroleum Geo-Services ASA er:

	Per 31. desember 2007	
	Antall aksjer	Eierandel i %
State Street Bank & Trust Co. (nominee)	16.381.333	9,1
Folketrygdfondet	12.989.560	7,2
Citibank N.A., holder of American Depository Shares (ADS) (nominee) (a)	10.819.643	6,0
Umoe Invest AS	9.550.822	5,3
UBS AG, London Branch (nominee)	8.269.403	4,6
JP Morgan Chase Bank - USA	6.883.500	3,8
Morgan Stanley & Co.	4.679.809	2,6
PGS ASA (egne aksjer)	4.111.757	2,3
Mellon Bank as agent (nominee)	3.350.560	1,9
Fidelity Funds	3.158.000	1,7
State Street Bank & Trust Co. (nominee)	3.059.143	1,7
Vital Forsikring ASA	2.470.366	1,4
Mellon Bank as agent (nominee)	2.443.271	1,4
Clearstream Banking (nominee)	2.354.734	1,3
Bank of New York	2.307.456	1,3
Euroclear Bank S.A. (nominee)	2.276.186	1,3
JP Morgan Chase Bank - UK (nominee)	2.085.440	1,2
BNP Paribas (nominee)	1.911.071	1,0
HSBC Bank PLC (nominee)	1.897.023	1,0
The Northern Trust (nominee)	1.801.546	1,0
Øvrige aksjonærer	77.199.377	42,9
Sum	180.000.000	100,0

- (a) Med bakgrunn i eksisterende forvaltningsavtaler vedrørende eiere av ADS, vil ikke ovennevnte aksjonærliste vise de rettmessige eierne av aksjene.

Aksjer og ADS eiet eller kontrollert av medlemmer av styret, konsernsjef og konsernledelse, og deres nærstående:

	Per 31. desember 2007	
	Antall aksjer	Eierandel i %
Styret:		
Jens Ulltveit-Moe, styreleder (a)	9.550.822	5,3
Francis Gugen, nestleder	---	---
Harald Norvik	---	---
Holly Van Deursen	---	---
Siri Beate Hatlen	---	---
Wenche Kjøllås (b)	2.000	(c)
Daniel J. Piette	400	(c)
Konsernsjef og konsernledelse:		
Svein Rennemo, konsernsjef (President og Chief Executive Officer)	44.765	(c)
Gottfred Langseth, Senior Vice President og Chief Financial Officer	5.257	(c)
Rune Eng, President Marine	18.138	(c)
Sverre Strandenes, President Data Processing & Technology	4.562	(c)
Eric Wersich - President Onshore	6.333	(c)

(a) Kontrollert gjennom Umoe Invest AS.

(b) Kontrollerer gjennom Jawendel AS.

(c) Mindre enn 1% av Selskapets aksjer per 31. desember 2007.

Note 30 - Transaksjoner med nærstående parter

Per 31. desember 2007 kontrollerte styreleder Jens Ulltveit-Moe gjennom selskapet Umoe Invest AS i alt 9.550.822 aksjer i PGS (11.775.822 aksjer per 31. desember 2006).

Transaksjoner relatert til avhendet virksomhet for 2006 (Production) var som følger:

- For de første seks måneder i 2006 leide konsernet MT *Nordic Svenita* fra Knutsen OAS Shipping AS (Knutsen), et selskap kontrollert av Jens Ulltveit-Moe. Betalingene under denne avtalen var USD 5,1 millioner.
- I tillegg hadde konsernet en befraktningsavtale med Knutsen om frakt av råolje fra Banff-feltet og betalte USD 0,7 millioner til Knutsen under denne kontrakten i 2006 (seks måneder).
- I januar 2006 inngikk konsernet en avtale om å kjøpe skytteltankskipet MT *Rita Knutsen* for USD 35 millioner fra Knutsen OAS Shipping AS. Transaksjonen ble fullført 9. mars 2006.

Se også Note 29 og 33.

Note 31 - Aksjeopsjoner til ansatte

I 3. kvartal 2006 opprettet konsernet et opsjonsprogram for ansatte og tildelte opsjoner til enkelte nøkkelpersoner. Den 7. juli 2006 ble det tildelt opsjoner tilsvarende 2.127.000 aksjer, av de opprinnelig godkjente 2.250.000 og i mai og juli 2007 ble ytterligere 223.000 opsjoner tildelt. Konsernets aksjeopsjonsprogram er ansett å være egenkapital basert og opsjonene ble verdsatt til virkelig verdi på tildelingsdato. En tredel av opsjonene opptjenes for hvert av de tre påfølgende årene på tildelingsdato og første mulige utøvelse er ett år etter tildelingsdato. Senest mulig utøvelsesdato er fem år etter tildelingsdatoen. Opsjonene kan kun utøves fire ganger i året, i en gitt periode etter offentliggjøring av konsernets kvartalsregnskap.

Innløsningskursen tilsvarende veiet gjennomsnittlig omsetningskurs for Selskapets ordinære aksjer på Oslo Børs uken før opsjonene ble tildelt.

Virkelige verdi fastsatt på tildelingsdatoen kostnadsføres over opptjeningsperioden, basert på konsernets estimat av hvor mange opsjoner som til slutt vil bli innløst. Virkelig verdi blir målt ved bruk av opsjonsprisindeksen Black-Scholes. Forventet levetid brukt i modellen er justert basert på ledelsens beste estimat, for virkningene av manglende overførbarhet, restriksjoner på utøvelse og atferdsmessige betraktninger. Opsjonene omfatter en betingelse om tjenestegjøring, siden personene som deltar i ordningen må være ansatte av konsernet i et visst tidsrom for å kunne ha rett til å utøve opsjonene. Opsjonene omfatter ikke resultat- eller markedsbetingelser.

For 2007 og 2006 har konsernet regnskapsført, i egenkapitalen, kompensasjonskostnader på henholdsvis USD 6,6 millioner og USD 4,2 millioner relatert til aksjeopsjonsprogrammet. Per 31. desember 2007 var gjenværende ikke kostnadsført kompensasjonskostnad USD 5,1 millioner (relatert til ikke-tildelte, aksjebaserte opsjoner), som forventes regnskapsført over en periode på 2,5 år (størsteparten innen 1,5 år).

Tabellene nedenfor gir nærmere opplysninger om konsernets utestående opsjoner og forutsetninger benyttet ved beregning av estimert virkelig verdi på tildelingsdato.

Tildelingsdato	Gjennomsnittlig innløsningskurs (a)	Utestående opsjoner per 31. desember 2006 (b)	Utestående opsjoner per 31. desember 2007 (b)	Veiet gjennomsnittlig resterende løpetid	Opsjoner som kan utøves per 31. desember 2007
7. juli 2006 (c)	NOK 111,50	2.085.000	1.484.790	3,5 år	166.749
29. mai 2007	NOK 140,41	---	200.000	4,4 år	—
Juli 2007	NOK 152,11	---	23.000	4,5 år	—

Tildelingsdato	Tildelte opsjoner	Risikofri rente	Utbytte-grad	Volatilitets faktor	Veiet gjennomsnittlig levetid	Estimert virkelig verdi (veiet NOK/USD per aksjeopsjon)
7. juli 2006 (c)	2.127.000	3,92-4,00%	---	45%	3,5 år	NOK 44,10/USD7,12
29. mai 2007	200.000	5,02%	---	43%	3,5 år	NOK 55,20/USD8,87
Juli 2007	23.000	5,22%	---	44%	3,5 år	NOK 58,89/USD10,20

(a) Innløsningskursen er justert for særskilt utbytte på 10 kroner per aksje utdelt i juli 2007 (se Note 29).

(b) I 2007 og 2006 bortfalt henholdsvis 96.000 og 42.000 aksjeopsjoner (alle med tildelingsdato 7. juli 2006) og 504.210 aksjeopsjoner ble utøvd i 2007 (ingen utøvelser i 2006). Ingen aksjeopsjoner er utløpt i perioden.

(c) Antall aksjeopsjoner og tallene i tabellene ovenfor er justert for tre-for-en aksjesplitt godkjent den 13. desember 2006.

Forventet volatilitet er basert på historisk volatilitet for konsernets aksjer etter uttreden av "Chapter 11" i november 2003. Selskapets opsjoner er ikke notert og kan ikke omsettes. Opsjonsplanen inneholder ingen betingelser eller restriksjoner etter at rettighetene til utøvelse er opptjent.

Aksjeopsjoner utøvd i 2007 var som følger (ingen utøvelser i 2006):

Tildelt	Opsjoner utøvd	Utøvelsesdato	Aksjekurs per utøvelsesdato
7. juli 2006	111.487	4. august 2007	NOK 125,02
7. juli 2006	392.723	3. november 2007	NOK 155,71
Sum	504.210		

Note 32 - Tilleggsinformasjon om kontantstrøm

Kontantutbetalinger gjennom året inkluderer betalinger for (utbetalinger relatert til avhendet virksomhet er ikke inkludert):

(I tusen USD)	2007	2006
Renter, netto for balanseført andel	35.933	51.418
UK leaser, tilleggsbetaling av renter (Note 25)	1.017	7.600
Skatt	68.868	29.293

Tilleggsbetaling av renter for UK leaser for 2006 inkluderer en engangsbetaling på USD 5,6 millioner relatert til *Ramform Challenger* (se Note 25). Konsernet inngikk finansielle leasingavtaler for nytt utstyr på til sammen USD 0,7 millioner for 2006. Det ble ikke inngått noen nye finansielle leasingavtaler i 2007.

Note 33 - Lønn og sosiale utgifter, antall ansatte og godtgjørelser til styret, konsernledelse og revisor

Lønn og sosiale kostnader som inngår i solgte varers og tjenesters kost, forsknings- og utviklingskostnader og markedsførings- og administrasjonskostnader, men eksklusiv kostnader relatert til avhendet virksomhet, var som følger:

(I tusen USD)	2007	2006
Lønn og bonus	254.570	199.995
Folketrygdavgift	26.371	17.272
Pensjonskostnader	12.471	10.026
Andre ytelser	24.413	20.134
Sum	317.825	247.427

Tabellen nedenfor viser antall årsverk ved utgangen av de siste to år:

	Per 31. desember	
	2007	2006
Marine	1.593	1.381
Onshore (a)	1.375	1.589
Øvrig virksomhet (b)	255	198
Sum	3.223	3.168

- (a) I Onshore inngår mannskap ansatt på tidsbegrensede kontrakter (som regel tilsvarende lengden på det enkelte prosjekt) med 1.102 og 1.345 ansatte per henholdsvis 31. desember 2007 og 2006.
 (b) Omfatter Corporate, Global Shared Services og MTEM.

Gjennomsnittlig antall ansatte var henholdsvis 3.196 and 3.893 for 2007 og 2006.

Konsernsjef og konsernledelse

Lønn og andre godtgjørelser til konsernsjef og konsernledelse i 2007 var som følger:

Noter til konsernregnskapet 2007

Navn:	Stilling:	Samlede utbetalinger i 2007			Ansatt i stillingen fra	Eierandel i aksjer
		Fast lønn	Bonus (a)	Andre godtgjørelser		
		(i USD)				
Svein Rennemo	Konsernsjef (President og Chief Executive Officer)	766.205	496.740	41.613	2002	(b)
Gottfred Langseth	Senior Vice President og Chief Financial Officer	461.676	320.461	68.534	2004	(b)
Rune Eng	President – Marine	515.121	382.532	80.677	2004	(b)
Eric Wersich	President – Onshore	315.000	225.000	12.349	2003	(b)
Sverre Stranden	President – Data Processing & Technology	441.874	280.212	87.692	2006	(b)

(a) Bonus for 2006 utbetalt i 2007, inkludert bonus som må benyttes til kjøp av PGS-aksjer.

(b) Mindre enn 1% eierandel i Selskapet per 31. desember 2007 (se Note 29).

Inkludert i Svein Rennemo's faste lønn inngår en årlig pensjonskompensasjon på USD 42.517 (tilsvarende 250.000 kroner), som kompensasjon for manglende deltagelse i konsernets pensjonsplan for ledende ansatte.

Lønn og andre godtgjørelser til konsernsjef og konsernledelse i 2006 var som følger:

Navn:	Stilling:	Samlede utbetalinger i 2006			Ansatt i stillingen fra	Eierandel i aksjer
		Fast lønn	Bonus (a)	Andre godtgjørelser		
		(i USD)				
Svein Rennemo	Konsernsjef (President og Chief Executive Officer)	555.985	405.213	37.614	2002	(b)
Gottfred Langseth	Senior Vice President og Chief Financial Officer	348.781	196.372	28.061	2004	(b)
Rune Eng	President – Marine	401.512	224.426	27.968	2004	(b)
Eric Wersich	President – Onshore	289.583	124.000	12.349	2003	(b)
Sverre Stranden	President – Data Processing & Technology (fra november 2006) (c)	48.145	26.056	4.786	2006	(b)

(a) Bonus for 2005 utbetalt i 2006, inkludert bonus som må benyttes til kjøp av PGS-aksjer.

(b) Mindre enn 1% eierandel i Selskapet per 31. desember 2006.

(c) Inkluderer godtgjørelse for to måneder i 2006.

Se Note 29 for aksjer som eies av konsernsjefen og konsernledelsen.

Svein Rennemo hadde forut for pensjonering 1. april 2008 en gjensidig oppsigelsestid på 12 måneder, med avkortning for annen inntekt unntatt kapitalinntekt. I oppsigelsestiden hadde konsernsjefen ikke adgang til å ha ansettelse i selskap som direkte eller indirekte konkurrerer med PGS-konsernet. Avtalen kunne også sies opp uten varsel dersom Svein Rennemo misligholdt sine forpliktelser. De øvrige medlemmene av konsernledelsen har tilsvarende klausuler i sine ansettelseskontrakter, med oppsigelsestid på tolv måneder eller mindre.

Styret etablerte i 2005 en bonusinsentivordning for konsernsjefen og konsernledelsen. I henhold til den justerte planen fra 2006 er konsernsjefen og ansatte som var en del av konsernledelsen i 2007 og ansatt per desember 2007, berettiget til en maksimum kontantbonus på opptil 50% (60% for konsernsjefen) av fast årslønn og en aksjekjøpsbonus for opptil 25% (30% for konsernsjefen) av fast årslønn. Innenfor disse rammene ble bonusene endelig fastsatt på basis av oppnådde finansielle og operasjonelle målsetninger. Beløp utbetalt som aksjekjøpsbonus (etter skatt), må benyttes til kjøp av PGS-aksjer til markedspris og må beholdes i minimum tre år. Styret beregnet at samlet bonus for denne gruppen for 2007 vil utgjøre USD 1.720.965, som vist i tabellen nedenfor, og som ble avsatt per 31. desember 2007 (USD 1.583.165 per 31. desember 2006).

Konsernsjefen går av med pensjon 1. april 2008 og i henhold til ansettelseskontrakten har han da adgang til å selge alle sine aksjer i Selskapet uavhengig av restriksjoner nevnt over. På bakgrunn av dette har styret besluttet å utbetale bonus for 2007 (kontantbasert og aksjebonus) i sin helhet som kontantbonus.

I tillegg til bonusinsentivordningen nevnt ovenfor etablerte styret gjeldende fra 1. januar 2007 en "retention" bonus plan for konsernledelsen. Den årlige bonus under denne ordningen utgjør 75% av fast årslønn på utbetalingstidspunktet. Første utbetaling under ordningen vil være 30. september 2008 og deretter årlig til 30. september 2010. De berettigede under ordningen må være ansatt i Selskapet på utbetalingstidspunktet (og ikke

være under oppsigelse). Samlet bonus for gruppen for 2007 utgjør USD 1.075.435, som vist i tabellen nedenfor, og er avsatt per 31. desember 2007 (null per 31. desember 2006).

Samlede andre ytelser per 31. desember 2007 var som følger:

Navn:	Stilling:	Pensjons- kompensasjon (a)	Verdi av opsjoner eid per 31. desember 2007 (b) (i USD)	Påløpt bonus for 2007 per 31. desember 2007 (c)
Svein Rennemo	Konsernsjef (President og Chief Executive Officer)	24.991	599.153	508.203
Gottfred Langseth	Senior Vice President og Chief Financial Officer	15.401	674.038	670.021
Rune Eng	President – Marine	18.938	449.359	656.858
Eric Wersich	President – Onshore	---	299.565	401.183
Sverre Strandenes	President – Data Processing & Technology	25.226	374.473	560.136

(a) Innskudd til pensjons ytelsesplaner (Norge).

(b) Verdien av aksjeopsjonene beregnes på grunnlag av antall aksjeopsjoner (se nedenfor) og virkelig verdi av opsjonen (se Note 31).

(c) Opptjent og avsatt bonus i 2007, inkludert bonus som må benyttes til kjøp av PGS-aksjer og "retention" bonus.

Samlede andre ytelser per 31. desember 2006 var som følger:

Navn:	Stilling:	Pensjons- kompensasjon (a)	Verdi av opsjoner eid per 31. desember 2006 (b) (i USD)	Påløpt bonus for 2006 per 31. desember 2006 (c)
Svein Rennemo	Konsernsjef (President og Chief Executive Officer)	7.753	824.764	455.865
Gottfred Langseth	Senior Vice President og Chief Financial Officer	10.396	618.573	294.091
Rune Eng	President – Marine	11.155	618.573	351.055
Eric Wersich	President – Onshore	---	412.382	225.000
Sverre Strandenes	President – Data Processing & Technology	3.680	515.478	257.154

(a) Innskudd til pensjons ytelsesplaner (Norge). To måneder er inkludert for Sverre Strandenes.

(b) Verdien av aksjeopsjonene beregnes på grunnlag av antall aksjeopsjoner (se nedenfor) og virkelig verdi av opsjonen (NOK 44,10).

(c) Opptjent og avsatt bonus i 2006, inkludert bonus som må benyttes til kjøp av PGS-aksjer.

I 2006 opprettet styret en aksjeopsjonsplan (se Note 31). Aksjeopsjoner eid av konsernsjefen og konsernledelsen per 31. desember 2007 var som følger:

Name:	Antall opsjoner utstedt (a)	Antall opsjoner utøvet (b)	Antall opsjoner per 31. desember 2007	Veiet gjennomsnittlig gjenværende løpetid	Opsjoner som kan utøves per 31. desember 2007
Svein Rennemo	120.000	39.999	80.001	3,5 år	---
Gottfred Langseth	90.000	---	90.000	3,5 år	30.000
Rune Eng	90.000	30.000	60.000	3,5 år	---
Eric Wersich	60.000	20.001	39.999	3,5 år	---
Sverre Strandenes	75.000	24.999	50.001	3,5 år	---

(a) Antall aksjeopsjoner og tall i tabellen er justert for aksjesplitt, tre-for-en, godkjent den 13. desember 2006 (se Note 10 og 31).

(b) Gjennomsnittlig innløsningskurs var NOK 111,50 og gjennomsnittlig aksjepris på utøvelses tidspunktet var NOK 155,71. Ingen opsjoner ble utøvet i 2006.

Aksjeopsjoner eid av konsernsjefen og konsernledelsen per 31. desember 2006 var som følger:

Navn:	Antall opsjoner utstedt i juli 2006 (a)	Antall opsjoner per 31. desember 2006	Gjennomsnittlig innløsningskurs (b)	Veiet gjennomsnittlig gjenværende løpetid
Svein Rennemo	120.000	120.000	NOK 121,50	4,5 år
Gottfred Langseth	90.000	90.000	NOK 121,50	4,5 år
Rune Eng	90.000	90.000	NOK 121,50	4,5 år
Eric Wersich	60.000	60.000	NOK 121,50	4,5 år
Sverre Strandenes	75.000	75.000	NOK 121,50	4,5 år

(a) Antall aksjeopsjoner og tall i tabellen er justert for aksjesplitt, tre-for-en, godkjent den 13. desember 2006.

(b) Se Note 31 for en nærmere beskrivelse. Innløsningskursen er i 2007 redusert med særskilt utbytte på 10 kroner per aksje.

I 2006 var det ingen frigivelse eller utøvelse av aksjeopsjoner.

Styret

For 2007 utgjorde samlet kompensasjon til styret for deres respektive tjenesteperioder USD 562.088 (USD 605.878 for 2006). Ingen av styrmedlemmene har kontrakt med konsernet som vil medføre godtgjørelser etter avsluttet verv.

Styremedlemmer som hadde verv i 2007 og styrehonorar utbetalt i perioden var som følger:

Navn:	Verv:	Medlem siden	Perioden utløper	Godtgjørelse (i USD)
Jens Ulltveit-Moe	Styreleder	2002	2008	102.645
Francis Gugen	Nestleder	2003	2008	105.873
Harald Norvik	Styremedlem	2003	2008	68.575
Holly Van Deursen	Styremedlem	2006	2008	92.448
Siri Beate Hatlen	Styremedlem	2006	2008	61.507
Wenche Kjølås	Styremedlem	2006	2008	77.985
Anthony Tripodo	Styremedlem	2003	(a)	32.312
Daniel J. Piette	Styremedlem	2007	2008	20.743

(a) Fratrådte som styremedlem i februar 2007.

Styremedlemmer som hadde verv i 2006 og styrehonorar utbetalt i perioden var som følger:

Navn:	Verv:	Medlem siden	Perioden utløper	Godtgjørelse (i USD)
Jens Ulltveit-Moe	Styreleder	2002	2007	64.643
Keith Henry	Nestleder	2003 (a)	2006	70.079
Francis Gugen	Nestleder (del av året)	2003 (b)	2007	116.785
Harald Norvik	Styremedlem	2003	2007	74.437
Rolf Erik Rolfsen	Styremedlem	2002 (a)	2006	41.450
Clare Spottiswoode	Styremedlem	2003 (a)	2006	54.171
Anthony Tripodo	Styremedlem	2003 (c)	2007	111.917
Holly Van Deursen	Styremedlem	2006 (d)	2007	27.258
Siri Beate Hatlen	Styremedlem	2006 (d)	2007	18.361
Wenche Kjølås	Styremedlem	2006 (d)	2007	26.777

(a) Fratrådte som styremedlemmer i juni 2006.

(b) Nestleder fra juli 2006.

(c) Fratrådte som styremedlem i februar 2007.

(d) Utnevnt som styremedlemmer i juni 2006.

Se Note 29 vedrørende aksjer eid av Selskapets styremedlemmer.

Styrets erklæring om godtgjørelse til konsernsjefen og konsernledelsen

I samsvar med §6-16a i den norske allmennaksjeloven har styret utarbeidet en erklæring knyttet til fastsettelse av lønn og andre ytelser til konsernsjefen og konsernledelsen. Retningslinjene nedenfor for konsernsjefens og konsernledelsens lønn og andre ytelser for kommende regnskapsår vil bli lagt frem for aksjonærene for rådgivende avstemming på den ordinære generalforsamlingen i mai 2008. PGS har ansatt ny konsernsjef fra 1. april 2008, herved omtalt som "Den Nye Konsernsjefen". I den grad det er nødvendig å referere til godtgjørelse

til den nåværende konsernsjefen, som går av med pensjon 1. april 2008, eller stillingen som konsernsjef generelt, blir han omtalt som "Konsernsjefen" i denne gjennomgangen.

PGS er et internasjonalt selskap som opererer innen den globale seismikk bransjen. Våre operasjoner er verdensomspennende, og vårt ansettelsesgrunnlag er og må i stor grad være internasjonalt. Den samlede lønnspakken for Konsernsjefen og konsernledelsen må derfor være konkurransedyktig både i det norske arbeidsmarkedet og internasjonalt. Både nivået på samlet godtgjørelse og strukturen i lønnspakken til Konsernsjefen og konsernledelsen må være slik at konsernet kan tiltrekke seg og holde på høyt kvalifiserte internasjonale ledere. Dette krever bruk av forskjellige ordninger og tiltak som også er ment å gi incentiver for økt ytelse og sikre at ledelsen og aksjonærene har felles mål og interesser.

Den nåværende lønnspakken for Konsernsjefen, Den Nye Konsernsjefen og konsernledelsen inkluderer både faste og variable elementer. Det faste elementet består av en grunnlønn og andre ytelser. Andre ytelser omfatter bilgodtgjørelse, gratis avisabonnement, gratis mobiltelefon og lignende goder. De faste elementene omfatter også en pensjonsordning for konsernledelsen og Den Nye Konsernsjefen. De variable elementene består av en kontantbonus, en aksjebonus og deltagelse i et aksjeopsjonsprogram. Fra og med 2008 vil de variable elementene også ville kunne omfatte aksjespareprogrammer hvorefter konsernet vurderer å tilby deltakerne muligheten til å kjøpe aksjer i Selskapet, antakelig egne aksjer til en rabattert pris sammenlignet med gjeldende markedspris, som en del av godtgjørelsen. Aksjer som kjøpes vil være underlagt salgsrestriksjoner for en viss periode. Aksjespareprogrammet vil være underlagt fullmakt gitt av aksjonærene til styret for å kjøpe egne aksjer, og vil generelt sett kunne baseres på samme prinsipper som for vår någjeldende kontant og aksjebonusprogram. I tillegg til dette har konsernledelsen, med unntak av Konsernsjefen og Den Nye Konsernsjefen, rett til en "retention"-bonus som er betalbar i 2008, 2009 og 2010, forutsatt at de fremdeles er ansatt i konsernet og ikke har levert eller mottatt oppsigelse på utbetalingstidspunktet.

Styret vil fortsette å benytte seg av alle eller noen av disse elementene for å fastsette lønnspakker til Den Nye Konsernsjefen og konsernledelsen i kommende regnskapsår.

Nivået på den årlige kontantbonusen, aksjebonusen og aksjespareprogrammet er bestemt delvis ut fra oppnåelse av avtalte nøkkelindikatorer (KPI-er) for økonomiske prestasjoner for konsernet og hvert virksomhetsområde, og delvis på basis av oppnåelse av avtalte operasjonelle, finansielle og organisasjonsmessige KPI-er inkludert i en avtale om personlige resultater. Nivået på den årlige kontantbonusen og aksjebonusen kan også økes eller minskes med maksimum 20% avhengig av hvordan Selskapets aksjepris utvikler seg i forhold til sammenliknbare selskaper.

Konsernets KPI-er er økonomiske målsetninger fastsatt av styret ved begynnelsen av regnskapsåret. Konsernets nøkkelindikatorer brytes deretter ned til nøkkelindikatorer for virksomhetsområdene. Den personlige avtalen om resultater for Konsernsjefen og konsernledelsen vil omfatte både slike KPI-målsetninger og KPI-målsetninger knyttet til andre mål på suksess, som HMS, operasjonell effektivitet og organisasjonsutvikling.

For Konsernsjefen og konsernledelsen er det angitt maksimale bonusnivåer, som bare kan overskrides dersom deres prestasjoner er usedvanlig gode og vesentlig bedre enn de definerte målsetningene. Årlig kontant- og aksjebonus til Konsernsjefen er godkjent på styremøte, basert på anbefaling fra Komiteen for kompensasjon og eierstyring og selskapsledelse, og årlig kontant- og aksjebonus til konsernledelsen er gjennomgått og godkjent av Komiteen for kompensasjon og eierstyring og selskapsledelse etter Konsernsjefens innstilling. Styret vil fortsette å bruke dette systemet for å fastsette nivået på den årlige kontant- og aksjebonusen i kommende regnskapsår.

Generalforsamlingen i juni 2006 godjente et aksjeopsjonsprogram for ledelsen og nøkkelpersonell. Basert på 2006-beslutningen, utarbeidet konsernet mer detaljerte vilkår og betingelser for et slikt aksjeopsjonsprogram. Formålet med dette programmet var å etablere langsiktige incentivordninger for ledelsen og nøkkelpersonell. Et langsiktig engasjement for ledelsen og nøkkelpersonell ble ansett som avgjørende for videre vekst. Generalforsamlingen i 2006 godjente opprettelsen av et program som totalt dekker opptil 2.250.000 aksjer eller 1,25% av Selskapets utestående aksjer.

Styret vil i år foreslå et nytt opsjonsprogram for generalforsamlingen i mai 2008. Dette programmet vil følge tilsvarende prinsipper som gjelder for det eksisterende programmet. Styret vil imidlertid i år foreslå at den totale avkastningen under opsjonsprogrammet årlig begrenses til maksimalt 1,5 ganger årslønn. Videre vil det nye opsjonsprogrammet som blir presentert for generalforsamlingen i mai 2008 samlet omfatte maksimum 3.150.000 aksjer eller 1,75% av Selskapets utestående aksjer.

Denne erklæringen omhandler primært godtgjørelsen til Konsernsjefen og konsernledelsen. Lønnspolitikken beskrevet ovenfor anvendes imidlertid i stor grad på en bred gruppe nøkkelansatte i konsernet. Økte resultater fra driftsenhetene oppnås ikke av Konsernsjefen og konsernledelsen alene. De er avhengige av et stort antall ledere og nøkkelpersonell i hele konsernet. Derfor deltar et stort og økende antall ledere og nøkkelpersonell i resultatbaserte avlønningsordninger, som inneholder alle eller noen av de ovenfor nevnte elementene. Over 400 ansatte i konsernet har for tiden delvis resultatbasert avlønning. I tillegg kan alle øvrige ansatte motta opp til en månedslønn i bonus som bestemmes av styret basert på konsernets finansielle resultater.

Godtgjørelsen til Den Nye Konsernsjefen og konsernledelsen vil bli evaluert regelmessig av Komiteen for kompensasjon og eierstyring og selskapsledelse og av styret for å sikre at lønn og andre ytelser til enhver tid er i tråd med retningslinjene og prinsippene ovenfor.

Godtgjørelsen til Den Nye Konsernsjefen er i samsvar med konsernets generelle godtgjørelsespolitikk og med retningslinjene beskrevet ovenfor. På et punkt avviker avtalen med Den Nye Konsernsjefen fra retningslinjene presentert for generalforsamlingen i 2007. Styret aksepterte å betale et beløp tilsvarende 5.000.000 kroner til Den Nye Konsernsjefen ved ansettelsen av ham som administrerende direktør og konsernsjef i PGS. Den Nye Konsernsjefen vil også motta en fastsatt bonus på 5.000.000 kroner den 1. april 2011, forutsatt at han ikke frivillig har sluttet i PGS før dette tidspunktet. Bakgrunnen for dette var at Den Nye Konsernsjefen forlot en stilling der han hadde opptjent betydelige aksjebaserte verdier som gikk tapt da han aksepterte stillingen som konsernsjef i PGS. Styret vurderte at dette var nødvendig for å sikre ansettelsen av Den Nye Konsernsjefen.

Styret har videre bedt om at generalforsamlingen i 2008 gir den avgående Konsernsjefen lov til å utøve alle sine gjenværende opsjoner i løpet av en 14-dagers periode etterfølgende generalforsamlingen i 2008. Han har 80.001 opsjoner i Selskapet. Bakgrunnen for dette er at den avtroppende Konsernsjefen ikke får anledning til å avslutte opsjonsprogrammet sitt som forventet ettersom han har akseptert vervet som styreleder i styret for et av konsernets kunder. Det er således ikke ønskelig at han fortsetter sitt opsjonsprogram i Selskapet.

Styret har videre besluttet å gi den avtroppende Konsernsjefen en full kontantbonus for 2007 og for 1. kvartal 2008 istedenfor en kombinasjon av aksjer og kontanter. Bakgrunnen for dette er at den avtroppende Konsernsjefen var, i henhold til hans ansettelseskontrakt, berettiget til å selge alle aksjer underlagt restriksjoner ved sin avgang.

Etter generalforsamlingen i juni 2007, har styret fulgt retningslinjene godkjent av den ordinære generalforsamlingen i juni 2007 hva gjelder godtgjørelse til Konsernsjefen, konsernledelsen og ved ansettelsen av Den Nye Konsernsjefen. I den grad det er noen avvik, er disse beskrevet ovenfor.

Godtgjørelse til revisor

Tabellen nedenfor viser honorarer til konsernets revisor (eksklusiv merverdiavgift, men inklusive direkte utlegg):

(I tusen USD)	2007	2006
Revisjonshonorar (a)	2.514	5.456
Andre attestasjonstjenester (b)	40	824
Skattebistand (c)	155	188
Andre tjenester (d)	11	597
Sum (e)	2.720	7.065

- (a) Honorar for revisjon i 2006 omfatter honorarer påløpt i forbindelse med revisjon av internkontroll av finansiell rapportering under Sarbanes-Oxley Act.
- (b) Andre attestasjonstjenester for 2006 omfatter honorarer relatert til attestasjonstjenester i forbindelse med fisjon av Petrojarl.
- (c) Honorarer for skattebistand består av honorarer for utarbeidelse og innsendelse av ligningspapirer og annen skattebistand.
- (d) Andre tjenester for 2006 omfatter honorar for bistand i forbindelse med utarbeidelse av ledelsens attestasjon under Sarbanes-Oxley Act.
- (e) Samlet godtgjørelse til revisor omfatter avhendet virksomhet for perioden frem til fisjonsdato.

Note 34 - Datterselskaper og tilknyttede selskaper

Eierandel i datterselskaper og tilknyttede selskaper per 31. desember 2007 er som følger:

Selskap	Jurisdiksjon	Eier- og stemmeandel
PGS Shipping AS	Norge	100%
Oslo Seismic Services Ltd.	Isle of Man	100%
PGS Geophysical AS	Norge	100%
Multiklient Invest AS	Norge	100%
Petroleum Geo-Services, Inc.	USA	100%
Petroleum Geo-Services (UK) Ltd.	Storbritannia	100%
Seahouse Insurance Ltd.	Bermuda	100%
PGS Mexicana S.A. de C.V.	Mexico	100%
Dalmorneftegeofizika PGS AS	Norge	49%
Baro Mekaniske Verksted AS	Norge	10%
Calibre Seismic Company	USA	50%
PGS Capital, Inc.	USA	100%
Diamond Geophysical Services Corporation	USA	100%
PGS Exploration (Nigeria) Ltd.	Nigeria	100%
PGS Data Processing Middle East SAE	Egypt	100%
PGS Data Processing, Inc.	USA	100%
Petroleum Geo-Services Asia Pacific Pte. Ltd.	Singapore	100%
PGS Australia Pty. Ltd.	Australia	100%
Atlantis (UK) Ltd.	Storbritannia	100%
PGS Egypt for Petroleum Services	Egypt	99%
Hara Skip AS	Norge	100%
PGS Exploration, SDN BHD	Malaysia	100%
PGS Exploration (US), Inc.	USA	100%
PGS Ocean Bottom Seismic, Inc.	USA	100%
PGS Exploration (UK) Ltd.	Storbritannia	100%
PGS Pension Trustee Ltd.	Storbritannia	100%
PGS Reservoir Ltd.	Storbritannia	100%
Atlantic Explorer Ltd.	Isle of Man	50%
Oslo Seismic Services Inc.	USA	100%
Oslo Explorer Plc	Isle of Man	100%
Oslo Challenger Plc	Isle of Man	100%
PGS Shipping (Isle of Man) Ltd.	Isle of Man	100%
PGS Onshore, Inc.	USA	100%
PGS Onshore (Canada), Inc.	Canada	100%
PGS Americas, Inc.	USA	100%
Seismic Energy Holdings, Inc.	USA	100%
PGS Exploration (Norway) AS	Norge	100%
PGS Multi-Client Seismic Ltd.	Jersey	100%
PGS Marine Services (Isle of Man) Ltd.	Isle of Man	100%
Deep Gulf LP	USA	50.1%
PGS Nopec (UK) Ltd.	Storbritannia	100%
PGS Nominees Ltd.	Storbritannia	100%
SOH, Inc.	USA	100%
PT PGS Nusantara	Indonesia	100%
PGS Geophysical (Angola) Ltd.	Storbritannia	100%
Seismic Exploration (Canada) Ltd.	Storbritannia	100%
PGS Ikdam Ltd.	Storbritannia	100%
Sakhalin Petroleum Plc.	Kypros	100%
PGS Investigaçào Petrolifera Limitada	Brasil	100%
Sea Lion Exploration Ltd.	Bahamas	100%
PGS Administración y Servicios S.A. de C.V.	Mexico	100%
PGS Servicios C.A.	Venezuela	100%
PGS Venezuela de C.A.	Venezuela	100%
PGS Overseas AS	Norge	100%
PGS Suporte Logistico e Servicos Ltda.	Brasil	100%
PGS Finance, Inc.	USA	100%
PGS Japan K.K.	Japan	100%
PGS (Kasakhstan) LLP	Kasakhstan	100%
PGS CIS LLC	Russland	100%
PGS Seismic (UK) Ltd.	Storbritannia	100%
PGS Data Processing and Technology Sdn. Bhd.	Malaysia	100%

Selskap	Jurisdiksjon	Eier- og stemmeandel
PGS Onshore (Algeria) EURL	Algerie	100%
PGS (Malta) Limited	Malta	100%
PGS (Malta) Holdings Limited	Malta	100%
PGS Overseas Operation (Cyprus) Ltd.	Kypros	50%
PGS Overseas Trading (Cyprus) Ltd.	Kypros	100%
PGS Khazar	Russland	50%
PGS Onshore Peru S.A.C	Peru	100%
PGS Onshore Services S.A.C.	Peru	100%
MTEM Limited	Storbritannia	100%
Roxicon Geogrids AS	Norge	100%
PGS Exploration Morocco SARL	Marocco	99%
PGS Geophysical (Netherlands) B.V.	Nederland	100%
PGS Technology (Sweden) AB	Sverige	100%
Natuna Ventures Pte. Ltd.	Singapore	100%
Applied Geophysical Services, Inc.	USA	100%
PGS Onshore do Brazil Ltda.	Brasil	100%
PGS Onshore Servicos Ltda.	Brasil	100%
Genesis Petroleum Corporation Plc	Storbritannia	28.6%
Arrow Seismic ASA	Norge	100%
Arrow Seismic Ltd.	Storbritannia	100%
Arrow Seismic Invest I Ltd.	Storbritannia	100%
Arrow Seismic Invest II Ltd.	Storbritannia	100%
Arrow Seismic Invest III Ltd.	Storbritannia	100%
Arrow Seismic Invest IV Ltd.	Storbritannia	100%
Arrow Seismic Invest V Ltd.	Storbritannia	100%
Arrow Seismic Invest VI Ltd.	Storbritannia	100%
Arrow Seismic Invest VII Ltd.	Storbritannia	100%

Note 35 - Implementering av "International Financial Reporting Standards" (IFRS)

Den Europeiske Unions (EU) reguleringer krevde at børsnoterte selskaper innenfor EU måtte utarbeide konsernregnskap i henhold til IFRS innen 2005. Kravet ble inntatt i norsk lov og gjaldt fra 2005. Kravet inneholdt en mulighet for medlemsland, som allerede utarbeidet konsernregnskap i henhold til US GAAP, å kunne utsette implementeringen av IFRS til 2007. Ettersom Norge hadde inntatt denne muligheten for medlemsland, og PGS utarbeidet konsernregnskap i henhold til US GAAP, kunne PGS utsette implementeringen av IFRS til 2007.

PGS utarbeidet konsernregnskap i henhold til "US Generally Accepted Accounting Principles" (US GAAP) frem til og med 31. desember 2006. Hovedforskjellene mellom regnskapsprinsippene under US GAAP og IFRS er presentert nedenfor.

Tidspunkt for overgang til IFRS, som er den første datoen da PGS presenterer komplett sammenlignbar finansiell informasjon i konsernregnskapet etter IFRS, er 1. januar 2006. IFRS 1 - Førstegangsapplikasjon av IFRS (IFRS 1) har en generell beskrivelse av at regnskapsprinsipper utarbeidet for sammenligningsformål, som for PGS er regnskapsperioden 2006, må være i henhold til IFRS standarder som gjelder på rapporteringsdatoen (dato for siste regnskapsperiode i konsernregnskapet) for det første IFRS regnskapet, som for PGS er 31. desember 2007. Imidlertid finnes det både frivillige og obligatoriske fritak i IFRS 1 som medfører en annen behandling for noen regnskapsposter. PGS har anvendt IFRS med tilbakevirkende kraft, som er tillatt etter IFRS 1, med følgende unntak:

Ytelser til ansatte

PGS har valgt å regnskapsføre de akkumulerte aktuariemessige gevinster og tap tilknyttet pensjonsforpliktelser per dato for implementering av IFRS.

Virksomhetssammenslutninger

IFRS 3 - Virksomhetssammenslutninger (IFRS 3) har ikke blitt anvendt med tilbakevirkende kraft for virksomhetssammenslutninger før 1. januar 2006.

Akkumulerte omregningsdifferenser

Akkumulerte omregningsdifferanser for all utenlandsk virksomhet, på tidspunkt for overgangen til IFRS, er satt til null per 1. januar 2006.

Andre frivillige fritak i IFRS 1 er enten ikke relevant eller ikke anvendt av PGS. I denne sammenheng er det viktig å merke seg at PGS ikke har anvendt fritaket om å bruke virkelig verdi ved verdsettelse av varige driftsmidler.

Avstemming av konsolidert resultatregnskap og egenkapital fra US GAAP til IFRS

Tabellene nedenfor viser beregnede effekter på årets resultat og egenkapital ved innføring av IFRS fra 1. januar 2006. Kommentarer til de ulike effektene på årets resultatet og egenkapitalen er presentert under tabellene.

Konsolidert resultatregnskap

(I tusen USD)	Note	2006			2005
		US GAAP som rapportert	Justeringer	IFRS	US GAAP som rapportert
Driftsinntekter	11	1.308.459	(40)	1.308.419	888.021
Solgte varers og tjenesters kost (1)	4, 5, 8, 10	620.717	(1.446)	619.271	498.300
Forsknings- og utviklingskostnader (1)	3, 8	17.747	(5.257)	12.490	9.918
Markedsførings- og administrasjonskostnader (1)	5, 8	61.460	890	62.350	55.394
Avskrivninger og amortiseringer	2, 3, 4, 11	198.605	56.171	254.776	208.581
Nedskrivning av anleggsmidler		---	---	---	4.575
Tap ved salg av datterselskap		---	---	---	1.520
Andre driftsinntekter, netto		---	---	---	(20.502)
Driftskostnader		898.529	50.358	948.887	757.786
Driftsresultat		409.930	(50.398)	359.532	130.235
Andel resultat i tilknyttede selskaper		10	---	10	33
Renteinntekter		8.758	---	8.758	6.696
Rentekostnader	11	(53.219)	(398)	(53.617)	(95.840)
Innløsning gjeld og refinansieringskostnader		---	---	---	(107.315)
Andre finanskostnader, netto	6	(9.395)	5.585	(3.810)	(2.443)
Resultat fra videreført virksomhet før skatt og minoritetsinteresser		356.084	(45.211)	310.873	(68.634)
Skattekostnad (-inntekt)	7	123.698	(178.282)	(54.584)	24.398
Årets resultat fra videreført virksomhet		232.386	133.071	365.457	(93.032)
Årets resultat fra avhendet virksomhet, netto etter skatt	9	69.197	(36.912)	32.285	209.648
Årets resultat (total virksomhet)		301.583	96.159	397.742	116.616
Minoritetsandel av årets resultat		3.006	---	3.006	4.038
Årets resultat til aksjonærer i PGS ASA		298.577	96.159	394.736	112.578
(1) Med unntak av avskrivninger og amortiseringer some er vist på egen linje.					
Ordinært og utvannet resultat fra videreført virksomhet, per aksje		\$ 1,27	\$ 0,74	\$ 2,01	\$ (0,54)
Resultat fra avhendet virksomhet, netto etter skatt		0,39	(0,21)	0,18	1,17
Ordinært og utvannet resultat, per aksje		\$ 1,66	\$ 0,53	\$ 2,19	\$ 0,63

Årets resultat til aksjonærer i PGS ASA

(I tusen USD)	Note	2006
Årets resultat - US GAAP som rapportert		298.577
Minoritetsandel av årets resultat		3.006
Årets resultat (total virksomhet)		301.583
- Multiklient databibliotek	4	(41.927)
- Steaming og mobiliseringskostnader – balanseført	10	(3.261)
- Avskrivninger, varige driftsmidler	1, 2	(9.399)
- Utviklingskostnader – balanseført	3	5.308
- Pensjoner	5	(710)
- Aksjeopsjoner til ansatte	8	(2.048)
- UK lease forpliktelser rentedifferanser	6	5.585
- Andre immaterielle eiendeler – eliminering "fresh-start"	1, 3	1.913
- Utsatt skatt – eliminering av "fresh-start"	1, 7	178.282
- Annet	11	(672)
- Avhendet virksomhet	9	(36.912)
Årets resultat (total virksomhet) - IFRS		397.742

Egenkapital

(I tusen USD)	Note	Per 31. desember 2006	Per 1. januar 2006
Egenkapital - US GAAP som rapportert		444.848	329.275
Minoritetsinteresser		---	785
Egenkapital og minoritetsinteresser - US GAAP		444.848	333.060
- Multiklient databibliotek	4	43.431	(7.350)
- Steaming og mobiliseringskostnader – balanseført	10	5.428	8.690
- Avskrivninger, varige driftsmidler	2	92.508	103.526
- Utviklingskostnader – balanseført	3	5.308	---
- Pensjoner	5	12.491	1.166
- Aksjeopsjoner til ansatte	8	(200)	---
- UK lease forpliktelser rentedifferanser	6	(4.141)	(11.252)
- Andre immaterielle eiendeler – eliminering "fresh-start"	3	---	(20.963)
- Annet	3, 11	4.015	4.595
- Avhendet virksomhet	9	---	196.750
Egenkapital – IFRS		603.688	605.222

Noter

(1) "Fresh-start" rapportering

Konsernet innførte "fresh-start" rapportering i henhold til US GAAP, SOP 90-7, ved uttrede fra Chapter 11. Følgelig ble alle eiendeler og gjeldsposter justert til refinansiert verdi per 1. november 2003 (refinansieringsverdien som definert etter SOP 90-7 var ca USD 1,5 milliarder), noe som tilsvarte virkelig verdi på tidspunktet for refinansieringen. Refinansieringsverdien ble allokert til konsernets eiendeler etter retningslinjer beskrevet i Statement of Financial Accounting Standards No. 141, "Business Combinations".

"Fresh-start" rapportering er ikke tillatt etter IFRS, og effekten av dette ble tilbakeført i IFRS regnskapet. I hovedsak har dette medført at "fresh-start" verdier er erstattet med IFRS verdier med tilbakevirkende kraft, det vil si ved å bruke historiske verdier justert for amortisering, avskrivninger, nedskrivninger og eventuelle reverseringer når dette er påkrevd. Se ytterligere kommentarer i avsnittene nedenfor som omhandler vesentlige forhold.

(2) Varige driftsmidler

Konsernet har benyttet IAS 16- Eiendom, anlegg og utstyr, med tilbakevirkende kraft og foretatt de nødvendige justeringene for avskrivninger og balanseført verdi for å reflektere eiendelens verdi som om dette alltid hadde vært PGS' historiske kost, redusert med akkumulerte avskrivninger og eventuelle nedskrivninger (og ikke "fresh-start" verdiene som beskrevet ovenfor).

Ved bruk av IAS 36- Verdifall på eiendeler, med tilbakevirkende kraft ville dette medført nedskrivning i 2003, noe som samsvarer med US GAAP nedskrivningen og "fresh-start" justeringene. I henhold til IFRS ville

nedskrivningen blitt reversert i 2005, noe som ikke er tillatt etter US GAAP. Grunnlaget for nedskrivningen var nedgangstider i det marinseismiske markedet i perioden 1999 til 2003 i tillegg til de fremtidige markedsutsiktene på slutten av 2003. På dette tidspunktet vurderte ledelsen netto balanseført verdi på konsernets seismiske flåte og utstyr mot estimert virkelig verdi og forventede fremtidige kontantstrømmer. Denne vurderingen ville medført en regnskapsmessig nedskrivning i 2003. Det marinseismiske markedet så vel som driftsmessig lønnsomhet ble vesentlig forbedret i løpet av 2005. Fremtidige markedsutsikter ved slutten av 2005 ble av ledelsen også ansett som svært gode. Følgelig gjennomførte ledelsen en evaluering og konkluderte med at tidligere nedskrivninger ville ha blitt reversert (fratrasket avskrivninger som ville vært regnskapsført i 2004 og 2005 dersom nedskrivningene ikke hadde funnet sted).

Som en konsekvens av dette ble balanseført verdi av fartøy per 1. januar 2006 vesentlig høyere enn den tilsvarende balanseførte verdien etter US GAAP og som en konsekvens av høyere balanseført verdi av varige driftsmidler under IFRS, er også avskrivninger høyere etter IFRS. Justeringen i egenkapital per 31. desember 2006 er således netto for ytterligere avskrivninger regnskapsført i henhold til IFRS.

(3) Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler etter US GAAP omfatter multiklient databibliotek og andre immaterielle eiendeler. Multiklient databiblioteket er mer utførlig beskrevet nedenfor under punkt 4. Andre immaterielle eiendeler oppstod hovedsakelig som følge av konsernets bruk av "fresh-start" rapportering. Slike immaterielle eiendeler inkluderte eksisterende kontrakter (medtatt fordelsaktige leiekontrakter), ordre reserver og verdien av ulike eksisterende teknologier som brukes i konsernets operasjonelle virksomhet.

Etter US GAAP blir utviklingskostnader kostandsført fortløpende. IAS 38 krever at en internt produsert immateriell eiendel, som følge av utvikling av et produkt, skal balanseføres når gitte kriterier for regnskapsføring er oppfylt. Konsernet vurderte om det hadde vært eller var pågående interne prosjekt som kvalifiserte for balanseføring som immateriell eiendeler i henhold til IFRS. Ettersom konsernet har anvendt US GAAP i tidligere perioder har det ikke blitt foretatt noen løpende vurdering av fremtidige økonomiske fordeler, og følgelig er det ikke påløpt noen kostnader før 1. januar 2006 som tilfredstilte kravene til balanseføring. Det er viktig å merke at forsknings- og utviklingsaktivitet og ressursbruk var lav i periodene før 1. januar 2006.

Som følge av vurderingen ble to utviklingsprosjekter regnskapsført i 2006, som medførte en balanseføring på USD 5,3 millioner.

Avviket mellom regnskapsprinsipp etter IFRS sammenlignet med US GAAP for amortisering av immaterielle eiendeler for 2006 var USD 1,7 millioner regnskapsført som avskrivninger og amortiseringer. Avviket i balanseført verdi per 31. desember 2006 var USD 0,6 millioner.

(4) Multiklient databibliotek

Balanseført verdi av multiklient databiblioteket etter US GAAP var regnskapsført basert på "fresh-start" rapportering og som en følge av dette, vesentlig påvirket av "fresh-start" rapportering for inntektskatt. Ved overgang til "fresh-start" rapportering etablerte konsernet en avsetning for utsatte skattefordeler. Hvis det var foretatt avsetninger for utsatte skattefordeler og disse i senere perioder ble realisert eller regnskapsført, ville reverseringen av denne avsetningen bli regnskapsført som en forholdsmessig reduksjon av balanseført verdi av immaterielle eiendeler inntil eiendelene var redusert til null. Forholdsmessig fordeling ble foretatt på alle langsiktige immaterielle eiendeler, inkludert multiklient databiblioteket og visse fordelaktige leiekontrakter som fantes ved innføringen av "fresh-start" rapporteringen. I løpet av 2006 hadde konsernet regnskapsført en reduksjon i balanseført verdi av multiklient databiblioteket med USD 92,7 millioner som følge av slik reversering, og per 31. desember 2006 var den balanseførte verdien av multiklient databiblioteket, regnskapsført ved innføringen av "fresh-start" rapportering i 2003, redusert til null. Som følge av dette bestod balanseført verdi av multiklient databiblioteket etter US GAAP per 31. desember 2006 kun av undersøkelser ferdigstilt i 2004 eller senere.

Realisasjon eller regnskapsføring av utsatt skattefordel i henhold til IFRS vil ikke påvirke verdien av multiklient databiblioteket. Som et resultat av bortfall av "fresh-start" rapportering samt reversering av alle avsetningene, er netto balanseført verdi av multiklient databiblioteket høyere i IFRS regnskapet. Imidlertid er dette delvis utlignet av nedskrivningseffekter. Etter US GAAP er reversering av tidligere regnskapsførte nedskrivninger ikke tillatt, mens IFRS krever dette dersom kriteriene for reversering er oppfylt (indikasjoner på reversering er hvis beregnet gjenvinnbart beløp overstiger balanseført verdi).

I tillegg har konsernet implementert et annet regnskapsprinsipp for steaming og mobilisering etter IFRS (se avsnitt 10). Etter US GAAP ble disse kostandene fortløpende resultatført. I henhold til IFRS blir slike kostnader balanseført og amortisert som en del av multiklient databiblioteket, eller amortisert over relevant kontraktsperiode basert på ferdigstillelsesgrad dersom de er tilknyttet en eksklusiv kontrakt (se avsnitt 10).

Regnskapsforskjellene beskrevet ovenfor påvirket også amortiseringen (inkludert minimumsamortisering) samt nedskrivninger og reversering av disse i 2006 og tidligere perioder.

(5) Pensjoner

Konsernet brukte fritaket i henhold til IFRS 1 og regnskapsførte akkumulerte aktuariemessige gevinster og tap på tidspunktet for overgang til IFRS. I tillegg er diskonteringsrenten brukt i 2005 til beregning av pensjonsforpliktelsen for de norske planene etter IFRS forskjellig fra den som ble brukt etter US GAAP. Ved årsslutt 2005 brukte konsernet en lavere diskonteringsrente etter IFRS sammenlignet med US GAAP. Diskonteringsrenten etter US GAAP inkluderte et simulert risikopåslag på selskapsobligasjoner over renten for norske statsobligasjoner. Da det ikke er et marked for selskapsobligasjoner i Norge, krever IAS 19 at diskonteringsrenten baseres på markedsmessig avkastning på statsobligasjoner. Ved årsslutt 2006 brukte konsernet samme diskonteringsrente for IFRS og US GAAP. Bruken av en mer konservativ tilnærming for å fastsette diskonteringsrenten etter US GAAP anses å være estimatendring.

(6) UK leaser

Konsernets UK leaseavtaler er vurdert opphørt både under US GAAP og IFRS. Imidlertid har konsernet en forpliktelse til å utligne forskjellen mellom den impliserte rentesatsen i leaseavtalen (fast rente) og den realiserte rentesatsen på den nå opphevede bank investeringen. Betalinger forfaller når leien forfaller, som normalt er en eller to ganger i året.

Forpliktelser tilknyttet leaseavtalene under US GAAP ble opprinnelig regnskapsført i henhold til FAS 13. Slike ordninger må vurderes for innebygde derivater. Dersom de økonomiske karakteristikkenes og risikoene assosiert med de innebygde derivatene er nært tilknyttet de økonomiske karakteristikkenes og risikoen til vertsavtalen, så er det ikke påkrevd med separat regnskapsføring av de innebygde derivatene. En ny vurdering blir ikke utløst av den etterfølgende fraregningen av leaseforpliktelsen. Gjenværende forpliktelse under leaseavtalene er periodisert etter FAS 13. Etter "fresh-start" rapporteringen ble virkelig verdi av forpliktelsen regnskapsført og amortisert over den gjenværende levetiden til leaseavtalen.

Forpliktelser tilknyttet leaseavtalene er i henhold til IFRS regnskapsført etter IAS 17. Tilsvarende som etter US GAAP er slike ordninger vurdert for innebygde derivater og disse derivatene er regnskapsført separat med mindre karakteristikkenes er nært tilknyttet de i vertsavtalen. Fraregning av forpliktelser ved salg og tilbakeleieavtaler er i henhold til IAS 39. Etter IAS 39 må fraregning vurderes for både eiendelen og forpliktelsen. Overføringer av finansielle eiendeler i oppgjør av leasingforpliktelser må vurderes for å fastsette i hvilken grad risiko og fordeler av eierskap til den finansielle eiendelen er beholdt. Basert på vurderingen av avtalene konkluderte konsernet med at den finansielle eiendelen skulle fraregnes i sin helhet som følge av overføringen, men at denne medførte en ny finansiell forpliktelse etter IFRS. Denne forpliktelsen ble vurdert til virkelig verdi og den påfølgende endringer i virkelig verdi blir regnskapsført i det konsoliderte resultatregnskapet. Konsernet anså det mest korrekt å fortsette å vurdere forpliktelsen til virkelig verdi ettersom den hadde karakteristikkenes til et derivat i henhold til IAS 39.9:

- (a) Verdien endres som følge av endringer i spesifikke rentesatser,
- (b) Det var ingen påkrevd oppstartsinvestering, og
- (c) Den blir oppgjort på et fremtidig tidspunkt.

Følgelig ble det en forskjell mellom regnskapsføringen i henhold til IFRS sammenlignet med US GAAP, relatert til den gjenværende forpliktelsen ved terminering av leaseavtalene. Etter US GAAP ble slike forpliktelser periodisert etter FAS 13. På tidspunkt for overgangen til IFRS måtte virkningene av "fresh-start" rapporteringen relatert til disse effektene fjernes og virkelig verdi av rentedifferansene ble regnskapsført.

I desember 2006 ble UK leasene tilknyttet *Ramform Viking* og *Ramform Vanguard* terminert og det formelle eierskap ble overført til PGS. Disse to leaseavtalene hadde blitt regnskapsført som finansielle leasingavtaler. Samlet termingsvederlag beløp seg til GBP 7,5 millioner (ca USD 14,8 millioner). Etter US GAAP ble beløpet som oversteg den regnskapsmessige forpliktelse tilknyttet disse leaseavtalene, regnskapsført som en økning i balanseført verdi i konsolidert balanse og dermed økte balanseført verdi etter US GAAP for disse to fartøyene med USD 8,8 millioner. Tilsvarende metode er benyttet etter IFRS, men beløpet som oversteg regnskapsført

forpliktelse er forskjellig ettersom rentedifferansene er vurdert til å være derivater etter IFRS mens gjenværende virkninger fra "fresh-start" rapporteringen relatert til de terminerte leaseavtalene påvirket beregningen etter US GAAP. Balanseført verdi i henhold til IFRS økte med USD 7,3 millioner som følge av termineringen av leaseavtalene, det vil si USD 1,5 millioner lavere enn etter US GAAP.

(7) Inntektsskatt

Etter US GAAP krever "fresh-start" rapportering at enhver oppløsning av avsetning for verdireduksjon av utsatt skattefordel knyttet til bruk av utsatt skattefordel oppstått før "fresh-start" rapportering, og som var motregnet mot avsetning til verdireduksjon etter "fresh-start" rapportering, skal regnskapsføres som en reduksjon i immaterielle eiendeler så lenge det er en balanseført verdi på disse, deretter direkte i egenkapital. Dette medfører at bruk av en slik utsatt skattefordel gir en skattekostnad i konsolidert resultatregnskap selv om det ikke eksisterer noen balanseført utsatt skattefordel som krediteres i konsolidert balanse. "Fresh-start" rapportering er ikke tillatt i henhold til IFRS, og bruk av utsatte skattefordeler som ikke er balanseført vil ikke medføre noen skattekostnad.

I tillegg til dette vil senere regnskapført utsatt skattefordel, som eksisterte på tidspunktet for overgang til "fresh-start" rapportering, etter US GAAP på samme måte bli kreditert immaterielle eiendeler så lenge det er en balanseført verdi på disse, og deretter bli regnskapført direkte i egenkapitalen for å unngå å oppføre en skatteinntekt i konsolidert resultatregnskap. I henhold til IFRS vil en skatteinntekt bli regnskapsført som følge av regnskapsføring av en utsatt skattefordel i konsolidert balanse.

US GAAP (FAS 109) krever klassifisering av utsatte skattefordeler og skatteforpliktelser som enten kortsiktig eller langsiktig basert på klassifiseringen av den underliggende ikke skattbare eiendelen eller forpliktelsen etter finansiell rapportering. IFRS (IAS 12) krever at alle utsatte skattefordeler og forpliktelser blir klassifisert som langsiktig. Som følge av dette ble klassifiseringen av utsatte skattefordeler og forpliktelser endret.

(8) Aksjeopsjoner til ansatte

Etter US GAAP kan virkelig verdi beregnet på tildelingstidspunktet bli resultatført lineært over tildelingsperioden. I henhold til IFRS 2 - Aksjebasert betaling, må fremføringsmetoden benyttes. Således blir kompensasjonskostnaden regnskapsført etter IFRS, og sammenlignet med US GAAP, høyere tidlig i opptjeningssperioden og lavere senere i opptjeningssperioden. Etter US GAAP blir ikke arbeidsgiveravgift regnskapsført som en forpliktelse før opsjonen utøves. I henhold til IFRS blir arbeidsgiveravgift regnskapsført som en forpliktelse ved bruk av egenverdimetoden.

(9) Avhendet virksomhet

Den 29. juni 2006 ble PGS Production fisjonert ut og regnskapsmessig presentert som avhendet virksomhet. PGS Production presenterte og utarbeidet regnskap i henhold til IFRS da de ble tatt opp til notering på Oslo Børs under navnet Petrojarl. Tidspunktet for overgang ble satt til 1. januar 2005. Beregningen av regnskapsmessig gevinst fra salget av de utestående aksjene i Petrojarl i 2006 ble betydelig påvirket, som skyldes implementeringseffekter som økte egenkapitalen med et betydelig beløp.

(10) Balanseført steaming og mobiliseringskostnader

Konsernet endret regnskapsprinsipp for steaming og mobiliseringskostnader. Etter US GAAP ble disse fortløpende kostnadsført. I henhold til IFRS blir slike kostnader balanseført og amortisert over den relevante kontraktperioden basert på ferdigstillelsesgrad og balanseført i multiklient databiblioteket når aktuelt. Dette relaterer seg både til Marine og Onshore operasjoner.


(11) Andre justeringer


Andre justeringer er uvesentlige og vedrører balanseførte lånekostnader samt olje og gass eiendeler (inngår i andre langsiktige eiendeler). I tillegg er presentasjonen av balanseførte lånekostnader ulik etter IFRS, siden IFRS krever netto presentasjon av gjeld og tilhørende uamortiserte lånekostnader, mens US GAAP krever brutto presentasjon.

Petroleum Geo-Services ASA
(Morselskapet)
Resultatregnskap


(I tusen kroner)	Note	2007	2006	2005
Driftsinntekter		148.540	122.693	141.873
Solgte tjenesters kost		1.634	4.444	4.539
Avskrivninger og amortiseringer	5	11.312	10.933	9.867
Markedsførings- og administrasjonskostnader		174.009	259.475	189.031
Driftskostnader		186.955	274.852	203.437
Driftsresultat		(38.415)	(152.159)	(61.564)
Rentekostnader	2	(148.880)	(261.015)	(56.877)
Nedskrivning, reversering av nedskrivning og tap på salg av aksjer i datterselskap/konsernforordringer, netto	1, 6	194.091	1.542.047	3.672.257
Andre finansinntekter (-kostnader), netto	3	3.601.308	(69.665)	485.474
Resultat før skatt		3.608.104	1.059.208	4.039.290
Skattekostnad (-inntekt)	4	544.541	(839.668)	-
Årets resultat		3.063.563	1.898.876	4.039.290

Lysaker, 14. mars 2008


Jens Ulltveit-Moe
Styreleder


Harald Norvik

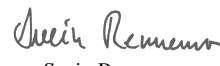

Francis Gugen
Nestleder


Wenche Kjolås


Hölly Van Deursen


Siri Beate Hatlen


Daniel J. Piette


Svein Rennemo
Konsernsjef

Petroleum Geo-Services ASA
(Morselskapet)
Balanse

(I tusen kroner)	Note	Per 31. desember	
		2007	2006
EIENDELER			
<i>Anleggsmidler:</i>			
Utsatt skattefordel	4	295.127	839.668
Varige driftsmidler	5	17.808	27.943
Aksjer i datterselskap	1, 6	10.377.285	6.438.440
Konsernfordringer	1	1.848.663	1.474.478
Andre finansielle anleggsmidler	7	62.778	46.668
Sum anleggsmidler		12.601.661	8.827.198
<i>Omløpsmidler:</i>			
Fordringer		-	4.113
Kortsiktige konsernfordringer		61.305	77.984
Andre omløpsmidler	8	117.408	63.351
Bundet bankinnskudd	9	210.395	1.605
Bankinnskudd, kontanter og kontantekvivalenter		163.295	111.281
Sum omløpsmidler		552.403	258.334
Sum eiendeler		13.154.064	9.085.532
EGENKAPITAL OG GJELD			
<i>Egenkapital:</i>			
<i>Innskutt egenkapital:</i>			
Aksjekapital; pålydende 3 kroner; 218.250.000 autoriserte aksjer, utstedte og utestående 180.000.000 aksjer per 31. desember 2007.			
198.000.000 autoriserte aksjer; utstedt og utestående 180.000.000 aksjer per 31. desember 2006		540.000	540.000
Egene aksjer, pålydende verdi		(12.335)	-
Overkurs		9.684	827.253
Godkjent, men ikke registrert overføring fra overkursfond til frie fond		-	(823.612)
Sum innskutt egenkapital		537.349	543.641
Annen egenkapital		4.909.995	3.926.391
Sum egenkapital	10	5.447.344	4.470.032
<i>Langsiktig gjeld</i>			
Langsiktige lån	11, 12	5.596.662	1.529.440
Konserngjeld		880.124	2.916.934
Annen langsiktig gjeld	13	180.769	42.871
Sum langsiktig gjeld		6.657.555	4.489.245
<i>Kortsiktig gjeld:</i>			
Kortsiktig gjeld og første års avdrag av langsiktige lån	11	675.112	-
Kortsiktig konserngjeld		12.597	18.895
Leverandørgjeld		38.592	7.797
Påløpte kostnader	16	322.864	99.564
Sum kortsiktig gjeld		1.049.165	126.255
Sum gjeld og egenkapital		13.154.064	9.085.532
Garantiforpliktelser	18		

Petroleum Geo-Services ASA
(Morselskapet)
Kontantstrømoppstilling

(I tusen kroner)	2007	2006	2005
Kontantstrøm fra virksomheten:			
Årets resultat	3.063.563	1.898.876	4.039.290
Korrekasjoner ved avstemming av årets resultat mot kontantstrøm fra virksomheten:			
Endring i utsatt skattefordel	544.541	(839.668)	-
Avskrivninger og amortiseringer kostnadsført (Reversering) nedskrivning av aksjer i og lån til datterselskap	11.312	10.933	9.867
og tap (gevinst) ved salg av datterselskap, netto	(73.931)	(1.522.799)	(4.650.041)
Innløsning av gjeld og kostnadsførte refinansieringskostnader	-	-	709.515
Poster klassifisert som investerings-/finansieringsaktiviteter	(2.400.698)	(40.375)	-
Urealisert agio	(473.388)	96.984	(220.392)
Netto endring i kortsiktige fordringer og kortsiktig gjeld	39.550	43.770	8.162
Netto reduksjon (økning) i bundet bankinnskudd	(208.790)	-	478
Øvrige poster	36.687	29.133	15.747
Netto kontantstrøm fra (til) virksomheten	538.847	(323.146)	(87.374)
Kontantstrøm fra (til) investeringsaktiviteter:			
Investeringer i varige driftsmidler	(991)	(1.903)	(9.008)
Vederlag ved salg av datterselskap	-	812.407	923.420
Investering i datterselskap og endringer i konsernfordringer	(6.073.013)	2.942.295	746.768
Netto kontantstrøm fra (til) investeringsaktiviteter	(6.074.004)	3.752.799	1.661.180
Kontantstrøm fra (til) finansieringsaktiviteter:			
Opptak av langsiktige lån	6.369.843	-	5.652.330
Nedbetaling av langsiktige lån	(1.494.780)	(3.756.119)	(6.503.556)
Netto økning (nedgang) i trekkfasilitet og kortsiktig gjeld	771.669	-	-
Investering i egne aksjer, netto	(574.023)	-	-
Mottatt utbytte	2.400.698	40.375	-
Dividende til aksjonærer av PGS ASA	(1.762.535)	-	-
Innløsning av gjeld og balanseførte lånekostnader	-	-	(775.037)
Annet	(84.139)	-	-
Netto kontantstrøm fra (til) finansieringsaktiviteter	5.626.732	(3.715.745)	(1.626.263)
Netto endring i bankinnskudd, kontanter og kontantekvivalenter	91.575	(286.092)	(52.457)
Valutakurseffekter på bankinnskudd, kontanter og kontantekvivalenter	(39.560)	(39.682)	37.029
Bankinnskudd, kontanter og kontantekvivalenter per 1. januar	111.281	437.055	452.483
Bankinnskudd, kontanter og kontantekvivalenter per 31. desember	163.295	111.281	437.055

Noter til årsregnskap Petroleum Geo-Services ASA

Note 1 - Regnskapsprinsipper

Petroleum Geo-Services Konsern (konsernet) har med virkning fra 1. januar 2007 implementert *International Financial Reporting Standards* (IFRS), fastsatt av EU, som sitt primære regnskapsspråk. Regnskapet med tilhørende noter for Petroleum Geo-Services ASA ("PGS ASA" eller "Selskapet") er utarbeidet i henhold til god regnskapsskikk i Norge (N GAAP).

PGS ASA har med virkning fra 1. januar 2007 endret noen av sine regnskapsprinsipper anvendt under N GAAP for å samsvare med IFRS. PGS ASA har implementert Norsk Regnskapsstandard (NRS) 6A som tillater selskapet å benytte IAS 19 Ytelser til ansatte. Sammenligningstall er omarbeidet for å reflektere prinsippendringen. PGS ASA har benyttet overgangsregelen under IFRS 1 som åpner for innregning av kumulative aktuariemessige gevinster og tap på tidspunkt for implementering (se Note 10). Regnskapet er presentert i norske kroner (NOK). PGS ASA følger de samme regnskapsprinsipper som beskrevet under Note 2 til konsernregnskapet, med unntak for urealisert agio på langsiktig konsernmellomværende som blir resultatført.

Aksjer i datterselskap (se Note 6) er balanseført til kostpris, hensyntatt eventuelle nedskrivninger. Når verdien av estimerte fremtidige kontantstrømmer er lavere enn regnskapsført verdi i datterselskapene, nedskriver PGS ASA sine investeringer i datterselskap, som inkluderer både aksjer og fordringer. I tilfeller hvor estimerte fremtidige kontantstrømmer øker, blir tidligere nedskrevne beløp reversert. Langsiktige konsernfordringer har ingen fast forfallsstruktur.

Note 2 - Rentekostnader

Rentekostnader består av:

(I tusen kroner)	2007	2006	2005
Renteinntekter, eksterne	20.069	27.015	20.797
Renteinntekter, konsernselskap	1.353.478	1.033.360	1.073.607
Rentekostnader, eksterne	(268.780)	(328.774)	(560.493)
Rentekostnader, konsernselskap	(1.253.647)	(992.616)	(590.788)
Sum	(148.880)	(261.015)	(56.877)

Note 3 - Andre finansinntekter (-kostnader), netto

Andre finansinntekter og (-kostnader), netto, består av:

(I tusen kroner)	2007	2006	2005
Mottatt konsernbidrag	2.400.698	---	---
Mottatt utbytte	637.681	40.375	---
Valutagevinst (-tap)	589.616	(80.060)	219.073
Netto gevinst (tap) ved salg av datterselskap	---	(19.248)	977.784
Innløsning av gjeld og refinansieringskostnader	---	---	(709.515)
Nedskrivning av kapitaliserte lånekostnader og over-/underkurs	---	---	(2.528)
Annet	(26.687)	(10.732)	660
Sum	3.601.308	(69.665)	485.474

Note 4 - Skatt

Avstemming av skattekostnad/ -(inntekt) og skatt beregnet som nominell skattesats på resultat før skatt:

(I tusen kroner)	2007	2006	2005
Resultat før skatt	3.608.104	1.059.208	4.039.290
Skattesats i Norge	28%	28%	28%
Skatt i henhold til den norske skattesatsen	1.010.269	296.578	1.131.001
Spesifikasjon av endring i skattekostnad (-inntekt):			
Skattefri (gevinst) tap ved salg av aksjer i datterselskap	---	11.013	(273.780)
(Reversering) nedskrivning av aksjer i datterselskap	(63.582)	(474.654)	(816.477)
Ikke skattepliktig utbytte	(178.551)	---	---
Andre permanente forskjeller	39.785	33.709	41.551
Endring i ikke regnskapsført utsatt skattefordel	(263.381)	(706.314)	(82.295)
Skattekostnad (-inntekt)	544.541	(839.668)	---

I henhold til den foreløpige regnskapsstandarden om skatt, er skattereduserende og skatteøkende midlertidige forskjeller som reverseres eller kan reverseres i samme periode, utlignet. Utsatt skatt er beregnet på grunnlag av de netto midlertidige forskjeller som eksisterer ved utgangen av regnskapsåret.

Skatteeffekten av midlertidige forskjeller som gjelder utsatte skattefordeler og -forpliktelser i PGS ASA, er som følger:

(I tusen kroner)	Per 31. desember	
	2007	2006
Midlertidige forskjeller knyttet til:		
Varige driftsmidler	2.099	3.884
Pensjonsforpliktelser	(5.349)	(4.910)
Konsernfordringer	(429.653)	(420.417)
Urealisert (tap/ avsetninger)/gevinst, netto	6.242	(430)
Aksjer i utenlandske datterselskap	(92.497)	(79.348)
Kompensasjonskostnad for aksjeopsjoner	(3.011)	(1.103)
Fremførbart underskudd	(198.368)	(1.026.135)
Sum utsatt skattefordel	(720.536)	(1.528.459)
Ikke balanseført utsatt skattefordel	425.409	688.792
Netto utsatt skattefordel	(295.127)	(839.668)

PGS ASA vurderer størrelsen på utsatt skattefordel som blir balanseført mot beviselig mulighet for å realisere gevinsten av disse fordelene. Utsatt skattefordel er balanseført når det er sannsynlig at alle eller deler av disse vil kunne realiseres. Per 31. desember 2007 har PGS ASA en balanseført utsatt skattefordel på 295,1 millioner kroner (839,7 millioner kroner per 31. desember 2006) basert på tilgjengelige bevis, inkludert konsernbudsjetter, overskudd i senere perioder og estimater for prosjektert skattbar inntekt i nær fremtid, som underbygger en sannsynlig fremtidig realisasjon av utsatte skattefordeler. Hovedårsaken til reduksjonen i utsatt skattefordel i 2007 skyldes utnyttelse av fremførbart underskudd. PGS ASA mottok i 2007 2,4 milliarder kroner i konsernbidrag fra datterselskaper.

Note 5 - Varige driftsmidler

Varige driftsmidler omfatter inventar og kontorutstyr. Balanseført verdi fremkommer som følger:

(I tusen kroner)	Per 31. desember	
	2007	2006
Akkumulert anskaffelseskost:		
Akkumulert anskaffelseskost ved årets begynnelse	86.581	84.758
Tilgang	992	1.823
Akkumulert anskaffelseskost ved årets slutt	87.573	86.581
Akkumulerte ordinære avskrivninger:		
Akkumulerte ordinære avskrivninger ved årets begynnelse	58.638	47.786
Ordinære avskrivninger	11.127	10.852
Akkumulerte ordinære avskrivninger ved årets slutt	69.765	58.638
Balanseført verdi	17.808	27.943

Inventar og kontorutstyr avskrives over 3 til 5 år.

Avskrivninger og amortiseringer, som vist i resultatregnskapet, inkluderer 185.218 kroner og 80.627 kroner i amortisering av lisenser i henholdsvis 2007 og 2006 (se Note 7).

Note 6 - Aksjer i datterselskap

Aksjer i datterselskap er balanseført til kostpris med fradrag for eventuelle nedskrivninger:

	Forretnings- kontor	Antall aksjer		Aksjekapital i selskapet	Eier- andel (a)	Pålydende		Balanseført verdi per 31.12.2007 (I tusen kroner)
PGS Geophysical AS	Oslo	1.440.000	NOK	144.000.000	100%	NOK	100	1.816.661
PGS Exploration (Nigeria) Ltd.	Nigeria	2.000.000	USD	2.000.000	100%	USD	1	165
Petroleum Geo-Services, Inc.	Houston	1.000	USD	1.000	100%	USD	1	698.838
Petroleum Geo-Services (UK) Ltd.	London	222.731.726	GBP	222.731.726	100%	GBP	1	1.044.315
Seahouse Insurance Ltd.	Bermuda	120.000	USD	120.000	100%	USD	1	8.165
Multiklient Invest AS	Oslo	100.000	NOK	10.000.000	100%	NOK	100	318.305
PGS Shipping AS	Oslo	4.733.975	NOK	189.359	100%	NOK	0,04	1.131.504
Petroleum Geo-Services Asia Pacific Pte. Ltd.	Singapore	100.000	SGD	100.000	100%	SGD	1	672.391
PGS Investigaco Petrolifera Ltda.	Brasil	---	BRL	5.000	99%	BRL	---	---
Hara Skip AS	Oslo	1.066.016	NOK	106.601.600	100%	NOK	100	804.866
Oslo Seismic Services Ltd.	Isle of Man	1	USD	1	100%	USD	1	33.570
PGS Australia Pty. Ltd.	Perth	---	---	---	100%	---	---	49.633
PGS Mexicana SA de CV	Mexico	1.467.917	MXN	146.791.700	99,8%	MXN	100	92.624
PGS Venezuela de C.A.	Venezuela	5.015.000	VEB	5.015.000.000	100%	VEB	1.000	---
PGS Overseas AS	Oslo	100	NOK	100.000	100%	NOK	1.000	100
PGS Suporte Logistico e Servicos Ltda.	Brasil	12.088.000	BRL	12.088.000	1%	BRL	1	369
PGS Japan K.K.	Japan	10.000.000	JPY	10.000.000	100%	JPY	1	563
PGS Exploration (Norway) AS	Oslo	501.000	NOK	501.000	100%	NOK	1	11.175
PT PGS Nusantara	Indonesia	275	IDR	275.000.000	99,6%	IDR	1.000.000	186
Arrow Seismic ASA	Bergen	18.500.000	NOK	185.000.000	100%	NOK	10	2.333.605
MTEM Ltd.	Skottland	270.000	GBP	270.000	100%	GBP	1	1.360.250
Sum								10.377.285

(a) Stemmerett tilsvarer eierandel for samtlige selskap.

I mars 2005 solgte PGS ASA det heleide olje- og gasselskapet Pertra AS til Talisman Energy (UK) Ltd., og regnskapsførte en gevinst på 976,5 millioner kroner. I 2006 mottok PGS ASA ytterligere oppgjør på 1,9 millioner kroner (USD 0,3 millioner). Se Note 4 til konsernregnskapet for ytterligere informasjon om salget.

I august 2005 inngikk PGS ASA en avtale om salg av det heleide datterselskapet PGS Reservoir AS til Reservoir Consultants Holding AS (RCH). RCH hadde opsjon på å selge aksjene tilbake til selskapet for et beløp tilsvarende vederlaget. Opsjonen utløp 12 måneder etter salgsdato (31. august 2005) uten å ha blitt utøvd. PGS ASA regnskapsførte en gevinst på 1,3 millioner kroner knyttet til dette salget i 2005.

I mars 2006 mottok PGS ASA ytterligere 20,3 millioner kroner (USD 3,0 millioner) (0 i 2007) i ytterlige salgsoppgjør relatert til salget av Atlantis' olje- og gassvirksomhet til Sinochem (solgt i 2003). PGS ASA er berettiget til å motta ytterligere USD 7,0 millioner (ca 37,9 millioner kroner) i vederlag avhengig av visse fremtidige hendelser ut 2010.

29. juni 2006 ble det vedtatt å fisjonere konsernets geofysikk- og produksjonsvirksomhetsområder i to selvstendige børsnoterte selskaper. Transaksjonen ble regnskapsført etter kontinuitetsprinsippet med videreføring av balanseførte verdier. Som en del av stabiliseringsprogrammet, utarbeidet for å lette emisjonen, ble 6.467.440 aksjer av de i alt 14.999.990 aksjene i emisjonen tilbakeført til selskapet. Aksjene ble senere solgt og PGS ASA regnskapsførte et tap på 41,2 millioner kroner i 2006.

I juni 2007 ervervet PGS ASA 100% av aksjene i MTEM Limited (MTEM), en leverandør av elektromagnetiske (EM) tjenester til oljeindustrien. I november 2007 ervervet PGS ASA majoriteten av aksjene i Arrow Seismic ASA (Arrow), som eier og opererer seismiske skip, og i desember ervervet selskapet de resterende utestående aksjer gjennom et pliktig tilbud. Se Note 5 til konsernregnskapet for ytterligere informasjon om oppkjøpene.

Det vises til Note 1 for informasjon knyttet til nedskrivning av aksjer i datterselskap.

Note 7 - Andre finansielle anleggsmidler

Andre finansielle anleggsmidler består av:

(I tusen kroner)	Per 31. desember	
	2007	2006
Urealisert gevinst derivatkontrakter (Note 12)	42.912	23.634
Langsiktige fordringer	19.576	22.559
Lisenser	290	475
Sum	62.778	46.668

Note 8 - Andre omløpsmidler

Andre omløpsmidler består av:

(I tusen kroner)	Per 31. desember	
	2007	2006
Urealisert gevinst derivatkontrakter (Note 12)	115.027	35.742
Forskuddsbetalte kostnader	2.381	12.372
Avsatt renteinntekt	---	15.231
Sum	117.408	63.351

Note 9 - Bundet bankinnskudd

Bundet bankinnskudd består av:

(I tusen kroner)	Per 31. desember	
	2007	2006
Forskuddsbetalt pliktig tilbud til aksjonærer i Arrow ASA (Note 6 og 16)	205.529	---
Skattetrekkskonti	2.454	1.265
Annet	2.412	340
Sum	210.395	1.605

Note 10 - Egenkapital

Endringer i Selskapets egenkapital for 2007 og 2006 er som følger:

(I tusen kroner, unntatt antall aksjer)	Innskutt egenkapital			Annen egenkapital			Totalt
	Aksjekapital	Egne aksjer, til pålydende	Overkursfond	Annen innskutt egenkapital	Urealisert gevinst (tap) reserver, netto	Annen egenkapital	
Egenkapital per 31. desember 2005	600.000	---	1.104.515	---	---	4.028.292	5.722.215
Effekt av prinsippendringer	---	---	---	---	---	(10.653)	(10.653)
Egenkapital per 1. januar 2006	600.000	---	1.104.515	---	---	4.017.639	5.722.154
Fisjon Petrojarl ASA, juni 2006	(120.000)	---	(220.903)	---	---	(2.830.355)	(3.171.258)
Konvertering til aksjekapital, 13. desember 2006	60.000	---	(60.000)	---	---	---	---
Reduksjon overkursfond, 13. desember 2006	---	---	(823.612)	---	---	823.612	---
Aksjeopsjoner til ansatte	---	---	---	3.641	---	---	3.641
Revaluering av rentebytteavtaler	---	---	---	---	5.621	10.998	16.619
Årets resultat	---	---	---	---	---	1.898.876	1.898.876
Egenkapital per 31. desember 2006	540.000	---	---	3.641	5.621	3.920.770	4.470.032
Aksjeopsjoner til ansatte	---	---	---	6.043	---	---	6.043
Revaluering av rentebytteavtaler/ valutasikringskontrakter	---	---	---	---	(5.621)	(117.830)	(123.451)
Kjøp/overføring egne aksjer, netto	---	(13.848)	---	---	---	(631.490)	(645.338)
Innløsning aksjeopsjoner til ansatte	---	1.513	---	---	---	69.802	71.315
Utbytte	---	---	---	---	---	(1.762.535)	(1.762.535)
Utstedelse konvertibelt lån	---	---	---	---	---	367.715	367.715
Årets resultat	---	---	---	---	---	3.063.563	3.063.563
Egenkapital per 31. desember 2007	540.000	(12.335)	---	9.684	---	4.909.995	5.447.344

Implementering av NRS 6A (se Note 1) er regnskapsført mot Selskapets egenkapital og har medført en reduksjon av egenkapitalen per 1. januar 2006 på 10,6 millioner kroner. Dette relaterer seg til pensjoner, se Note 1 og 14.

Petroleum Geo-Services ASA har per 31. desember 2006 en aksjekapital på 540 millioner kroner, som omfatter 180.000.000 aksjer pålydende 3 kroner, alle fullt innbetalt. Autoriserte antall aksjer var 218.250.000.

Aksjene har lik stemmerett og rett til utbytte. Utbytte kan kun utdeles etter godkjenning av aksjonærene, men mulighetene for utdeling av utbytte begrenses av enkelte låneklausuler og norsk selskapsrett (se Note 23 til konsernregnskapet). Oversikt over PGS ASAs største aksjonærer er vist i Note 29 til konsernregnskapet.

Per 31. desember 2006 hadde Selskapet fullmakt fra aksjonærene for et aksjetilbakekjøpsprogram for opptil 10% av Selskapets aksjekapital. Generalforsamlingen den 15. juni 2007 godkjente en forlengelse av aksjetilbakekjøpsprogrammet, med gyldighet frem til juni 2008. Per 31. desember hadde PGS ASA i alt 4.111.757 egne aksjer, som representerer 2,28% av utestående aksjer. Gjennomsnittlig antall egne aksjer i 2007 var 2.844.557. PGS ASA eide ingen egne aksjer ved utgangen av 2006.

I generalforsamlingen den 15. juni 2007 godkjente Selskapets aksjonærer et særskilt utbytte på 10 kroner per aksje (totalt 1.8 milliarder kroner). Utbyttet ble utbetalt den 15. juli 2007.

Note 11 - Gjeld

Langsiktige lån

Langsiktige lån består av:

(I tusen kroner)	Per 31. desember	
	2007	2006
Usikret:		
10% obligasjonslån, forfall 2010	24.421	28.258
Sikret:		
"Term"-lån, forfall 2012, Libor + margin	---	1.525.994
"Term"-lån, forfall 2015, Libor + margin	3.231.740	---
Rullerende kredittfasilitet, forfall 2012	1.299.192	---
Konvertibelt obligasjonslån:		
Konvertibelt obligasjonslån, forfall 2012	1.797.315	---
Sum lån	6.352.668	1.554.252
Minus kortsiktig andel	(675.112)	---
Minus balanseførte lånekostnader	(80.894)	(24.812)
Sum langsiktig gjeld	5.596.662	1.529.440

Forfallsstrukturen for konsernets langsiktige lån er som følger:

(I tusen kroner)	Per 31. desember 2007
Forfallsår:	
2008	675.112
2009	689.036
2010	56.899
2011	32.480
2012	1.829.798
Deretter	3.069.343
Sum	6.352.668

I 2007 nedbetalte PGS ASA på 1,4 milliarder kroner (USD 246,6 millioner) i langsiktig gjeld, hovedsakelig relatert til refinansieringen beskrevet nedenfor (USD 243,5 millioner). I 2006 nedbetalte PGS ASA 3,8 milliarder kroner (USD 606,5 millioner), hvorav USD 600,0 millioner var valgfri nedbetaling utover kontraktvilkårene.

I desember 2007 utstedte PGS ASA, som ledd i en langsiktig finansiering knyttet til oppkjøpet av Arrow, et konvertibelt obligasjonslån på USD 400 millioner (2,2 milliarder kroner) med forfall i 2012. Lånet kan konverteres til ordinære aksjer i PGS ASA. Totalt antall ordinære aksjer som kan bli utstedt, hvis hele det konvertible lånet blir konvertert til den opprinnelige konverteringskursen, er 10,2 millioner ordinære aksjer, noe som representerer 5,67% av konsernets nåværende ordinære aksjekapital. Konverteringskursen er satt til 216,19 kroner per aksje, som representerte en 40% premie i forhold til volumveiet gjennomsnittskurs på selskapets ordinære aksjer på tidspunktet for utstedelse. Fastsatt valuta kurs er 5,5188 kroner per USD 1,00. Kupongrenten er satt til 2,7% per år og forfaller til betaling etterskuddsvis hvert halvår. Egenkapitalelementet av det konvertible obligasjonslånet ble beregnet til 17,1% av den nominelle verdien (USD 68,4 millioner/375,7 millioner kroner) og ble regnskapsført direkte i tilbakeholdt overskudd i egenkapitalen, netto etter andel av lånekostnader (USD 1,5 millioner/8,2 milliarder kroner).

Den 12. november 2007 etablerte PGS ASA en brofinansiering i forbindelse med kjøp av majoriteten av aksjene i Arrow. Brofinansieringen utgjorde en ramme på USD 450 millioner med en rentemargin på 1,75% over LIBOR og ble tilbakebetalt ved utstedelsen av det konvertible obligasjonslånet den 20. desember 2007 (se ovenfor).

I juni 2007 sluttførte PGS ASA prosessen med å etablere en ny førsteprioritets kredittfasilitet. Samlet var kredittfasiliteten på USD 950 millioner (5,6 milliarder kroner), bestående av et 8-års "Term"-lån B ("Term"-lån) på USD 600 millioner (3,5 milliarder kroner) (med forfall i 2015) og en 5-års rullerende kredittfasilitet ("RCF") på USD 350 millioner (2,1 milliarder kroner) (med forfall i 2012). "Term"-lånet, som ikke har noen finansielle låneklausuler, har en flytende rente på LIBOR + 175 basis poeng. Låneopptaket, sammen med tilgjengelige likvider, ble benyttet til å tilbakebetale og kansellere konsernets tidligere "Term"-lån B på USD 244 millioner (1,5 milliarder kroner) og en uttrukket RCF på USD 150 millioner (1,0 milliarder kroner), samt til å betale vederlaget ved oppkjøpet av MTEM. Videre ble låneopptaket benyttet til å betale et særskilt utbytte på USD 302,4 millioner (1,8 milliarder kroner) i generalforsamlingen den 15. juni 2007 (se Note 29) og til generelle konsernformål. "Term"-lån B har en generell klausul som krever at i perioder hvor gjeldsgraden (se Note 24 i konsernregnskapet for definisjon) overstiger 2:1 eller den totale gjeld overstiger 2.5:1, skal 50% av kontantstrøm

etter ordinære finansielle betalinger bli brukt til nedbetaling av gjeld. Kontantstrøm etter ordinære finansielle betalinger, for en gitt periode, er definert som kontantstrøm fra virksomheten med fradrag for investeringer i varige driftsmidler, inklusive påløpte investeringsforpliktelser til betaling i neste periode, med fradrag for beløp benyttet til å betjene gjeld samt påløpte betalbare skatter til betaling i neste periode. Selskapet kan, hvis ønskelig, foreta tilleggsnedbetalinger for å redusere gjelden, uten ekstra kostnader. "Term"-lånet er en forpliktelse for PGS ASA med PGS Finance, Inc. som medlåner ("co-borrower"), og er sikret med pant i aksjer i større datterselskaper og garantert av de samme datterselskaper. Selskapet kan i tillegg låne ytterligere USD 400 millioner (2,2 milliarder kroner), enten som "Term"-lån eller som RCF, garantert med samme sikkerhet som nåværende "Term"-lån og trekk under RCF.

PGS ASA har rentesikret 92% av "Term"-lånet ved å inngå rentebytteavtaler hvor PGS ASA mottar flytende rente basert på 3 måneders LIBOR og betaler fastrente basert på 1 til 6,5 års forfall. Se Note 24 for ytterligere informasjon.

10% -obligasjonslånet med forfall i november 2010 har en rente på 10% pro anno, som betales halvårlig. Lånet har ingen avdragsplikt på hovedstolen før forfall i november 2010. Selskapet kunne innfri lånet fra og med november 2007 til pålydende pluss en premie på 5%, som avtar lineært inntil endelig forfall. Lånet er en usikret forpliktelse for PGS ASA.

Bankkredittfasiliteter (RCF)

I juni 2007 erstattet PGS ASA den eksisterende RCF på USD 150 millioner (1,0 milliarder kroner) (opprinnelig forfall i 2010) med en ny RCF på USD 350 millioner (2,1 milliarder kroner) med forfall i 2012 (se ovenfor). Under den nye RCF'en kan opp til USD 60 millioner (354 millioner kroner) benyttes til garantier. I tillegg er det inngått en separat garantifasilitet på USD 15 millioner (81 millioner kroner) for dekning av anbud- og leveringsgarantier. Under den tidligere RCF var dette dekket som en del garanti begrensningen på USD 60 millioner. Selskapet kan ta opp lån i USD eller hvilken som helst annen valuta som fritt omsettes i bankmarkedet i London, og som lånegiverne har forhåndsgodkjent, til arbeidskapitalbehov eller andre generelle konsernformål. Trekk under RCF har en rentesats lik LIBOR pluss en margin på 1,5%.

Per 31. desember 2007 hadde PGS ASA trukket opp USD 240 millioner (1,3 milliarder kroner) i kontantforskudd og hadde USD 2,4 millioner (13,0 millioner kroner) i utestående garantier under RCF med en gjeldende margin på 1,5% pro anno, samt USD 13,5 millioner (73 millioner kroner) i anbud- og leveringsgarantier utestående under den separate garantifasiliteten med en gjeldende margin på 1,40 % (USD 8,9 millioner/55,8 millioner kroner per 31. desember 2006).

I 2005 opprettet PGS ASA en overtrekksfasilitet på 50 millioner kroner som del av den norske konsernkontoordningen. Fasiliteten løper til den blir sagt opp.

Langsiktig konserngjeld

Det er ikke avtalt noen fast forfallsstruktur for langsiktig konserngjeld.

Låneklausuler

I tillegg til vanlige krav og garantier inneholder enkelte av PGS ASAs låneavtaler visse lånebetingelser. Se Note 23 til konsernregnskapet for mer utførlig informasjon.

Garantier

Ved utgangen av 2007 hadde PGS ASA i alt utestående garantier ("letters of credit"), som ikke fremgår av regnskapene, på 100,7 millioner kroner (USD 18,6 millioner), inkludert 86 millioner kroner (USD 15,9 millioner) som beskrevet ovenfor. Ved utgangen av 2006 utgjorde dette 77,0 millioner kroner (USD 12,3 millioner), inkludert 55,8 millioner kroner (USD 8,9 millioner) som beskrevet ovenfor.

Note 12 - Finansielle instrumenter

Virkelig verdi av finansielle instrumenter

Den regnskapsførte verdien av bankinnskudd, kontanter og kontantekvivalenter, bundet bankinnskudd, andre omløpsmidler, fordringer, leverandørgjeld og påløpte kostnader er tilnærmet lik deres virkelige verdi som følge av den korte omløpshastigheten på slike finansielle instrumenter. Tabellen nedenfor viser regnskapsført verdi og virkelig verdi av langsiktig ekstern gjeld og derivater:

(I tusen kroner)	Per 31. desember 2007			Per 31. desember 2006		
	Balanseført verdi	Nominelle størrelser	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Nominelle størrelser	Virkelig verdi
Langsiktig gjeld (Note 11)	6.352.668	---	6.240.892	1.554.252	---	1.556.795
Derivater:						
Valutaterminkontrakter, netto urealisert gevinst (tap) (a)	105.976	3.141.448	105.976	38.998	2.619.387	38.998
Rentebytteavtaler, netto urealisert gevinst (tap) (a)	(98.863)	2.977.315	(98.863)	4.640	1.096.147	4.640

(a) Regnskapsført verdi av valutaterminkontrakter og rentebytteavtaler er som følger:

(I tusen kroner)	Per 31. desember	
	2007	2006
Valutaterminkontrakter, netto urealisert gevinst (tap) (a)	105.976	38.998
Rentebytteavtaler, netto urealisert gevinst (tap) (a)	(98.863)	4.640
Sum	7.113	43.638
<u>Derivatene er klassifisert i balansen som følger:</u>		
Andre finansielle eiendeler (langsiktig urealisert gevinst) (Note 7)	42.912	23.634
Andre omløpsmidler (kortsiktig urealisert gevinst) (Note 8)	115.027	35.742
Annen langsiktig gjeld (langsiktig urealisert tap) (Note 13)	(112.843)	(5.675)
Påløpte kostnader (kortsiktig urealisert tap) (Note 16)	(37.983)	(10.063)
Sum	7.113	43.638

Virkelig verdi av Selskapets langsiktige lån, valutaterminkontrakter og rentebytteavtaler er estimert ved hjelp av innhentede priser fra meglere i slike instrumenter eller siste noterte priser på Reuters eller Bloomburghs finansielle informasjonssystem.

Virkelig verdi av gjeldskomponenten av det konvertible obligasjonslånet er fastsatt ved å diskontere de kontraktsmessige fremtidige kontantstrømmer (renter og avdrag) til nåverdien ved å benytte markedsrenten for tilsvarende instrumenter med sammenlignbar kredittkvalitet og som gir i all hovedsak de samme kontantstrømmer til samme betingelser, men uten egenkapitalkomponenten.

Renteeksponering

Per 31. desember 2007 hadde Selskapet utestående rentebytteavtaler for et samlet nominelt beløp på 3,0 milliarder kroner (USD 550 millioner) relatert til "Term"-lånet etablert i juni 2007 (se Note 11). Per 31. desember 2006 hadde Selskapet utestående rentebytteavtaler for et samlet nominelt beløp på 1,1 milliarder kroner (USD 175,0 millioner) relatert til "Term"-lånet nedbetalt og kansellert i 2007 (se Note 11). Selskapet har i 2007 regnskapsført disse avtalene som rentesikringsinstrumenter (939,6 millioner kroner/ USD 150,0 millioner i 2006). Under disse rentebytteavtalene mottar PGS ASA flytende renteinntekter basert på 3 måneders LIBOR og betaler fast rente.

Veiet gjennomsnittlig fastrente under rentebytteavtalene var som følger:

Forfaller i:	Per 31. desember 2007		Per 31. desember 2006	
	Nominelle verdier (tusen USD)	Fastrente, veiet snitt	Nominelle verdier (tusen USD)	Fastrente, veiet snitt
2008	150.000	4,84%	150.000	4,84%
2010	150.000	5,18%	25.000	4,88%
2012	200.000	5,13%	---	---
2014	50.000	5,23%	---	---
Sum	550.000	5,07%	175.000	4,85%

Per 31. desember 2007 var den samlede negative virkelige verdien av disse rentebytteavtalene ca 98,9 millioner kroner (USD 18,3 millioner) (positiv verdi på 4,6 millioner kroner/ USD 0,7 millioner i 2006). Verdiendringen av disse instrumentene er i 2007 regnskapsført som en reduksjon i andre reserver i egenkapitalen, netto, som den effektive delen av det angitte og kvalifiserende sikringsinstrumentet (økning i annen egenkapital i 2006) (se Note 10).

Valutaeksponering

Konsernet er eksponert for valutakurssvingninger som en følge av at konsernets inntekter i hovedsak er i USD samtidig som kostnadene påløper i ulike valutaer. I tillegg til USD blir betydelige deler av konsernets kostnader betalt i GBP, NOK og EUR. I 2007 fortsatte selskapet et program for sikring av valutarisiko ved å inngå valutaterminkontrakter for kjøp og salg av NOK, GBP, SGD og EUR. Selskapet inngikk i 2006 valutasikringsavtaler (NOK/USD) relatert til kontraktene om bygging av to nye Ramform-fartøy (se Note 16 til konsernregnskapet) og i løpet av 2007 har selskapet inngått valutasikringsavtaler (USD/JPY) relatert til salg av skipet *Ramform Victory* (se Note 14 til konsernregnskapet).

Per 31. desember 2007 hadde konsernet utestående valutaterminkontrakter for kjøp og salg av GBP, NOK, SGD, JPY og EUR på ca 3,2 milliarder kroner (nominelt beløp) (USD 580,3 millioner) med en positiv virkelig verdi på 106 millioner kroner (USD 19,6 millioner). Per 31. desember 2006 hadde konsernet utestående valutaterminkontrakter for kjøp av GBP, NOK og EUR på ca 2,6 milliarder kroner (USD 481,2 millioner), med en positiv virkelig verdi på 39,0 millioner kroner (USD 6,2 millioner).

Derivatene inngått for å sikre eksponeringen knyttet til bygging av de to nye Ramform-fartøyene har, hvor relevant, vært utpekt som virkelig verdi-sikring. Per 31. desember 2007 er 793,9 millioner kroner (USD 146,7 millioner) av det samlede nominelle beløp for terminkontraktene (se over) regnskapsført som virkelig verdi sikring med en positiv virkelig verdi på 73,9 millioner kroner (USD 13,6 millioner). Per 31. desember 2006 utgjorde nominelt beløp på slike sikringsinstrumenter 1.2 milliarder kroner (USD 197,5 millioner), med en positiv virkelig verdi på 15,2 millioner kroner (USD 2,4 millioner). Kun spotelementet knyttet til valutaterminkontraktene er utpekt som effektivt sikringsinstrument og inkludert i vurderingen av sikringseffektivitet.

Derivatene inngått for sikring av valutarisikoen knyttet til salg av *Ramform Victory* (se over) ble utpekt som kontanstrøm-sikring i oktober 2007. Verdiendringen av instrumentene er regnskapsført som en reduksjon i egenkapitalen, netto, som den effektive delen av det angitte og kvalifiserende sikringsinstrumentet (se Note 10).

Note 13 - Annen langsiktig gjeld

Annen langsiktig gjeld består av:

(I tusen kroner)	Per 31. desember	
	2007	2006
Urealisert tap derivatkontrakter (Note 12)	112.843	5.675
Avsatt bonus (utover 12 måneder)	26.277	---
Pensjonsforpliktelse (Note 14)	19.184	17.690
Annen langsiktig gjeld	22.465	19.506
Sum	180.769	42.871

Note 14 - Pensjoner

PGS ASA har med effekt fra 1. januar 2007 implementert NRS 6A (sammenfallende med IAS 19), se Note 1. PGS ASA har benyttet overgangsregelen under IFRS 1 som åpner for innregning av kumulative aktuarmessige gevinster og tap på tidspunkt for implementering. Implementeringseffekten på 10,6 millioner kroner per 1. januar 2006 (økt forpliktelse) er reflektert i tabellene under.

Ytelsesplan

PGS ASA har sikret sine norske ansatte med en ytelsesplan som omfatter 14 personer. Ordningen er finansiert gjennom overføringer til forsikringsselskapet, hvor forsikringsselskapet overtar ansvaret for å utbetale pensjonene. PGS ASA tilfører pensjonsordningen midler for å møte de gjeldende lovbestemte krav. Per 1. januar 2005 ble ytelsesplanen stengt for nye medlemmer, og nye innskuddsplaner ble etablert for nyansatte (se eget avsnitt nedenfor).

Periodens netto pensjonskostnad for PGS ASAs ytelsesplan var som følger:

(I tusen kroner)	2007	2006
Årets pensjonsopptjening	2.751	3.046
Rentekostnader av pensjonsforpliktelsen	740	976
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	(373)	(625)
Amortisering av aktuariemessig (gevinst)	(153)	---
Administrasjonskostnader	82	86
Arbeidsgiveravgift	430	491
Periodens netto pensjonskostnad	3.477	3.974

Netto pensjonskostnad var 1,0 millioner kroner i 2005.

Pensjonsforpliktelsen er beregnet i henhold til underliggende økonomiske realiteter. Avstemming av pensjonsordningens finansielle stilling mot avsatt forpliktelse er som følger:

(I tusen kroner)	Per 31. desember	
	2007	2006
Pensjonsordningenes finansielle stilling	12.077	10.938
Ikke resultatført aktuariemessig tap	4.736	4.566
Påløpt arbeidsgiveravgift	2.371	2.186
Netto balanseført pensjonsforpliktelse	19.184	17.690

Netto balanseført pensjonsforpliktelse er presentert som annen langsiktig gjeld (se Note 13).

Økonomiske forutsetninger benyttet i fastsettelsen av beregnet pensjonsforpliktelse:

	Per 31. desember	
	2007	2006
Diskonteringsrente	4,5%	4,4%
Forventet avkastning	5,5%	5,4%
Forventet lønnsregulering	4,0%	4,0%
Forventet pensjonsregulering	4,0%	4,0%

Innskuddsplan

Som beskrevet ovenfor, ble ytelsesplanen stengt for nye medlemmer per 1. januar 2005, og en ny innskuddsplan ble etablert for nyansatte. PGS ASAs tilskudd til denne planen i 2007 var 504.611 kroner (218.331 kroner i 2006).

Note 15 - Leieforpliktelser

Selskapet har leieforpliktelser relatert til konsernadministrasjonen som utgår ved ulike datoer ut 2010. Fremtidige minimumsbetalinger knyttet til bindende operasjonelle leieforpliktelser per 31. desember 2007 er som følger:

(I tusen kroner)	Per 31. desember 2007
2008	6.203
2009	6.203
2010	6.203
Sum	18.609

Selskapets leiekostnader for årene 2007, 2006 og 2005, inkludert leier med varighet mindre enn 12 måneder, var henholdsvis 12,4 millioner kroner, 7,2 millioner kroner og 6,4 millioner kroner.

Note 16 - Påløpte kostnader

Påløpte kostnader består av:

(I tusen kroner)	Per 31. desember	
	2007	2006
Forskuddsbetalt pliktig tilbud til aksjonærer i Arrow ASA (Note 6 og 9)	205.529	---
Urealisert tap derivatkontrakter (Note 12)	37.983	10.063
Påløpte lønnskostnader (inkludert bonus)	45.069	15.731
Påløpte rentekostnader	6.728	14.705
Påløpte kostnader ved fisjon	---	16.275
Annet	27.555	42.790
Sum	322.864	99.564

Note 17 - Lønn og sosiale utgifter, antall årsverk og godtgjørelser til styret, konsernledelse og revisor

Lønn og sosiale kostnader som inngår i solgte tjenesters kost og markedsførings- og administrasjonskostnader var som følger:

(I tusen kroner)	2007	2006	2005
Lønn og bonus	52.165	45.890	30.568
Folketrygdavgift	9.959	5.765	5.618
Pensjonskostnader	3.982	4.192	1.033
Andre ytelser	3.694	3.402	7.209
Sum	69.800	59.249	44.428

PGS ASA hadde i snitt 23 årsverk i 2007 og 2006. I 2005 var snittet 25.

Ytelser til styret og konsernledelsen

For informasjon om ytelser til styret og konsernledelsen, se Note 33 til konsernregnskapet.

Aksjeopsjoner til ansatte

I 3. kvartal 2006 etablerte PGS ASA et opsjonsprogram for ansatte og tildelte opsjoner til enkelte nøkkelpersoner, se Note 31 til konsernregnskapet. For 2007 og 2006 regnskapsførte PGS ASA en kompensasjonskostnad på henholdsvis 6,0 millioner kroner og 3,6 millioner kroner med motpost direkte i annen innskutt egenkapital. Selskapet hadde ingen aksjeopsjonsordning i 2005. Samlede netto urealiserte kompensasjonskostnader var per 31. desember 2007 4,7 millioner kroner (relatert til ubetingede aksjebaserte opsjoner), som forventes resultatført over en periode av 2,5 år (hovedparten innenfor 1,5 år).

I 2007 ble 504.210 opsjoner utøvet i konsernet og PGS ASA benyttet egne aksjer i gjennomføringen av transaksjonene. PGS ASA har regnskapsført 71,3 millioner kroner i utøvede opsjoner mot egenkapitalen i 2007 (se Note 10).

Godtgjørelse til revisor

Tabellen nedenfor viser honorar til Selskapets revisor (eksklusiv MVA og inklusiv direkte utlegg):

(I kroner)	2007	2006	2005
Revisjon (a)	3.567.546	21.697.644	7.912.538
Annen attestasjonstjeneste (b)	478.397	5.325.082	---
Skattebistand (c)	16.800	---	89.890
Andre tjenester (d)	---	3.854.039	845.518
Sum	4.062.743	30.876.765	8.847.946

- (a) Honorar for revisjon i 2006 inkluderer påløpt honorar for konsernet relatert til revisjon av internkontroll av finansiell rapportering i henhold til amerikanske krav ifølge Sarbanes-Oxley Act.
- (b) Annen attestasjonstjeneste for 2006 inkluderer honorar relatert til attestasjoner i forbindelse med fisjonen av Petrojarl.
- (c) Inkluderer honorar for bistand i forbindelse med utarbeidelse og innsendelse av ligningspapirer og annen skattebistand.
- (d) Andre tjenester i 2006 og 2005 inkluderer bistand i forbindelse med forberedelse av ledelsens attestasjon i henhold til Sarbanes-Oxley.

Note 18 - Garantiforpliktelser

Petroleum Geo-Services ASA gir datterselskapene morselskapsgarantier som normalt avkreves i kontraktsforhold hvor datterselskap er kontraktspart. Disse anses som ordinære i kontraktsforhold og tilsvarende ordinære i morselskapets virksomhet. Det henvises forøvrig til Note 23 til konsernregnskapet.

- Til generalforsamlingen i
Petroleum Geo-Services ASA

Medlemmer av Den norske Revisorforening

Revisjonsberetning for 2007

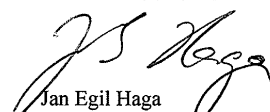
Vi har revidert årsregnskapet for Petroleum Geo-Services ASA for regnskapsåret 2007, som viser et overskudd på kr 3 063 563 000 for morselskapet og et overskudd på kr USD 470 823 000 for konsernet. Vi har også revidert opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet. Årsregnskapet består av selskapsregnskap og konsernregnskap. Selskapsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling og noteopplysninger. Konsernregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling, oppstilling over endringer i egenkapitalen og noteopplysninger. Regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge er anvendt ved utarbeidelsen av morselskapets regnskap. International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU er anvendt ved utarbeidelse av konsernregnskapet. Årsregnskapet og årsberetningen er avgitt av selskapets styre og konsernsjef. 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

- selskapsregnskapet er avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets økonomiske stilling 31. desember 2007 og av resultatet og kontantstrømmene i regnskapsåret i overensstemmelse med god regnskapsskikk i Norge
- konsernregnskapet er avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av konsernets økonomiske stilling 31. desember 2007 og av resultatet, kontantstrømmene og endringene i egenkapital i regnskapsåret i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU
- 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 anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

Oslo, 14. mars 2008
ERNST & YOUNG AS



Jan Egil Haga
statsautorisert revisor