



north
energy

Rapport for 2. kvartal 2010





Viktige hendelser i 2. kvartal

- Kartlegging av prospekter til APA 2010 og 21. konsesjonsrunde.
- Data fra funnbrønn 6506/9-2S i PL 433 Fogelberg (North Energy 12 %) ble i andre kvartal tilgjengelig for evaluering. North Energy er positiv til at funnet er kommersielt og ser fram til videre arbeid for å kartlegge utbyggingsløsninger. Fogelbergs lokasjon er sentral for tilknytning til eksisterende infrastruktur, og man ser flere mulige løsninger for utbygging.
- North Energy forbereder seg for boring North Energys visjon om å være en aktiv aktør på norsk sokkel er ytterligere styrket gjennom beslutningen om å knytte til seg en boreoperatør for framtidige egenopererte boreoperasjoner (Vågar, PL 526). Det ble i 2. kvartal startet arbeid med en anbudsrunde som vil fullføres i løpet av høsten. Viktige deler av selskapets styringssystem blir samtidig utvidet og ferdigstilt for samarbeid med valgte boreoperatør.
- North Energy har fokus på å optimalisere lisensporteføljen og har gjennom 2. kvartal vurdert en rekke muligheter på den norske kontinentalsokkel. Det forventes at dette arbeidet vil medføre kjøp av andeler i lisens med brønnforpliktelse i 2010.

Nøkkeltall 2. kvartal

	Q2/2010	Q1/2010	2009	Q2/2009
Letekostnader (MNOK)	17,8	13,5	113,1	30,1
Lønnskostnader (MNOK)	12,6	17,4	62,4	15,6
Driftsresultat (MNOK)	-44,7	-43,9	-207,6	-53,7
Resultat før skatt (MNOK)	-44,7	-43,5	-208,4	-54,2
Skatteinntekt (MNOK)	34,1	47,9	144,0	41,1
Resultat for perioden (MNOK)	-10,6	4,3	-64,4	-13,1
Total balanse (MNOK)	668,1	632,7	242,3	248,1
Egenkapital (MNOK)	535,2	545,8	152,9	179,4
Egenkapitalandel	80 %	86 %	63 %	72 %
Rentebærende gjeld (MNOK)	0,0	0,0	45,0	30,0
Antall ansatte	41	40	38	33
Antall lisenser (operatørskap)	13 (1)	13 (1)	8 (1)	6 (1)



Foto: Christina Søgård

Leteaktiviteter

North Energy er deltakende i 13 lisenser hvor av 7 av lisensene nå jobber med å evaluere hvor vidt de skal bore eller tilbakelevere lisensen. Tre av disse «drill or drop»-beslutningene tas sent i 2010. To av disse lisensene, PL 510 og PL 526, ligger i Norskehavet, og den tredje, PL 498 ligger i Nordsjøen.

Barentshavet

Aktivitetene i Barentshavet har i 2. kvartal for en stor del vært fokusert på neste års boreaktiviteter. PL 530, PL 518 og PL 535 forhandler om å sikre rigg til sine respektive faste brønner neste år. Det foreligger flere muligheter for å sikre rig slots. For PL 535 er det avgjort en lokasjon for spud, og boring av første brønn kan starte sommeren 2011.

For PL 530 vil første brønn mest sannsynlig bores i 3-4. kvartal 2011. Boreplan for PL 518 er snart utarbeidet.

PL 536 starter seismisk innsamling i midten av juli 2010 og vil med dette ha fullført sine arbeidsforpliktelser.

Norskehavet

OED har godkjent søknaden fra partnerskapet i PL 385 om et års utvidelse av den initiale perioden.

Fogelbergfunnet, PL 433, er fortsatt under evaluering. Beslutningen om hvordan man skal vurdere potensialet av funnet foretas sent sommeren 2010.

I både PL 510 og PL 526 (North operert) reevalueres prospektiviteten basert på represserte seismiske data. Begge lisensene har en drill or drop-beslutning å ta i 4. kvartal 2010. PL 526 planlegger en 3D servey og starter innsamling i juli 2010.

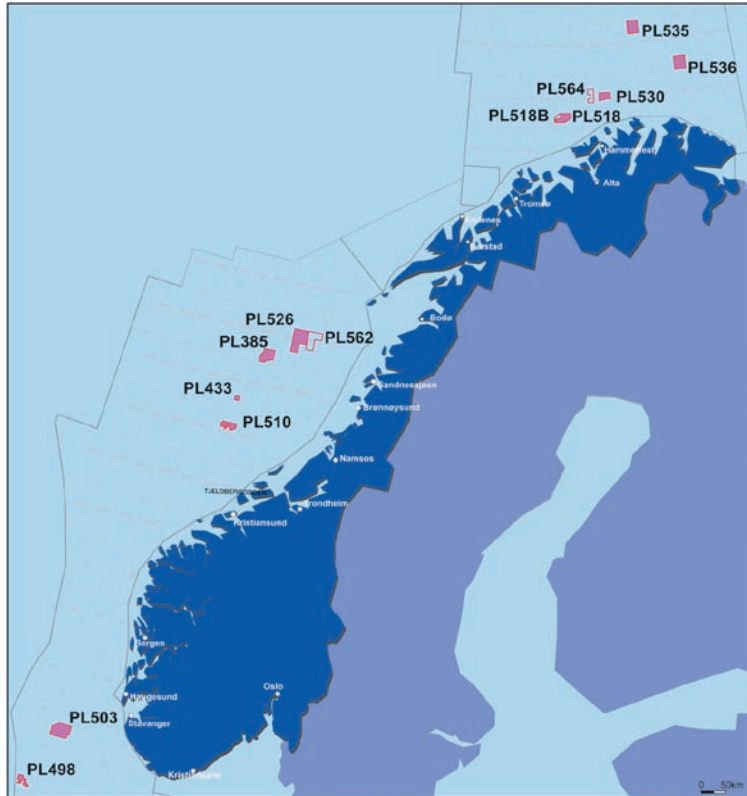
Nordsjøen

Alle arbeidsforpliktelser er utført i PL 498 og en drill or drop beslutning vil bli tatt i 4. kvartal 2010. Dersom man bestemmer seg for å bore vil det gjennomføres i 2012. Hovedprospektet Skagen har seismiske attributter som er tilsvarende det som kjennetegner funn i nærliggende brønner.

Øvrige utforskningsaktiviteter

North Energy optimaliserer sin portefølje og ønsker å gå inn i en lisens som bores i 2010. Størstedelen av utforskningsenheten i selskapet har vært opptatt med å kartlegge prospekter til APA 2010 og 21. konsesjonsrunde. Selskapet har som intensjon å levere grundige søknader til disse rundene, og vil fortsatt prioritere å bruke hoveddelen av staben til slike aktiviteter fram til fristene 15. september (APA 2010) og 3. november (21. konsesjonsrunde).

North Energys lisensportefølje



Lisens	Andel
PL 536	20 %
PL 535	20 %
PL 530	20 %
PL 564	20 %
PL 518	30 %
PL 518B	30 %
PL 562	10 %
PL 526	40 %
PL 385	15 %
PL 433	12 %
PL 510	20 %
PL 503	25 %
PL 498	25 %

North Energys boreprogram

Well Prospect	Licence	Interest	2010	2011	2012
1 Fogelberg	PL433	12%	February 2010	Rig: West Alpha	
2 Stirby	PL341	n/a	Q3 2010	Rig: Songa Delta	
3 Jette	PL385	15%		Q1/2 2011	Rig: Scarabeo 8
4 Nordvarg	PL535	20%		Q2 2011	
5 Heilo	PL530	20%		Q3 2011	
6 Tana	PL518	30%		Q4 2011	Rig: West Phoenix
7 Vågar	PL526	40%			
8 Award Y	n/a	n/a			

Firm well
 Likely well (drill-or-drop)

HMS

North Energy har ikke hatt ulykker i K2, og totalt sykefravær i selskapet er lavt, 1,4 %. Undersøkellesbrønnen 6506/9-2S (PL 433) ble også gjennomført uten ulykker. Det er videre gjennomført kurs i førstehjelp, vernerunder og klimaundersøkelse i perioden.

North Energy mener en god beredskap er viktig, og særdeles i forhold til miljø i nordområdene. Selskapet har derfor utført en gjennomgang av tidligere erfaringer, aktører, roller, teknologier og politiske innspill etc. i forhold til kystnær beredskap, samt hvordan denne beredskapen kan videreutvikles, operasjonaliseres og styrkes. Dette arbeidet er videreført i K2 og selskapet har sikret seg ressurser

med betydelig praktisk erfaring på dette området for videreføring mot fremtidige operasjoner.

Det arbeides aktivt med oppdatering av styringssystemet i forhold til en mulig boring på PL 526. Det er videre gjennomført helårige oljedriftsberegninger for et tenkt overflateutslipp fra PL 526, hvor det basert på disse beregningene, og resulterende influensområder, er gjennomført tre tokt i områdene Røst/Værøy og fra Lovund til Steigen for kartlegging av kystområdene. Det er videre gjennomført et internt seminar hvor miljørisiko og konsekvens, samt beredskapsplanlegging og håndtering av operativ beredskap ble diskutert.

Selskapet arbeider aktivt for en bærekraftig åpning av det lovende leteområdet utenfor Lofoten og Vesterålen, og har utført en større studie med hensyn på identifisering og analyse av muligheter og utfordringer knyttet til petroleumspotensialet i området. Selskapet har også ansatt en person med fiskerifaglig bakgrunn for å arbeide videre med kystnær beredskap og for å ivareta forholdet til berørte interessegrupper som lokale fiskeriorganisasjoner.

HR

North Energy har økt sin kompetansebase gjennom nye rekrutteringer innenfor ulike fagfelt. Selskapet har nå 44 ansatte hvor av 65,9 % er menn og 34,1 % er kvinner.

North Energy er en flerkulturell arbeidsplass hvor 8 nasjonaliteter er representert; Norge, Sverige, Danmark, Polen, Ungarn, Russland, Pakistan og Sør-Afrika.



Halvårsrapport 2010

Hendelser 1. halvår

North Energy gjennomførte en vellykket emisjon og børsintroduksjon i februar 2010. Emisjonen hadde et brutto provent på 350 millioner kroner. Det ble utstedt 13,2 millioner nye aksjer og North Energy har fått en aksjonærbase på ca 1000 aksjonærer. North Energy ASA ble introdusert på Oslo Axess 5. februar 2010.

North Energy inngikk en aksjekjøpsavtale i november 2009 med aksjonærene i 4sea energy AS for kjøp av alle aksjene i selskapet. Transaksjonen ble utløst av North Energys børsintroduksjon. Verdien av avtalen var på 50 millioner kroner, inkludert produksjonslisensene, kontanter og skattebalanser. Aksjonærene i 4sea energy har fått vederlag i form av aksjer i North Energy basert på kursen fastsatt ved børsintroduksjonen.

Det ble i april 2010 meldt om funn av hydrokarboner i undersøkelsesbrønn 6506/9-2 S (PL 433) der North Energy deltar med 12%. Brønnen påviste hydrokarboner i både Garn- og Ile formasjonene og det er utført omfattende datainnsamling og prøvetaking i disse. Funnet er foreløpig anslått til mellom 3 og 15 million standard kubikkmeter (Sm³) utvinnbare oljeekvivalenter. Det vil være behov for en mer omfattende analyse av resultatene før en avgjørelse om avgrensning og utbygging av funnet kan bli tatt.

For North Energy er brønnen den første der selskapet er deltager. North Energy ser positivt på mulighetene for en kommersiell utbygging av lisensen.

North Energy har fokus på å optimalisere lisensporteføljen og har gjennom 1. halvår 2010 vurdert en rekke muligheter på den norske kontinentalsokkel. Det forventes at dette arbeidet vil medføre kjøp av andeler i lisens med brønnforpliktelse i 2010.

Konsernregnskap 1. halvår

North Energy konsernet har utarbeidet sitt 2. kvartals regnskap i henhold til IAS 34, delårsrapportering.

Konsernet hadde et underskudd på 6,2 millioner kroner etter skatt per 30. juni 2010 inkludert utgiftsførte leteknoder på 31,2 millioner kroner (før skatt).

Konsernets aktiviteter er finansiert av midler innhentet gjennom utstedelse av egenkapital. Konsernets forventede skatterefusjon er 303,3 millioner kroner, hvor 162,6 millioner kroner ventes mottatt i desember 2010. Konsernet har i tillegg en en kontantbeholdning på 171,7 millioner kroner per 30. juni 2010.

Finansielle forhold 2. kvartal

North Energy er et rendyrket letekonsern uten inntekter. Det konsoliderte regnskapet for North Energy omfatter North Energy ASA og det heleide 4sea energy AS.

North Energy hadde i 2. kvartal 2010 et negativt resultat etter skatt på 10,6 millioner kroner. Dette kan sammenlignes med et tap på 13,1 millioner kroner i tilsvarende kvartal i 2009. Resultatforbedringen kommer hovedsakelig som følge av leteknoderne for PL433 som kapitaliseres i 2010 etter at boring er igangsatt og funn konstatert. Samtidig har driftskostnadene økt som følge av høyere aktivitet i forbindelse med 21. runde/APA, knoder ved børsintroduksjon samt utgifter for programvarelisenser. Personalkostnadene er redusert som følge av mer aktiv bruk av eksterne tjenester/outsourcing samt konservativ kostnadsestimering i 2009.

Sum eiendeler ved avslutning av 2. kvartal 2010 er bokført til 668,1 millioner kroner. Sammenlignet med 2. kvartal 2009 er dette en økning på 420,0 millioner kroner og sammenlignet med årsresultatet for 2009 representerer det en økning på 425,8 millioner kroner. Hovedårsaken til økningen i eiendeler kommer fra kapitaløkningen som ble gjennomført i februar 2010.

Det har i løpet av første halvdel av 2010 blitt boret på PL 433 der North Energy har en eierandel på 12 % og i tillegg betaler en bæring på 8 %. Totale knoder knyttet til boringen er aktivert som immateriell eiendel med 105 millioner kroner i slutten av 2. kvartal.

Videre har skattefordringen økt siste kvartalet fra 233,0 millioner kroner til 303,0 millioner kroner. Sammen med kontanter og kontantekvivalenter på 171,7 millioner kroner gir dette en netto kontantsituasjon på 474,7 millioner kroner sammenlignet med 522 millioner kroner i forrige kvartal. North Energy har pr 2. kvartal 2010 ikke opptrekk på lånefasiliteten hos SEB og har således ingen rentebærende gjeld. Tilgjengelig låneramme hos SEB er 300 millioner kroner.

North Energy er finansielt sterk med en egenkapital på 535,2 millioner kroner. Dette gir en egenkapitalandel på 80 % sammenlignet 86 % i 1. kvartal og 63 % ved forrige årsslutt.

Netto kontantstrøm fra driften viser et forbruk på 67,0 millioner kroner som er en økning fra 62,9 millioner kroner i tilsvarende kvartal i 2009. Kontantstrømmen fra investeringsaktiviteter viser en økning fra 0,9 millioner kroner i 2. kvartal 2009 til 50,4 millioner kroner i 2. kvartal 2010. Denne summen er i hovedsak sammensatt av aktiverte boreknoder fra PL 433. Det var i 2. kvartal ingen kontantstrøm i forbindelse med finansieringsaktiviteter.

Hendelser etter kvartalslutt

North Energy har skrevet avtale med Talisman Energy Norge AS om kjøp av en andel på 11% i PL 341 Stirby lokalisert i Nordsjøen nordøst for Brae Øst og nord for Gudrun. Kjøpet er i tråd med North Energys målsetting om kjøp av 3 lisenser med brønnforpliktelser i 2010. Brønnen vil påbegynnes i siste halvdel av august med Det norske oljeselskap ASA som operatør. North Energy ser på PL 341 som et attraktivt prospekt, både med hensyn til funnsannsynlighet og volumer. Det er

i tillegg stor oppside knyttet til dypereliggende strukturer.

Nærstående parter

Det er i note 15 i North Energys årsrapport for 2009 redegjort for transaksjoner knyttet til selskapets nærstående parter. Det er gjennom første halvpart av 2010 ikke gjennomført vesentlige endringer eller transaksjoner knyttet til nærstående parter.

Risikovurderinger

Overordnet om målsetting og strategi

Selskapet er eksponert for finansiell risiko på ulike områder, men i begrenset målestokk da låneopptak og kontrakter i utenlandsk valuta har lite omfang. Det planlegges imidlertid økt eksponering

på disse områdene i årene fremover. Målsettingen er å avdempe den finansielle risiko i størst mulig grad. Selskapets nåværende strategi innbefatter ikke bruk av finansielle instrumenter, men dette er gjenstand for løpende vurdering av styret.

Valuta og markedsrisiko

North Energy er ikke deltager i produserende felt og er således mindre eksponert for de store svingningene i oljeprisen. Selskapet har ikke inngått terminkontrakter eller andre avtaler for å redusere selskapets valutarisiko og derigjennom den driftstilknyttede markedsrisiko.

Renterisiko

Selskapet er eksponert mot endringer i rentenivået, da selskapets lånefasilitet

har flytende rente. Videre kan endringer i rentenivået påvirke investeringsmulighetene i fremtidige perioder.

Kredittrisiko

Risiko for tap på fordringer er vurdert som lav, da selskapet i denne fasen i all hovedsak har fordring mot Den norske stat knyttet til skatteverdien av letekostnader.

Operasjonell risiko

Selskapets operasjonelle risiko er nært knyttet til nøkkelpersoner og kompetanse. Videre vil North Energy som leteselskap være avhengig av politisk vilje til å utnytte ressurser i interessante områder. For det kommende halvåret planlegges det en videreføring av leteprogrammet. Selskapets verdiutvikling på kort sikt vil



Foto: Christina Søgård

være avhengig av dette samt resultatet av de analysene som gjennomføres av funnet på PL 433.

Utsikter

North Energys visjon er å bli et lønnsomt og ledende olje- og gasselskap med spesiell fokus på nordområdene. Selskapets deltar i kommersielt interessante lisenser på den norske kontinentalsokkel og bidrar til å utvikle lønnsomme og bærekraftige løsninger for oljevirkksomheten i Norge.

For å oppnå dette er selskapets overordnede strategi å tilegne seg lisenser med prospekter som ligger nær infrastruktur og med høy sannsynlighet for suksess. Dette oppnås best i kjente modeller for leting rundt infrastruktur der overskuddskapasitet vil bli tilgjengelig innen få år. På basis av kapitalutvidelsen som ble vellykket fullført i februar 2010, har North Energy nå et fullfinansiert leteprogram på 8 brønner. Den første av disse ble avsluttet i april 2010 og det er konstantert hydrokarboner i prøvene som er tatt. Omfanget og kvaliteten på dette funnet vil bli avdekket gjennom analysene som nå er under gjennomføring.

Videre arbeider North Energy aktivt med å forberede oppstart av boreoperasjoner på lisens PL 526 Vågar der selskapet er

operatør. Boring på PL 526 planlegges foreløpig til 2012.

I 2010 er de fleste av North Energys ansatte beskjeftiget med å forberede selskapets søknad til 21. konsesjonsrunde der tildelinger er forventet skal finne sted tidlig i 2011. Selskapets har som ambisjon å være blant de mest vellykkede blant søkerne, på samme måte som i den 20. konsesjonsrunde.

North Energy arbeider aktivt for en bærekraftig åpning av det lovende leteområdet utenfor Lofoten og Vesterålen. Selskapet går inn for at dette området blir åpnet for tildelinger i den 22. konsesjonsrunden. For å være i posisjon til å motta andeler i de mest lovende lisensene, deltar North Energy aktivt i arbeidet med å skreddersy teknologi som oppfyller alle krav i dette miljømessig og politisk sensitive området.

North Energy har siden oppstarten av selskapet hatt en ambisjon om å spille en rolle i utviklingen av nordområdene. Enigheten som nå er oppnådd mellom Norge og Russland vedrørende omstridt område i Barentshavet, gjør at denne utviklingen kan komme raskere enn tidligere antatt. North Energy øker derfor sin kompetanseoppbygging og posisjonering på dette området.

Alta, 18. august 2010

Johan Petter Barlindhaug
Styreleder - sign

Leif Finsveen
Styremedlem - sign

Kristin Ingebrigtsen
Styremedlem - sign

Arnulf Østensen
Styremedlem - sign

Ole Njærheim
Styremedlem - sign

Hans Kristian Rød
Styremedlem - sign

Heidi Petersen
Styremedlem - sign

Guri Ingebrigtsen
Styremedlem - sign

Erik Karlstrøm
Adm. dir. - sign

Regnskap 1. halvår / 2. kvartal 2010

Konsolidert resultatregnskap

Beløp i NOK 1.000

Note	2. kv 2010 (urevidert)	2. kv 2009 (urevidert)	jan.-juni 2010 (urevidert)	jan.-juni 2009 (urevidert)	Hele 2009 (revidert)
Lønnskostnader	-12 629	-15 563	-30 065	-27 057	-62 370
Avskrivninger	-1 137	-501	-2 034	-1 002	-3 414
Lete- og lisenskostnader	-17 759	-30 108	-31 235	-41 544	-113 098
Andre driftskostnader	-13 144	-7 487	-25 237	-16 027	-28 752
Driftsresultat	-44 669	-53 659	-88 571	-85 630	-207 633
Finansinntekter	2 551	373	3 658	632	4 300
Finanskostnader	-2 584	-945	-3 316	-2 731	-5 113
Netto finansposter	-33	-572	342	-2 099	-813
Resultat før skatt	-44 702	-54 231	-88 228	-87 729	-208 446
Skatteinntekt	11	34 119	41 099	62 785	144 029
Resultat for perioden	-10 583	-13 132	-6 248	-24 944	-64 417
Resultat per aksje (NOK per aksje)					
- Basisresultat per aksje	-0,42	-1,72	-0,28	-3,70	-8,07
- Utvannet resultat per aksje	-0,42	-1,72	-0,28	-3,70	-8,07

Konsolidert utvidet resultatregnskap

Beløp i NOK 1.000

	2. kv 2010 (urevidert)	2. kv 2009 (urevidert)	jan.-juni 2010 (urevidert)	jan.-juni 2009 (urevidert)	Hele 2009 (revidert)
Resultat for perioden	-10 583	-13 132	-6 248	-24 944	-64 417
Utvidet resultat etter skatt					
Aktuarmessig gevinst/tap på pensjonsordninger	0	224	0	224	166
Sum utvidet resultat etter skatt	0	224	0	224	166
Totalresultat for perioden	-10 583	-12 908	-6 248	-24 720	-64 250

Konsolidert balanse

Beløp i NOK 1.000

	Note	30. juni 2010 (urevidert)	30. juni 2009 (revidert)	31. des. 2009 (revidert)
EIENDELER				
Anleggsmidler				
Varige driftsmidler		12 669	14 833	13 387
Immaterielle eiendeler	8	113 516	0	9 382
Skattefordring fra refusjon skatteverdi leteknstnader	11	140 736	62 785	0
Andre fordringer		13 954	13 051	9 782
Sum anleggsmidler		280 875	90 669	32 551
Omløpsmidler				
Forskuddsbetalte kostnader og andre fordringer		52 906	16 549	15 118
Skattefordring fra refusjon skatteverdi leteknstnader	11	162 597	101 005	148 960
Finansielle eiendeler	9	4 541	0	0
Kontanter og kontantekvivalenter		167 161	39 907	45 671
Sum omløpsmidler		387 205	157 461	209 748
Sum eiendeler		668 080	248 130	242 299
EGENKAPITAL OG GJELD				
Egenkapital				
Aksjekapital	5	25 150	7 720	9 201
Overkursfond		606 141	187 140	233 573
Annen innskutt egenkapital		26 999	61 844	26 999
Opptjent egenkapital		-123 085	-77 308	-116 837
Sum egenkapital		535 205	179 396	152 935
Gjeld				
Langsiktig gjeld				
Pensjonsforpliktelser		4 452	4 875	6 110
Utsatt skatt	11	51 114	0	0
Sum langsiktig gjeld		55 566	4 875	6 110
Kortsiktig gjeld				
Kortsiktig lån	10	0	30 000	45 000
Leverandørgjeld		35 120	16 576	16 949
Annen kortsiktig gjeld		42 190	17 283	21 305
Sum kortsiktig gjeld		77 309	63 858	83 254
Sum gjeld		132 875	68 733	89 364
Sum egenkapital og gjeld		668 080	248 130	242 299

Konsolidert oppstilling over endringer i egenkapital

Beløp i NOK 1.000

	Aksje- kapital	Overkurs- fond	Annen innskutt egenkapital	Opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2009	5 811	147 639	8 080	-52 588	108 943
Emisjoner	1 909	43 200			45 109
Emisjonskostnader		-755			-755
Innbetalt, ikke registrert kapital			50 562		50 562
Tegningsrettigheter garantister		-2 944	2 944		0
Aksjebasert avlønning, tegningsrettigheter			258		258
Totalresultat for perioden 01.01.-30.06.2009				-24 720	-24 720
Egenkapital 30. juni 2009	7 720	187 140	61 844	-77 308	179 396
Emisjoner	1 481	51 119	-50 562	0	2 038
Emisjonskostnader	0	-4 687	0	0	-4 687
Aksjebasert avlønning, tegningsrettigheter	0	0	13 050	0	13 050
Aksjebasert avlønning, bonusaksjer	0	0	2 667	0	2 667
Totalresultat for perioden 01.07.-31.12.2009	0	0	0	-39 530	-39 530
Egenkapital 31. desember 2009	9 201	233 572	26 999	-116 837	152 935
Emisjoner	15 949	390 664			406 612
Emisjonskostnader (netto etter skatt)		-18 095			-18 095
Totalresultat for perioden 01.01.-30.06.2010				-6 248	-6 248
Egenkapital 30. juni 2010	25 150	606 141	26 999	-123 085	535 205

Konsolidert kontantstrømoppstilling

Beløp i NOK 1.000

	2. kv 2010 (urevidert)	2. kv 2009 (urevidert)	jan.-juni 2010 (urevidert)	jan.-juni 2009 (urevidert)	Hele 2009 (revidert)
Kontantstrøm fra driftsaktiviteter					
Resultat før skatt	-44 702	-54 231	-88 228	-87 729	-208 446
Justert for:					
Skatt refundert	0	0	0	0	98 221
Avskrivninger	1 137	501	2 034	1 002	3 414
Forskjell mellom kostnadsført pensjon og innbetalinger	-3 754	-266	-1 658	555	1 262
Kostnadsført aksjebasert betaling ført mot egenkapital	0	343	0	1 211	15 975
Endring i kortsiktig gjeld, fordringer og andre tidsavgrensninger	-19 723	-9 201	-4 554	-6 833	8 747
Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter	-67 042	-62 854	-92 406	-91 794	-80 827
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter					
Kjøp av varige driftsmidler	-999	106	-1 018	-87	-1 204
Kjøp av immaterielle eiendeler	-46 492	0	-98 329	0	-11 529
Kjøp av datterselskap, netto kontantinnbetaling	0	0	30 931	0	0
Endring andre langsiktige fordringer	-2 914	-1 016	-4 169	-2 488	-2 079
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-50 405	-910	-72 585	-2 575	-14 811
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter					
Opptrekk/hedbetaling kortsiktig lån	0	4 249	-45 000	23 992	35 711
Innbetalinger ved utstedelse av aksjer	0	63 285	331 481	96 953	92 267
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	0	67 534	286 481	120 945	127 978
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-117 447	3 770	121 490	26 576	32 340
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodestart	284 608	36 137	45 671	13 331	13 331
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodeslutt	167 161	39 907	167 161	39 907	45 671

Noter til delårsregnskapet for 1. halvår / 2. kvartal 2010

Note 1 - Generelt og selskapsinformasjon

Konsernregnskapet for 1. halvår/2. kvartal 2010 er et delårsregnskap og omfatter North Energy ASA og dets datterselskap 4sea energy AS (konsernet). Delårsregnskapet er urevidert. North Energy ASA er registrert i Norge og selskapets hovedkontor er lokalisert i Alta i Finnmark. Selskapets aksjer ble notert på Oslo Axess den 5. februar 2010.

Note 2 - Grunnlag for utarbeidelse

Regnskapet for 1. halvår/2. kvartal 2010 er utarbeidet i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering og i henhold til tilleggskravene som fremkommer i Verdipapirhandelloven. Delårsregnskapet omfatter ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap, og bør leses i sammenheng med årsregnskapet for 2009. Årsregnskapet for 2009 ble utarbeidet i samsvar med internasjonale standarder for finansiell rapportering (IFRS) som er vedtatt av EU.

Note 3 - Regnskapsprinsipper

Regnskapsprinsipper anvendt ved utarbeidelsen av delårsregnskapet er de samme prinsippene som ble anvendt ved utarbeidelsen av årsregnskapet for 2009.

Note 4 - Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger

Utarbeidelse av delårsregnskapet innebærer bruk av vurderinger, estimater og forutsetninger som påvirker anvendelsen av regnskapsprinsipper og regnskapsførte beløp på eiendeler og forpliktelser, inntekter og kostnader. Estimatenes og tilhørende forutsetninger er basert på historisk erfaring og andre faktorer som er vurdert som relevante i denne sammenhengen. Faktiske resultater kan avvike fra disse estimatene. De vesentligste vurderingene ved anvendelse av selskapets regnskapsprinsipper og de viktigste kildene til usikkerhet er de samme ved utarbeidelsen av delårsregnskapet som for årsregnskapet 2009.

Note 5 - Aksjekapital

Antall utestående aksjer per 1. januar 2010	9 200 970
Nye aksjer utstedt i løpet av perioden:	
Utstedt mot kontantinnbetaling	14 061 974
Utstedt vederlagsaksjer ved kjøp av 4sea energy AS	1 886 792
<hr/> Sum antall utestående aksjer per 30. juni 2010	<hr/> 25 149 736
Pålydende NOK per aksje per 30. juni 2010	1
Aksjekapital NOK per 30. juni 2010	25 149 736

Note 6 - Segmentrapportering

Konsernets eneste virksomhetssegment er leting etter olje og gass på norsk kontinentalsokkel.

Note 7 - Hendelser etter balansedagen

Det har ikke vært noen vesentlige hendelser etter balansedagen.

Note 8 - Immaterielle eiendeler

Anskaffelseskost 01.01.2010	9 382
Tilgang i perioden - aktiverte lete- og lisenskostnader (*)	98 285
Tilgang i perioden - ved kjøp av datterselskap 4sea energy AS (**)	5 849
Anskaffelseskost 30.06.2010	113 516
Akkumulerte avskrivninger 01.01.2010	0
Avskrivninger i perioden	0
Akkumulerte avskrivninger 30.06.2010	0
Bokført verdi 30.06.2010	113 516

(*) Hovedsakelig knyttet til boring av undersøkelsesbrønn i lisens PL 433 hvor North Energy i tillegg til egen andel på 12% bærer 8% av kostnadene

(**) Omfatter hovedsakelig lisensene PL 498 (25% andel) og PL 503 (25% andel).

Note 9 - Finansielle eiendeler

Finansielle eiendeler omfatter investering i pengemarkedsfond (DnB Nor Likviditet II).

Note 10 - Kortsiktige lån

Endringer i rentebærende lån i løpet av 2010:

Balanse 31. desember 2009	45 000
Opptrekk rullerende kredittfasilitet («Letelån» med ramme inntil MNOK 300)	30 000
Nedbetaling rullerende kredittfasilitet («Letelån» med ramme inntil MNOK 300)	- 75 000
Balanse 30. juni 2010	0

North Energy ASA inngikk i 2009 låneavtale med finansinstitusjon hvor selskapet ble innvilget en rullerende trekkfasilitet på MNOK 300. Det er gitt sikkerhetsstillelse i skatterefusjonskrav etter Petroleumsloven samt utvinningslisenser selskapet til enhver tid måtte være i besittelse av. Lånet er i NOK.

Note 11 - Skatt

Spesifikasjon av årets skatteinntekt:	jan.-juni 2010	Hele 2009
Beregnet refusjon skatteverdi av leteutgifter dette år	140 175	153 841
Herav refusjon ikke resultatført (knyttet til kjøp lisenser ført netto etter skatt)	-43	-2 147
Korreksjon refusjon tidligere år	0	-7 664
Endring utsatt skatt i balansen	-51 114	0
Herav utsatt skattefordel knyttet til egenkapitaltransaksjoner ført direkte mot egenkapital	-7 037	0
Sum skatteinntekt	81 980	144 029

Spesifikasjon av skattefordring fra refusjon skatteverdi letekostnader:

	30.06.10	31.12.09
Beregnet refusjon skatteverdi av leteutgifter dette år	140 736	153 841
Beregnet refusjon skatteverdi av leteutgifter forrige år	167 478	
Korreksjon refusjon tidligere år, ennå ikke lignet	-4 881	-4 881
Sum skattefordring fra refusjon skatteverdi letekostnader	303 333	148 960
Herav:		
Klassifisert som anleggsmiddel/langsiktig	140 736	0
Klassifisert som omløpsmiddel/kortsiktig	162 597	148 960

Selskaper som driver letevirksomhet på norsk kontinentalsokkel kan kreve refusjon med 78% av letekostnadene begrenset oppad til årets skattemessige underskudd. Refusjonen blir utbetalt i desember det påfølgende året.

Spesifikasjon av midlertidige forskjeller, fremførbare underskudd og utsatt skatt, sokkel:

	30.06.10	31.12.09
Varige driftsmidler	3 618	3 992
Immaterielle eiendeler	107 049	8 776
Pensjoner	-1 080	-2 738
Annen kortsiktig gjeld	0	-100
Fremførbart underskudd, sokkel kun 28% grunnlag	-34 640	-6 480
Fremførbart underskudd, sokkel kun 50% grunnlag	-854	-854
Fremførbart underskudd, sokkel både 28% og 50% grunnlag	-51 034	-25 759
Sum grunnlag utsatt skatt	23 060	-23 163
Utsatt skatt (-) / skattefordel (+)	-35 542	14 592
Ikke balanseført utsatt skattefordel (*)	-15 572	-14 592
Utsatt skatt (-) / skattefordel (+) i balansen	-51 114	0

(*) Ikke balanseført utsatt skattefordel er knyttet til fremførbare sokkelunderskudd i datterselskap 4sea energy AS.

I tillegg til fremførbare sokkelunderskudd spesifisert over, eksisterer et fremførbart landunderskudd i datterselskap 4sea energy AS på NOK 37.708.000. Utsatt skattefordel knyttet til dette landunderskuddet er ikke balanseført.

Avstemming av effektiv skattesats:

	Jan.-juni 2010	Hele 2009
Resultat før skatt	-88 228	-208 446
Forventet skatteinntekt 78 %	68 818	162 588
Korrigert for skatteeffekt (28% - 78%) av følgende poster:		
Permanente forskjeller	-595	-9 510
Korreksjon refusjon tidligere år	0	-7 664
Korreksjon lignet underskudd tidligere år	0	-980
Finansposter	217	-2 960
Endring i nedvurdering av utsatt skattefordel	13 541	2 556
Sum skatteinntekt	81 980	144 029

Note 12 - Tegningsrettigheter

Av utestående tegningsrettigheter per 31.12.2009 knyttet til aksjebasert avlønning for administrerende direktør og 6 ledende ansatte, ble 516.735 av disse utøvd innen utløpsdatoen i februar 2010 av Ninerik AS, et selskap kontrollert av administrerende direktør Erik Karlstrøm. Gjennomsnittlig tegningskurs var ca NOK 12,70 per aksje. Resterende av disse tegningsrettighetene utløp 17.02.2010.

Av utestående tegningsrettigheter per 31.12.2009 for aksjonærer, ble samtlige 1.400.520 av disse utøvd i februar 2010. Tegningskurs var NOK 21,20 per aksje.

Per 30.06.2010 eksisterer ingen utestående tegningsrettigheter.

Note 13 - Kjøp av datterselskap

I februar 2010 gjennomførte North Energy oppkjøpet av 100 % av aksjene i 4sea energy AS. North Energy har som vederlag utstedt totalt 1.886.792 vederlagsaksjer med pålydende NOK 1 til kurs NOK 26,50 til en samlet verdi av NOK 50 millioner. 4sea energy AS er et selskap i letefasen og har 25 % andel i lisens PL 498 og 25 % andel i lisens PL 503. Oppkjøpet anses å være kjøp av enkelteideler og ikke kjøp av virksomhet (virksomhetssammenslutning). Som en følge av dette er det ikke bokført utsatt skatt på initiale forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, og heller ingen goodwill på oppkjøpstidspunktet.

North Energy ASA
Postboks 1243
9504 Alta, Norway
www.northenergy.no

