



# **Rapport for 1. kvartal 2013**



## Innhold

- Viktige hendelser i første kvartal 2013
- Hendelser etter kvartalsslutt
- Nøkkeltall
- Finansielle forhold
- Leteaktiviteter
- Lisensportefølje
- HR og Helse, miljø, sikkerhet
- Forretningsutvikling
- Utsikter
- Regnskap

Alle fotos: Agnieszka Langvann  
Design: Riktig Spor AS

**North Energys hjemmemarked er Barentshavet.** Vi har ambisjoner om å nå langt i tildelingen av nye attraktive letearealer, og investerer betydelig i seismiske databaser i nye områder i nord.

Fundamentet både for boreprogram og arbeid med konsesjonsrunder er lagt gjennom kontinuerlig satsing på å bygge letekompetanse i relevante områder.

Selskapets operatørambisjoner medfører at denne kompetanseoppbyggingen videreføres på områder som helse, miljø og sikkerhet. Selskapet prioriterer kunnskapsoppbygging i forbindelse med kystnære operasjoner. North Energy vektlegger også en aktiv porteføljeforvaltning som hensyntar en riktig balanse mellom risiko og finansiell eksponering mot de muligheter kjøp og salg av lisenser gir.

Med solid forankring i nord er vi opptatt av å skape varige verdier – både for våre eiere og landsdelens befolkning.

## Viktige hendelser i første kvartal 2013

- Tildeling av den omsøkte andelen i forhåndsdefinerte områder (TFO) for 2012. Tildelt lisens er PL 693 (15 prosent), lokalisert i nordlig del av Norskehavet
- Nytt partnerskap og brønn i PL 510. North Energy har bidratt til etablering av nytt partnerskap i PL 510. Oljeselskapet Maersk Oil er ny operatør med 50 prosent andel, med partnerne Edison (30 prosent) og North Energy (20 prosent). Det er fattet borebeslutning i lisensen, noe som gir ytterligere en fast brønn til vårt boreprogram
- Omorganisering av konsernstrukturen i selskapet. Med økonomisk virkning fra og med 31. desember 2012 har North Energy ASA overtatt eierandelene i lisensene PL 498, PL 503 og PL 503B fra det heleide datterselskapet 4sea energy AS, for en salgssum på 37 millioner kroner. Med overtakelsen følger alle relaterte kontrakter
- I mars inngikk North Energy et samarbeid med teknologiselskapet Rex Oil & Gas Limited (Rex) om bruk av den resonansbaserte teknologien, Virtual Drilling (VD) for identifikasjon og lokalisering av oljeprospekter. Teknologien, som ikke tidligere har vært benyttet på norsk sokkel, vil være et verdifullt supplement til de eksisterende leteverktøyene selskapet benytter i dag for analyse av prospekter og vil bidra til at det utvikles flere oljeprospekter. North Energy vil gjøre bruk av resonansteknologien som et siste filter for å velge ut de mest lovende prospektene fra et større utvalg. Prosessen setter krav til geologisk og geofysisk kompetanse og vil kreve en betydelig mengde seismikk. Virtual Drilling er en innovativ teknologi der ulike væsker/fluid er viser resonans i ulike frekvenser på seismiske data, og derav kan skille mellom vannvåte reservoarer og olje. North Energy har gjennom de seneste 12 måneder gjennomført en rekke blindtester på historiske borer med svært gode resultater.

- North Energy har inngått en fireårig samarbeidsavtale med seismikkelskapet TGS NOPEC (TGS) om kjøp av seismiske data og tjenester. Avtalen er en naturlig utvikling som følge av tidligere inngått samarbeidsavtale med Rex Oil & Gas (Rex) om kjøp av Virtual Drilling (VD) tjenester for prospektevaluering. Samarbeidet med TGS inkluderer en låneramme på opptil 200 millioner kroner til kjøp av seismikk og tjenester. Lånet har forfall etter fire år, men avtalen gir North Energy full frihet til nedbetaling i perioden. Det påløper 8 prosent rente på lånet. TGS kan

konvertere gjeld til aksjer på 3 forutbestemte tidspunkt til kurs kr 8,00 per aksje. Skulle North Energys aksjekurs overstige kr 16, vil konverteringskursen bli justert tilsvarende krone for krone. Parallelt blir samarbeidet med Rex utvidet med en låneramme på opptil 100 millioner kroner over fire år, for kjøp av VD tjenester. Renter og konverteringskurs er tilsvarende TGS-avtalen. Låneavtalene med Rex og TGS er å anse som rammeavtaler og det medfører således ingen plikt for North Energy til å trekke på avtalene.

## Hendelser etter kvartalsslutt

- I april 2013 signerte North Energy en ny kjøps- og salgssavtale med Lime Petroleum Norway AS som erstatter tidligere kjøps- og salgssavtale med Lime Petroleum Plc. Avtalen omfatter salg av eierandeler i lisensene 498 (5,0 prosent), 503 (12,5 prosent), 503B (12,5 prosent), 526 (33,3 prosent), 562 (5,0 prosent) og 616 (5,0 prosent). Total salgssum etter skatt for lisensandelene er 28,2 millioner kroner. Lån fra Lime Petroleum Plc. på 27,5 millioner kroner vil bli motregnet mot salgssummen når lisensandelene er formelt overført til Lime Petroleum Norway AS. Effektiv

dato for transaksjonen er 1. januar 2013. Transaksjonen krever myndighetsgodkjenning.

- North Energy ansetter Kristen Berli som direktør for leting og forretningsutvikling, med tiltredelse 1. juni. Stillingen inngår i selskapets ledergruppe. Kristen er utdannet sivilingeniør fra NTNU og kommer fra PGS og stilling som VP PGS Equity. Hans tidligere erfaring omfatter blant annet stilling som letesjef i Hydro, Saga UK og Oljedirektoratet.

## Nøkkeltall

| MNOK                           | Q1<br>2013 | Q1<br>2012 | Helår<br>2012 | Q4<br>2012 |
|--------------------------------|------------|------------|---------------|------------|
| Lete- og lisenskostnader       | 27,7       | 24,1       | 540,1         | 257,1      |
| Lønnskostnad                   | 16,2       | 18,0       | 56,8          | 11,5       |
| Driftsresultat                 | -55,2      | -54,3      | -601,2        | -283,0     |
| Resultat før skatt             | -59,8      | -54,3      | -623,2        | -288,4     |
| Skatteinntekt                  | 44,2       | 45,6       | 511,7         | 228,8      |
| Resultat for perioden          | -15,6      | -14,5      | -111,5        | -59,6      |
| Total balanse                  | 925        | 1 410      | 873           | 873        |
| Egenkapital                    | 394        | 505        | 410           | 410        |
| Egenkapitalandel (%)           | 43         | 36         | 47            | 47         |
| Rentebærende gjeld             | 366        | 416        | 225           | 225        |
| Antall ansatte                 | 36         | 46         | 43            | 39         |
| Antall lisenser (operatørskap) | 20 (2)     | 24 (2)     | 26 (2)        | 24 (2)     |

## Finansielle forhold

North Energy er et rendyrket letekonsern uten inntekter. Det konsoliderte regnskapet for North Energy omfatter North Energy ASA og det heleide datterselskapet 4sea Energy AS. North Energy hadde i første kvartal 2013 et negativt resultat etter skatt på 15,6 millioner kroner. Dette kan sammenlignes med et negativt resultat på 14,5 millioner kroner i tilsvarende kvartal i 2012.

Letekostnadene for første kvartal er på 27,7 millioner kroner noe som innebærer en økning på 3,6 millioner sammenlignet med første kvartal 2012. Det har ikke vært større kostnader til boring eller innkjøp av seismikk i kvartalet.

Lønnskostnadene for selskapet er noe lavere som følge av færre ansatte sammenlignet med tilsvarende kvartal i fjor. Sum eiendeler ved avslutning av første kvartal 2013 er bokført til 925 millioner kroner. Sammenlignet med første kvartal 2012 er dette en reduksjon på 485 millioner kroner som kommer i hovedsak av utgiftsføring av letekostnader som under boring var aktivert.

Skattefordringen for den konsoliderte balansen er per første kvartal på 533 millioner kroner, som er en reduksjon på 158 millioner fra første kvartal 2012. Sammen med kontanter og kontantekvivalenter på 16 millioner kroner og netto arbeidskapital på 17 millioner kroner og letelån opptrekk på 329 millioner kroner gir dette en netto kontantsituasjon på 237 millioner kroner sammenlignet med 258 millioner kroner i forrige kvartal. North Energy har en egenkapital på 394 millioner kroner per første kvartal 2013. Dette gir en egenkapitalandel på 43 prosent.

Netto kontantstrøm fra driften viser et forbruk på 141 millioner kroner for første kvartal 2013 som er en økning på 82 millioner kroner fra første kvartal 2012. Dette skyldes at gjeld til leverandører og annen kortsiktig gjeld per 31.12.12 er gjort opp i løpet av første kvartal 2013.

Kontantstrømmen fra investeringsaktiviteter er på 7 millioner kroner fra første kvartal 2013 mot 132 millioner kroner i første kvartal 2012. Dette som følge av at boringen på PL 450 Storebjørn var kapitalisert per første kvartal i fjor.

## Leteaktivitet

I første kvartal 2013 har selskapet startet forberedelsene til TFO runden 2013 og forberedelser som partner i forbindelse med boring av to brønner. I to av North Energys partnerlisenser i Barentshavet er det besluttet tilbakelevering av areal. Selskapet har forventninger knyttet til myndighetens lisenstildeling i forbindelse med 22. konsesjonsrunde. I forbindelse med strategisk samarbeidsavtale med selskapet Rex, er det implementert ny teknologi som en del av leteprosessen for å redusere risiko ved boring av prospekter. Det er gjennomført flere blindtester fra ulike deler av norsk sokkel for å vurdere «treffsikkerheten» ved bruk av teknologien.

### TFO 2013

Selskapet er i gang med evaluering av blokker til TFO-runden 2013. Myndighetene har satt frist for innlevering av søknader til 11. september 2013. Til denne runden vurderer blokker på hele norsk sokkel inkludert interessante områder i Nordsjøen. I «modne» områder frigis det stadig nye areal fra tilbakeleverte lisenser som vil bli studert på nytt. For hvert av områdene vurderes det alliansepartnere som kan danne grunnlag for felles søknader (AMI).

### Barentshavet

Selskapet ser med spenning fram til resultatene fra brønn nummer to i Norvarglisensen, PL 535. Norvargstrukturen har et betydelig lukningsareal, og kan ha et stort gasspotensial. Det er ventet bedre reservoaregenskaper og betydelig bedre strømningsrater på den nye lokasjonen. Arbeidsoppgaver i området Barentshavet har så langt i år vært å definere områder

for TFO 2013 samt lisensdrift. To drill or drop (DoD) lisenser, PL 594 (Statoil operatør) og PL 518 (Dong operatør) er besluttet tilbakelevert. North Energy vil da være partner i tre lisenser i Barentshavet. I eksisterende lisenser pågår det tolkningsarbeid for å komme til beslutning om videreføring eller ikke. Forøvrig gjøres det regionalt arbeid for å oppdatere selskapets forståelse i mer ukjente områder.

Selskapet har et definert mål om å utvide lisensporteføljen. Forhåpentligvis vil dette skje gjennom 22. runde, og det knytter seg derfor stor spenning til tildelingen som er forventet å skje før sommeren. Det vil bli tildelt nytt areal i mange områder med til dels svært ulik geologi. Mange petroleumssystemer vil bli testet i kommende år når eventuelle brønner blir besluttet.

### Midt-Norge

Det har vært stor aktivitet i North Energy sine to egenopererte lisenser i på midt-norsk sokkel. I lisens 510 på Haltenbanken med Mærsk Oil (50 prosent og operatør) og partnerne Edison (30 prosent) og North Energy (20 prosent) er det planlagt en brønn sommeren 2014.

I januar 2013 ble det gjort et mindre funn av gass/kondensat i brønn 6407/16S kalt Rodriguez i PL 475. Funnet har stor betydning for vurdering av prospektiviteten i lisens 590 hvor North Energy er operatør. North Energy arbeider fortsatt for å få tilgang på informasjon fra brønnen, som er viktig for den videre evalueringen av PL 590. Lisensen har fått godkjent ett års utsettelse av drill or drop beslutningen til 4. februar 2014.



I lisens PL 526 er det utført studier i samarbeid med Rex Oil & Gas, og partnerskapet vil i mai beslutte hvorvidt lisensen skal tilbakeleveres eller om man har nok data til å beslutte boring av en brønn på strukturen. I øvrige lisenser gjennomføres det studier basert på ny seismikk. I PL 656 samles det inn ny seismikk som forventes klar for prosessering før sommeren.

### Nordsjøen

Skuffende leterresultat i brønn 16/3-1 på Lupinhøyden. Resultatene vil få betydning for vurderingene av prospektiviteten på Valberget-prospektet i lisens 503. Lotos er operatør i lisensen med partnerne Agora, Skagen44 og North Energy. Operatøren og partnerne arbeider videre med prospekter i lisensen fram mot Drill or Drop beslutning innen høsten 2014. I lisens 450 foreligger det en godkjent utsettelse av beslutning om videreføring av lisensen med ett år. For øvrig er det tolkning i nordsjølisensene og arbeid med seismiske databaser.

### Boreoperasjoner

På Norvargstrukturen er det i slutten av april klart for boring av brønn nummer to med målsetning om å påvise bedre reservoarkvalitet og dermed bedre produksjonsegenskaper enn det som ble påtruffet i den første brønnen.

Norvargstrukturen kan ha et meget stort ressurspotensial da det i første brønn viste seg å inneholde gass på flere nivåer. Brønnen bores med leteriggen Leiv Eiriksson og skal produksjonstestes dersom forventet reservoarkvalitet påvises.

I lisens 299 er det planlagt oppstart boring av Frodeprospektet 15. mai. Talisman (31,5 prosent) er operatør i lisensen med partnerne Agora (28,5 prosent), Dong (20 prosent) og North Energy (20 prosent). Hovedmålet for boring av Frodeprospektet er sandsteiner av øvre Jura alder. Brønnen skal bores med Jack-up riggen Maersk Giant.

### Samarbeidsavtale med teknologiselskapet Rex Oil & Gas Limited (Rex)

I mars inngikk North Energy et samarbeid med teknologiselskapet Rex Oil & Gas Limited (Rex) om bruk av den resonansbaserte teknologien, Virtual Drilling (VD) for

identifikasjon og lokalisering av oljeprospekter. Teknologien, som ikke tidligere har vært benyttet på norsk sokkel, vil være et verdifullt supplement til de eksisterende leteverktøyene selskapet benytter i dag for analyse av prospekter, og vil bidra til at det utvikles flere oljeprospekter. North Energy vil gjøre bruk av resonansteknologien som et siste filter for å velge ut de mest lovende prospektene fra et større utvalg. Prosessen setter krav til geologisk og geofysisk kompetanse og vil kreve en betydelig mengde seismikk. Virtual Drilling er en innovativ teknologi der ulike væsker/fluiden viser resonans i ulike frekvenser på seismiske data, og derav kan skille mellom vannvåte reservoarer og olje. North Energy har gjennom de seneste 12 måneder gjennomført en rekke blindtester på historiske borer med svært godt resultater.

### Samarbeidsavtale med seismikkselskapet TGS

North Energy har inngått en fireårig samarbeidsavtale med seismikkselskapet TGS NOPEC (TGS) om kjøp av seismiske data og tjenester. Avtalen er en naturlig utvikling som følge av tidligere inngått samarbeidsavtale med Rex Oil & Gas (Rex) om kjøp av Virtual Drilling (VD) tjenester for prospektevaluering. Samarbeidet med TGS inkluderer en låneramme på opptil 200 millioner kroner til kjøp av seismikk og tjenester. Lånet har forfall etter fire år, men avtalen gir North full frihet til nedbetaling i perioden. Det påløper 8 prosent rente på lånet. TGS kan konvertere gjeld til aksjer på 3 forutbestemte tidspunkt til kurs kr 8,00 per aksje. Skulle Norths aksjekurs overstige kr 16, vil konverteringskursen bli justert tilsvarende krone for krone. Parallelt blir samarbeidet med Rex utvidet med en låneramme på opptil 100 millioner kroner over fire år, for kjøp av VD tjenester. Renter og konverteringskurs er tilsvarende TGS-avtalen. Låneavtalene med Rex og TGS er å anse som rammeavtaler og det medfører således ingen plikt for North til å trekke på avtalene.

Den totale lånerammene på opptil 300 millioner kroner styrker selskapets balanse i forkant av 22. runde tildelingene. I tillegg gir det mulighet til å fylle vårt boreprogram med flere faste brønner, og gir selskapet en unik posisjon for søknader i 23. konsesjonsrunde.



## Boreprogram for 2013/2014

| Prospekt                  | Lisens | Andel | Operatør   | Lokasjon     | Borerigg         |
|---------------------------|--------|-------|------------|--------------|------------------|
| Norvarg avgrensningsbrønn | PL 535 | 20 %  | Total      | Barentshavet | Leiv Eiriksson   |
| Frode                     | PL 299 | 20 %  | Talisman   | Nordsjøen    | Maersk Giant     |
| Scarecrow                 | PL 510 | 20 %  | Maersk Oil | Norskehavet  | (blir bekreftet) |

|        |           |                  | 2013 |      |      |       |     |      |      |      |      |      |      |      | 2014 |    |    |    |
|--------|-----------|------------------|------|------|------|-------|-----|------|------|------|------|------|------|------|------|----|----|----|
|        |           |                  | Jan. | Feb. | Mars | April | Mai | Juni | Juli | Aug. | Sep. | Okt. | Nov. | Des. | Q1   | Q2 | Q3 | Q4 |
| PL 535 | Norvarg 2 | Leiv Eiriksson   |      |      |      |       |     |      |      |      |      |      |      |      |      |    |    |    |
| PL 299 | Frode     | Maersk Giant     |      |      |      |       |     |      |      |      |      |      |      |      |      |    |    |    |
| PL 510 | Scarecrow | (blir bekreftet) |      |      |      |       |     |      |      |      |      |      |      |      |      |    |    |    |



Olje



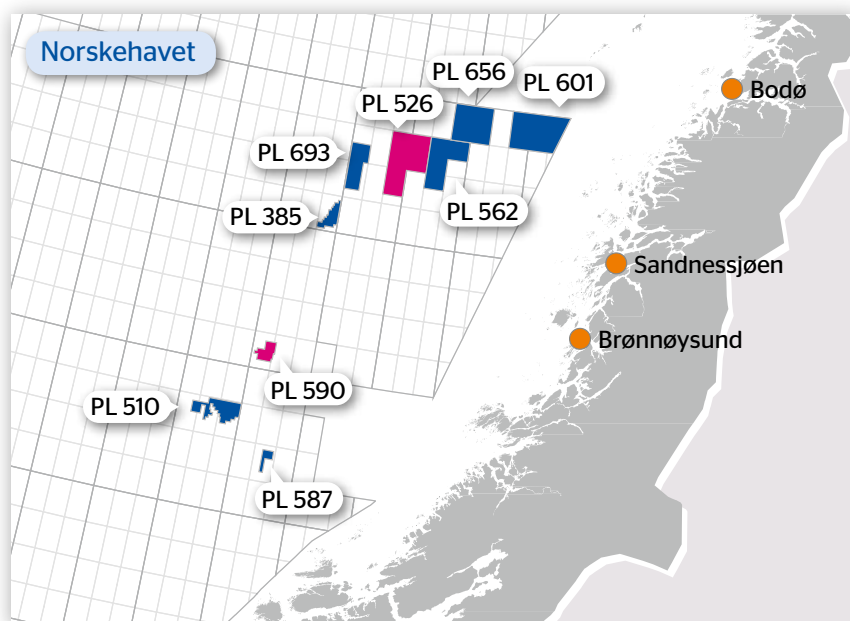
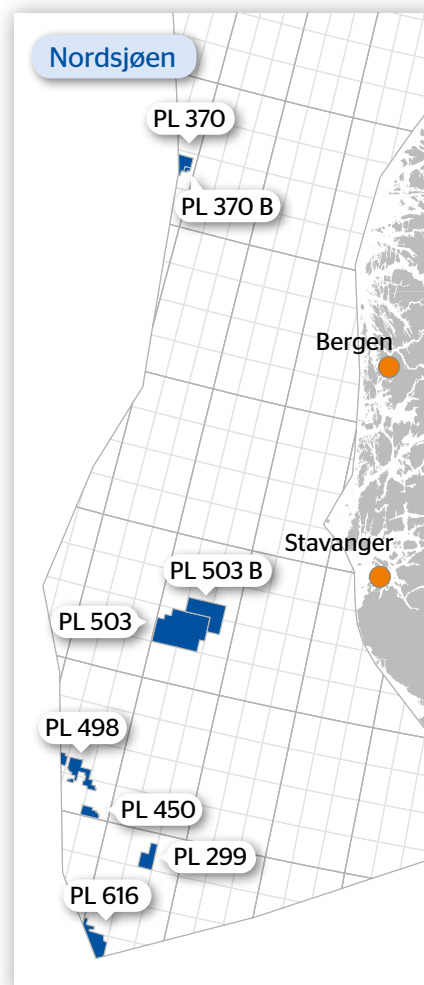
Gass/kondensat



Gass med mulig oljeforekomst



# Lisensporteføljen

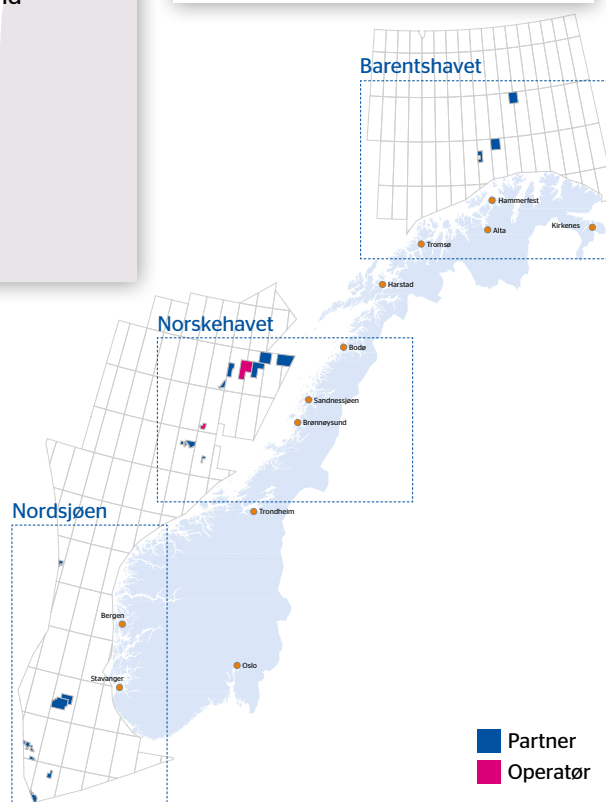


## North Energy har totalt 20 lisenser i sin portefølje.

I Barentshavet er selskapet partner i tre lisenser, hvor lisens 536 for kort tid siden ble tilbakelevert uten å bli boret.

I Norskehavet er North Energy operatør for to lisenser, PL 526 og PL 590 i tillegg til at selskapet er partner i syv lisenser. I disse syv inngår vår sist tildelte lisensen, PL 693, som ble tildelt i TFO 2012.

I Nordsjøen er North Energy partner i åtte lisenser.





## HR

Gjennom første kvartal har selskapet intensivert arbeidet med rekruttering for å øke den faste bemanningen.

Selskapet har inngått industrielle avtaler som krever at vi styrker bemanningen, og da særlig den geofysiske. I den forbindelse er vi glad for å ha ansatt Kristen Berli som direktør for leting og forretningsutvikling. Kristen tiltrer stillingen 1. juni og får med dette ansvaret for all leting og forretningsutvikling i North Energy. Stillingen inngår i selskapets ledergruppe. Gjennom denne ansettelsen styrker selskapet både det forretningsmessige og det

letefaglige miljøet. En viktig oppgave blir å organisere og kommersialisere forretningsmodellene knyttet opp mot de nylig inngåtte samarbeidsavtalene med Rex Oil & Gas og TGS Nopec. Kristen er utdannet geofysiker og kommer fra selskapet PGS og stillingen som Business Development Manager Europe, VP PGS Equity, og har tidligere erfaring som letesjef fra blant annet Hydro, Saga UK og Oljedirektoratet.

Ytterligere er det signert ansettelsesavtaler med to geologer, og det jobbes videre med å rekruttere 3-5 geofysikere.

## Helse, miljø og sikkerhet

Det har ikke vært registrert noen alvorlige hendelser med skader eller tap internt i første kvartal. Sykefravær på 2 prosent i første kvartal.

### HMS plan for 2013 er etablert med aktiviteter som:

- Påseplikt oppfølging av operasjoner i lisenser
- Bygge opp styringssystem mot aktivt operatørskap
- Helsekontroll for ansatte
- Følge opp tiltak etter tidligere kartlegginger av arbeidsmiljø

### Påseplikten;

Som partner i lisenser er North Energy også ansvarlig for at kvaliteten på alle planer innen boring og testing av brønner, personellsikkerhet, oljevernberedskap etc. er av høy kvalitet. North Energy har aktivt fulgt opp operatørene i planleggingen av boreoperasjonene i følgende av selskapets lisenser:

- PL 535 Norvarg 2 i Barentshavet bores av Total med Leiv Eiriksson. Riggeren er nå klar for boring på norsk sokkel igjen etter omfattende oppgraderinger på verft i Ølen og CCB, Ågotsnes.
- PL 299 Frode i sørlige Nordsjøen bores av Talisman med riggeren Mærsk Giant. Riggeren har som den første på norsk sokkel erstattet de gamle shakerne med et moderne behandlingssystem for borevæske som kalles Mudcube. Dette er et mer effektivt system for fjerning av kaks fra boreslammet, reduserer boreslamrelaterte kostnader, samtidig som det reduserer boremannskapets eksponering for boreslam, støy og vibrasjoner. North Energy ser svært positivt på slike forbedringer av arbeidsmiljø ombord på boreinnretninger.





## Forretningsutvikling

North Energy fullførte 31. januar 2013 nedsalget av sin 100 prosent andel i PL 510. Etter nedsalg er Maersk Oil operatør i lisensen med 50 prosent andel, Edison (30 prosent) er sammen med North Energy (20 prosent) partnere i lisensen. Det skal bores en brønn i lisensen i 2014 - 2015.

Avtalen med Lime Petroleum Plc fra 3. mai 2012 der Lime kjøper seg inn i North Energy lisenser ble oppdatert den 17. april 2013 og er nå en avtale med Lime Petroleum Norway AS. Avtalen omfatter salg av eierandeler i lisensene 498 (5,0 %), 503 (12,5 %), 503B (12,5 %), 526 (33,3 %), 562 (5,0 %) og 616 (5,0 %). Total salgssum etter skatt for lisensandelene er 28,2 millioner kroner. Lån fra Lime Petroleum Plc. på 27,5 millioner kroner vil bli motregnet mot salgssummen når lisensandelene er formelt overført til Lime Petroleum Norway AS. Effektiv dato for transaksjonen er 1. januar 2013. Transaksjonen krever myndighetsgodkjennelse.

## Utsikter

- North Energy deltar i to svært spennende brønner i første halvår 2013. Først ut er avgrensningsbrønnen på Norvarg funnet i Barentshavet, med planlagt oppstart i april/mai 2013. Månedet etter er det planlagt boring av Frodeprospektet i PL 299 i Nordsjøen, hvor Talisman er operatør.

- Tildelinger av lisenser i den 22. konsesjonsrunden på norsk sokkel er ventet å skje før sommeren 2013. Det knytter seg stor spenning til denne tildelingen i den hittil største konsesjonsrunden i Barentshavet.

- «Drill or Drop» beslutning i selskapets egenopererte lisens, PL 526, vil foreligge i løpet av mai 2013. I lisensen er det utført studier i samarbeid med Rex Oil & Gas, og partnerskapet vil i mai beslutte hvorvidt lisensen skal tilbakeleveres eller om man har nok data til å beslutte boring av en brønn på strukturen.



# North Energy - Regnskap 1. kvartal 2013

## KONSOLIDERT RESULTATREGNSKAP

Beløp i NOK 1 000

|                                    | Note | 1. kv<br>2013<br>(urevidert) | 1. kv<br>2012<br>(urevidert) | Hele<br>2012<br>(revidert) |
|------------------------------------|------|------------------------------|------------------------------|----------------------------|
| Gevinst ved salg av lisenser       |      | 0                            | 0                            | 46 931                     |
| Lønnskostnader                     |      | -16 236                      | -17 959                      | -56 774                    |
| Avskrivninger                      |      | -2 480                       | -2 512                       | -10 183                    |
| Lete- og lisenskostnader           |      | -27 722                      | -24 086                      | -540 143                   |
| Andre driftskostnader              |      | -8 726                       | -9 725                       | -41 074                    |
| <b>Driftsresultat</b>              |      | <b>-55 165</b>               | <b>-54 283</b>               | <b>-601 243</b>            |
| Finansinntekter                    |      | 2 528                        | 3 782                        | 18 735                     |
| Finanskostnader                    |      | -7 208                       | -9 548                       | -40 674                    |
| <b>Netto finansposter</b>          |      | <b>-4 680</b>                | <b>-5 766</b>                | <b>-21 940</b>             |
| <b>Resultat før skatt</b>          |      | <b>-59 845</b>               | <b>-60 049</b>               | <b>-623 183</b>            |
| Skatte inntekt                     | 10   | 44 215                       | 45 571                       | 511 664                    |
| <b>Resultat for perioden</b>       |      | <b>-15 630</b>               | <b>-14 478</b>               | <b>-111 519</b>            |
| Resultat per aksje (NOK per aksje) |      |                              |                              |                            |
| - Basisresultat per aksje          |      | -0,38                        | -0,50                        | -2,94                      |
| - Utvannet resultat per aksje      |      | -0,38                        | -0,50                        | -2,94                      |

## KONSOLIDERT UTVIDET RESULTATREGNSKAP

Beløp i NOK 1 000

|                                                | 1. kv<br>2013<br>(urevidert) | 1. kv<br>2012<br>(urevidert) | Hele<br>2012<br>(revidert) |
|------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|----------------------------|
| <b>Resultat for perioden</b>                   | <b>-15 630</b>               | <b>-14 478</b>               | <b>-111 519</b>            |
| Utvidet resultat etter skatt                   |                              |                              |                            |
| Aktuarmessig gevinst/-tap på pensjonsordninger | 0                            | 0                            | 1 836                      |
| <b>Sum utvidet resultat etter skatt</b>        | <b>0</b>                     | <b>0</b>                     | <b>1 836</b>               |
| <b>Totalresultat for perioden</b>              | <b>-15 630</b>               | <b>-14 478</b>               | <b>-109 684</b>            |



**KONSOLIDERT BALANSE**

Beløp i NOK 1 000

|                                                       | Note | 31.03.13<br>(urevidert) | 31.03.12<br>(urevidert) | 31.12.12<br>(revidert) |
|-------------------------------------------------------|------|-------------------------|-------------------------|------------------------|
| <b>EIENDELER</b>                                      |      |                         |                         |                        |
| <b>Anleggsmidler</b>                                  |      |                         |                         |                        |
| Varige driftsmidler                                   |      | 13 366                  | 21 650                  | 15 754                 |
| Aktiverte lete- og lisenskostnader                    | 8    | 275 551                 | 507 304                 | 268 839                |
| Skattefordring fra refusjon skatteverdi letekostnader | 10   | 43 152                  | 137 549                 | 0                      |
| Andre fordringer                                      |      | 19 475                  | 19 600                  | 19 599                 |
| <b>Sum anleggsmidler</b>                              |      | <b>351 545</b>          | <b>686 104</b>          | <b>304 192</b>         |
| <b>Omløpsmidler</b>                                   |      |                         |                         |                        |
| Forskuddsbetalte kostnader og andre fordringer        |      | 52 903                  | 121 139                 | 35 637                 |
| Skattefordring fra refusjon skatteverdi letekostnader | 10   | 489 829                 | 553 550                 | 489 881                |
| Skattefordring fra skatteverdi sokkelunderskudd       | 10   | 15 130                  | 0                       | 15 130                 |
| Kontanter og kontantekvivalenter                      |      | 15 907                  | 49 106                  | 28 496                 |
| <b>Sum omløpsmidler</b>                               |      | <b>573 769</b>          | <b>723 795</b>          | <b>569 144</b>         |
| <b>Sum eiendeler</b>                                  |      | <b>925 314</b>          | <b>1 409 899</b>        | <b>873 336</b>         |
| <b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>                           |      |                         |                         |                        |
| <b>Egenkapital</b>                                    |      |                         |                         |                        |
| Aksjekapital                                          | 5    | 40 813                  | 40 813                  | 40 813                 |
| Overkursfond                                          |      | 740 387                 | 740 534                 | 740 387                |
| Annen innskutt egenkapital                            |      | 29 570                  | 29 570                  | 29 570                 |
| Opptjent egenkapital                                  |      | -416 473                | -305 638                | -400 843               |
| <b>Sum egenkapital</b>                                |      | <b>394 298</b>          | <b>505 279</b>          | <b>409 928</b>         |
| <b>Gjeld</b>                                          |      |                         |                         |                        |
| <b>Langsiktig gjeld</b>                               |      |                         |                         |                        |
| Pensjonsforpliktelser                                 |      | 12 572                  | 20 224                  | 13 254                 |
| Utsatt skatt                                          | 10   | 110 715                 | 291 906                 | 111 829                |
| <b>Sum langsiktig gjeld</b>                           |      | <b>123 287</b>          | <b>312 129</b>          | <b>125 083</b>         |
| <b>Kortsiktig gjeld</b>                               |      |                         |                         |                        |
| Kortsiktige lån                                       | 9    | 356 804                 | 415 706                 | 215 552                |
| Leverandørgjeld                                       |      | 17 162                  | 25 698                  | 44 070                 |
| Annen kortsiktig gjeld                                |      | 33 763                  | 151 086                 | 78 703                 |
| Sum kortsiktig gjeld                                  |      | 407 729                 | 592 490                 | 338 325                |
| <b>Sum gjeld</b>                                      |      | <b>531 016</b>          | <b>904 620</b>          | <b>463 408</b>         |
| <b>Sum egenkapital og gjeld</b>                       |      | <b>925 314</b>          | <b>1 409 899</b>        | <b>873 336</b>         |

**KONSOLIDERT OPPSTILLING OVER ENDRINGER I EGENKAPITAL**

Beløp i NOK 1 000

|                                               | Aksje-<br>kapital | Overkursfond   | Annen<br>innskutt<br>egenkapital | Opptjent<br>egenkapital | Sum<br>egenkapital |
|-----------------------------------------------|-------------------|----------------|----------------------------------|-------------------------|--------------------|
| Egenkapital 01.01.2012                        | 25 224            | 606 141        | 29 570                           | -291 159                | 369 776            |
| Emisjoner                                     | 15 589            | 140 301        |                                  |                         | 155 891            |
| Emisjonskostnader (netto etter skatt)         |                   | -5 909         |                                  |                         | -5 909             |
| Totalresultat for perioden 01.01 - 31.03.2012 |                   |                |                                  | -14 478                 | -14 478            |
| <b>Egenkapital 31. mars 2012</b>              | <b>40 813</b>     | <b>740 534</b> | <b>29 570</b>                    | <b>-305 638</b>         | <b>505 279</b>     |
| Emisjonskostnader (netto etter skatt)         |                   | -146           |                                  |                         | -146               |
| Totalresultat for perioden 01.04 - 31.12.2012 |                   |                |                                  | -95 205                 | -95 205            |
| <b>Egenkapital 31. desember 2012</b>          | <b>40 813</b>     | <b>740 387</b> | <b>29 570</b>                    | <b>-400 843</b>         | <b>409 928</b>     |
| Totalresultat for perioden 01.01 - 31.03.2013 |                   |                |                                  | -15 630                 | -15 630            |
| <b>Egenkapital 31. mars 2013</b>              | <b>40 813</b>     | <b>740 387</b> | <b>29 570</b>                    | <b>-416 473</b>         | <b>394 298</b>     |

**KONSOLIDERT KONTANTSTRØMOPPSTILLING**

Beløp i NOK 1 000

|                                                                   | 1. kv<br>2013<br>(urevidert) | 1. kv<br>2012<br>(urevidert) | Hele<br>2012<br>(revidert) |
|-------------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|----------------------------|
| <b>Kontantstrøm fra driftsaktiviteter</b>                         |                              |                              |                            |
| Resultat før skatt                                                | -59 845                      | -60 049                      | -623 183                   |
| Justert for:                                                      |                              |                              |                            |
| Skatt refundert/betalt                                            | 0                            | 0                            | 553 523                    |
| Avskrivninger                                                     | 2 480                        | 2 512                        | 10 183                     |
| Gevinst ved salg av lisenser                                      | 0                            | 0                            | -46 931                    |
| Kostnadsført aktiverte letekostnader                              | 0                            | 0                            | 332 394                    |
| Forskjell mellom kostnadsført pensjon og innbetalinger            | -682                         | 1 458                        | -706                       |
| Resultatførte transaksjonskostnader og renter lån                 | 6 391                        | 8 749                        | 33 383                     |
| Endring i kortsiktig gjeld, fordringer og andre tidsavgrensninger | -89 292                      | -11 565                      | 19 258                     |
| <b>Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter</b>                   | <b>-140 947</b>              | <b>-58 895</b>               | <b>277 921</b>             |
| <b>Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>                   |                              |                              |                            |
| Kjøp av varige driftsmidler                                       | -93                          | -2 091                       | -3 865                     |
| Vederlag ved salg av lisenser                                     | 0                            | 0                            | 73 237                     |
| Aktiverte lete- og lisenskostnader                                | -6 712                       | -130 585                     | -337 758                   |
| Innbetaling andre langsiktige fordringer                          | 124                          | 165                          | 3 703                      |
| <b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>             | <b>-6 681</b>                | <b>-132 511</b>              | <b>-264 684</b>            |
| <b>Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>                  |                              |                              |                            |
| Opptrekk lån                                                      | 140 000                      | 155 000                      | 572 500                    |
| Nedbetaling lån                                                   | 0                            | -87 173                      | -700 091                   |
| Betalte transaksjonskostnader og renter lån                       | -4 961                       | -9 204                       | -38 837                    |
| Netto innbetalinger ved utstedelse av aksjer                      | 0                            | 147 683                      | 147 480                    |
| <b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>            | <b>135 039</b>               | <b>206 306</b>               | <b>-18 948</b>             |
| <b>Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter</b>           | <b>-12 588</b>               | <b>14 900</b>                | <b>-5 710</b>              |
| Kontanter og kontantekvivalenter ved periodestart                 | 28 496                       | 34 206                       | 34 206                     |
| <b>Kontanter og kontantekvivalenter ved periodeslutt</b>          | <b>15 907</b>                | <b>49 106</b>                | <b>28 496</b>              |



# Noter til delårsregnskapet for 1. kvartal 2013

## Note 1 - Generelt og selskapsinformasjon

Konsernregnskapet for 1. kvartal 2013 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. kvartal 2013 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 2012. Årsregnskapet for 2012 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 2012.

## Note 4 - Viktige regnskapsestimer og skjønnsmessige vurderinger

Utarbeidelse av delårsregnskapet innebærer bruk av vurderinger, estimer 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 2012.

## Note 5 - Aksjekapital

|                                                      |                   |
|------------------------------------------------------|-------------------|
| Antall utestående aksjer per 1. januar 2013          | 40 813 448        |
| Nye aksjer utstedt i løpet av perioden               | 0                 |
| <b>Sum antall utestående aksjer pr 31. mars 2013</b> | <b>40 813 448</b> |
| Pålydende NOK per aksje pr 31. mars 2013             | 1                 |
| Aksjekapital NOK pr 31. mars 2013                    | 40 813 448        |

## Note 6 - Segmentrapportering

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

## Note 7 - Hendelser etter balansedagen

I april 2013 signerte North Energy en ny kjøps- og salgssavtale med Lime Petroleum Norway AS som erstatter tidligere kjøps- og salgssavtale med Lime Petroleum Plc. Avtalen omfatter salg av eierandeler i lisensene PL 498 (5,0%), PL 503 (12,5%), PL 503B (12,5%), PL 526 (33,3%), PL 562 (5,0%) og PL 616 (5,0%). Total salgssum etter skatt for lisensandelene er NOK 28,2 millioner. Lån fra Lime Petroleum Plc. på NOK 27,5 millioner vil bli motregnet mot salgssummen når lisensandelene er formelt overført til Lime Petroleum Norway AS. Effektiv dato for transaksjonen er 1. januar 2013. Transaksjonen krever myndighetsgodkjenning.

## Note 8 - Aktiverte lete- og lisenskostnader

|                                                         |                |
|---------------------------------------------------------|----------------|
| Anskaffelseskost 01.01.2013                             | 268 839        |
| Tilgang i perioden - aktiverte lete- og lisenskostnader | 6 712          |
| Avgang i perioden                                       | 0              |
| Anskaffelseskost 31.03.2013                             | 275 551        |
| Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger 01.01.2013  | 0              |
| Avskrivninger og nedskrivninger i perioden              | 0              |
| Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger 31.03.2013  | 0              |
| <b>Bokført verdi 31.03.2013</b>                         | <b>275 551</b> |

## Note 9 - Kortsiktige lån

|                                                              | 31.03.13       | 31.03.12       | 31.12.12       |
|--------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Rullerende kredittfasilitet (letelån), trukket beløp *       | 337 082        | 420 000        | 197 082        |
| Rullerende kredittfasilitet (letelån), transaksjonskostnader | -8 780         | -4 294         | -9 757         |
| Lån fra Lime Petroleum Plc., inkl. påløpt rente **           | 28 502         | 0              | 28 227         |
| <b>Sum bokført verdi kortsiktige lån</b>                     | <b>356 804</b> | <b>415 706</b> | <b>215 552</b> |

\* I 2012 utvidet konsernet sin letelånsfasilitet fra NOK 760 millioner til NOK 950 millioner, og det ble det videre inngått avtale om omnyelse av letelånsfasiliteten for perioden 2013-2015. Rentefot er NIBOR + 2,25%.

\*\* Lån fra Lime Petroleum Plc. utgjør NOK 27,5 millioner pluss påløpte renter. Rentefot er 4%. Denne låneavtalen med Lime Petroleum Plc. er inngått i forbindelse med tidligere kjøps- og salgssavtale med Lime Petroleum Plc. der North Energy overfører eierandeler i utvalgte lisenser til Lime Petroleum. Se note 7.

**Note 10 - Skatt****Spesifikasjon av årets skatteinntekt:**

|                                                                                                         | 1. kv<br>2013 | 1. kv<br>2012 | Hele<br>2012   |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|----------------|
| Beregnet refusjon skatteverdi av leteutgifter dette år                                                  | 43 152        | 137 549       | 490 114        |
| Herav refusjon ikke resultatført (knyttet til kjøp lisenser ført netto etter skatt)                     | 0             | 0             | -62            |
| Korreksjon refusjon tidligere år                                                                        | -52           | 0             | -261           |
| Skattefordring fra skatteverdi sokkelunderskudd                                                         | 0             | 0             | 15 130         |
| Endring utsatt skatt i balansen                                                                         | 1 114         | -89 681       | 90 396         |
| Herav utsatt skattefordel ikke resultatført (knyttet til kjøp lisenser ført netto etter skatt)          | 0             | 0             | -1             |
| Herav utsatt skatt ikke resultatført (knyttet til salg lisenser ført netto etter skatt)                 | 0             | 0             | -87 806        |
| Herav utsatt skattefordel knyttet til poster i utvidet resultatregnskap ført i utvidet resultatregnskap | 0             | 0             | 6 508          |
| Herav utsatt skattefordel knyttet til egenkapitaltransaksjoner ført direkte mot egenkapital             | 0             | -2 298        | -2 355         |
| <b>Sum skatteinntekt</b>                                                                                | <b>44 215</b> | <b>45 571</b> | <b>511 664</b> |

**Spesifikasjon av skattefordring fra refusjon skatteverdi letekostnader:**

|                                                                  | 31.03.13       | 31.03.12       | 31.12.12       |
|------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Beregnet refusjon skatteverdi av leteutgifter dette år           | 43 152         | 137 549        | 490 114        |
| Beregnet refusjon skatteverdi av leteutgifter forrige år         | 490 062        | 553 550        | 0              |
| Korreksjon refusjon tidligere år, ennå ikke lignet               | -233           | 0              | -233           |
| <b>Sum skattefordring fra refusjon skatteverdi letekostnader</b> | <b>532 982</b> | <b>691 099</b> | <b>489 881</b> |
| Herav:                                                           |                |                |                |
| Klassifisert som anleggsmiddel/langsiktig                        | 43 152         | 137 549        | 0              |
| Klassifisert som omløpsmiddel/kortsiktig                         | 489 829        | 553 550        | 489 881        |

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:**

|                                                         | 31.03.13        | 31.03.12        | 31.12.12        |
|---------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Varige driftsmidler                                     | -902            | 3 256           | 452             |
| Aktiverte lete- og lisenskostnader                      | 275 533         | 492 403         | 268 820         |
| Pensjoner                                               | -573            | -11 762         | -1 255          |
| Kortsiktig lån                                          | 8 780           | 4 294           | 9 757           |
| Fremførbart underskudd, land                            | -34 961         | -35 335         | -34 991         |
| Fremførbart underskudd, sokkel kun 28% grunnlag         | -87 932         | -64 525         | -84 136         |
| Fremførbart underskudd, sokkel kun 50% grunnlag         | -904            | -887            | -904            |
| Fremførbart underskudd, sokkel både 28% og 50% grunnlag | -103 257        | -101 620        | -97 511         |
| Sum grunnlag utsatt skatt                               | 55 783          | 285 823         | 60 233          |
| Utsatt skatt (-) / skattefordel (+)                     | -100 888        | -270 970        | -101 991        |
| Ikke balanseført utsatt skattefordel *                  | -9 827          | -20 935         | -9 838          |
| <b>Utsatt skatt (-) / skattefordel (+) i balansen</b>   | <b>-110 715</b> | <b>-291 906</b> | <b>-111 829</b> |

\* Ikke balanseført utsatt skattefordel er i hovedsak knyttet til fremførbart landunderskudd i datterselskap 4sea energy AS.

**Spesifikasjon av sokkelunderskudd ved opphør av særskattepliktig virksomhet og skattefordring fra skatteverdi av sokkelunderskuddene:**

|                                                                   | 31.03.13      | 31.03.12 | 31.12.12      |
|-------------------------------------------------------------------|---------------|----------|---------------|
| Fremførbart underskudd, sokkel kun 28% grunnlag                   | -3 664        | 0        | -3 664        |
| Fremførbart underskudd, sokkel kun 50% grunnlag                   | 0             | 0        | 0             |
| Fremførbart underskudd, sokkel både 28% og 50% grunnlag           | -18 082       | 0        | -18 082       |
| Sum grunnlag skattefordring                                       | -21 746       | 0        | -21 746       |
| <b>Skattefordring fra skatteverdi sokkelunderskudd i balansen</b> | <b>15 130</b> | <b>0</b> | <b>15 130</b> |

Som følge av transaksjonen der datterselskapet 4sea energy AS solgte samtlige lisenser til morselskapet North Energy ASA, er datterselskapets særskattepliktige virksomhet opphørt pr. 31.12.2012, og selskapet krever utbetalt skatteverdien av sokkelunderskuddene, jfr. petroleumsskatteloven § 3 c) fjerde ledd. Beløpet er forventet utbetalt i desember 2013.

**Avstemming av effektiv skattesats:**

|                                                               | 1. kv<br>2013 | 1. kv<br>2012 | Hele<br>2012   |
|---------------------------------------------------------------|---------------|---------------|----------------|
| Resultat før skatt                                            | -59 845       | -60 049       | -623 183       |
| Forventet skatteinntekt 78%                                   | 46 679        | 46 838        | 486 083        |
| Korrigert for skatteeffekt (28% - 78%) av følgende poster:    |               |               |                |
| Permanente forskjeller                                        | -51           | -19           | 22 277         |
| Korreksjon tidligere år                                       | -56           | 0             | -812           |
| Rente på fremførbare underskudd sokkel                        | 0             | 0             | 1 684          |
| Finansposter                                                  | -2 368        | -2 786        | -10 130        |
| Endring i nedvurdering av utsatt skattefordel og andre poster | 11            | 1 537         | 12 562         |
| <b>Sum skatteinntekt</b>                                      | <b>44 215</b> | <b>45 571</b> | <b>511 664</b> |

## Informasjon om North Energy ASA

### Hovedkontor North Energy ASA

*Postadresse:*  
Postboks 1243, N-9504 Alta

*Telefon:* 78 60 79 50  
*Hjemmeside:* [www.northenergy.no](http://www.northenergy.no)

*Besøksadresse:*  
Kunnskapsparken Syd,  
Markveien 38B, Alta

*Organisasjonsnummer:*  
NO 891797702 MVA

### Styremedlemmer

Johan Petter Barlindhaug, styreleder  
Leif Finsveen  
Harriet Hagan  
Ola Krohn-Fagervoll  
Heidi M. Petersen  
Ane M. Rasmussen  
(ansattrepresentant)

### Investorkontakt

Erik Karlstrøm, CEO  
mob.: +47 476 52 990  
[erik.karlstrom@northenergy.no](mailto:erik.karlstrom@northenergy.no)

Knut Sæberg, CFO  
mob.: +47 918 00 720  
[knut.saeberg@northenergy.no](mailto:knut.saeberg@northenergy.no)

### Ledelse

Erik Karlstrøm, CEO  
Knut Sæberg, CFO  
Kristin Ingebrigtsen,  
direktør strategi og samfunn  
Erik Henriksen, letedirktør  
Astrid Tugwell, direktør for utvikling  
og HMSK  
Vigdis Wiik Jacobsen, direktør  
forretningsutvikling og portefølje  
Marion Høgmo, administrasjons-  
direktør

Kristin Ingebrigtsen,  
direktør strategi og samfunn  
mob.: +47 926 05 601  
[kristin.ingebrigtsen@northenergy.no](mailto:kristin.ingebrigtsen@northenergy.no)

Alexander Krogh,  
finanssjef og investorkontakt  
mob.: +47 416 48 650  
[alexander.krogh@northenergy.no](mailto:alexander.krogh@northenergy.no)

### Andre informasjonskilder

Heidi Tangstad, samfunnskontakt  
mob.: +47 996 46 482  
[heidi.tangstad@northenergy.no](mailto:heidi.tangstad@northenergy.no)



Årsrapporter og kvartalsrapporter  
er tilgjengelige på våre nettsider  
[www.northenergy.no](http://www.northenergy.no)



North Energy ASA er et oljeselskap med hovedkontor i Alta i Finnmark. Selskapet har 20 lisenser på norsk sokkel. Selskapet ble notert på Oslo Axess i februar 2010, og er finansiert med en egenkapital på NOK 394 millioner i første kvartal 2013. North Energy arbeider aktivt med forretningsutvikling for ytterligere å styrke leteporteføljen.

**North Energy ASA**

Postboks 1243

9504 Alta

Norway

[www.northenergy.no](http://www.northenergy.no)



**northenergy.no**