

Rapport for 3. kvartal 2015



north
energy

Innhold

- Viktige hendelser i tredje kvartal 2015
- Hendelser etter kvartalsslutt
- Nøkkeltall
- Finansielle forhold
- Leteaktiviteter
- Lisensportefølge
- HR og Helse, miljø, sikkerhet
- Utsikter
- Regnskap

Design: Riktig Spor AS
Alle foto: North Energy ASA

Viktige hendelser i tredje kvartal 2015

- Tørr letebrønn i Nordsjøen på Haribo prospektet i PL 616. North Energy deltok med 15 prosent. Hydrokarboner ble ikke påtruffet.
- Salg av lisensandel i PL 722. I august inngikk North Energy en avtale med Det norske oljeselskap ASA, der Det norske overtar North Energys 10 prosent andel i lisens 722. Avtalen er godkjent av norske myndigheter og ble gjennomført 30. oktober 2015. Effektiv dato er 1. januar 2015.
- Stevning mottatt fra tidligere administrerende direktør. North Energy mottok i juli stevning fra Erik Karlstrøm, der Karlstrøm bestrider rettmessigheten av styrets beslutning om å bringe hans arbeidsforhold til opphør. Saken forventes ferdig behandlet av førsteinstans rundt årsskiftet 2015/2016.

Hendelser etter kvartalsslutt

- Salg av lisensandel i PL 708. North Energy signerte i oktober en avtale med Pure E&P Norway AS, der Pure overtar 10 prosent andel i lisens 708. Transaksjonen forutsetter myndighetenes godkjennelse. Effektiv dato er satt til 1. januar 2015.
- Ikke-kommersielt funn på Tvillingen Sør. En 25 meter gasskolonne ble påtruffet i Tvillingen Sør-prospektet i PL 510 i Norskehavet. Funnet vurderes som for lite til å ha kommersielt potensial.
- Søknader i TFO 2015. North Energy har søkt om lisensandeler i TFO 2015. Tidligere investeringer i høykvalitets seismiske og elektromagnetiske data har gitt grunnlag for omfattende evalueringer av søknadsområdene og bidratt til gode, nøyte utvalgte kvalitetssøknader.



Nøkkeltall

MNOK	Q3 2015	Q2 2015	Q3 2014	Helår 2014
Gevinst ved salg av lisenser	0,0	-0,4	0,2	3,5
Lete- og lisenskostnader	-117,6	-116,2	-56,6	365,1
Lønnskostnad	-12,2	-12,1	-15,6	-52,9
Driftsresultat	-140,8	-141,9	-79,5	-457,4
Resultat før skatt	-145,3	-145,7	-85,8	-477,7
Skatteinntekt	112,4	111,7	54,0	353,2
Resultat for perioden	-32,9	-34,0	-31,8	-124,5
Total balanse	987,2	841,9	898,9	597,3
Egenkapital	337,9	370,5	476,5	440,1
Egenkapitalandel (%)	34,2	44,0	53,0	73,7
Rentebærende gjeld	521,4	330,4	267,7	89,1
Antall ansatte	27	41	43	43
Antall lisenser (operatørskap)	21 (2)	22 (2)	24 (3)	24 (2)

Finansielle forhold tredje kvartal 2015

North Energy er et rendyrket letekonsern. Det konsoliderte regnskapet for konsernet omfatter North Energy ASA og det heleide datterselskapet 4Sea Energy AS.

Samlet hadde selskapet et negativt resultat etter skatt på 32,9 millioner kroner i årets tredje kvartal. Dette kan hovedsakelig relateres til lete- og lisenskostnader som utgjorde 117,6 millioner kroner av det negative resultatet før skatt på 145,3 millioner kroner.

Lete- og lisenskostnadene for kvartalet bestod hovedsakelig av utgiftsførte brønnkostnader for Tvillingen Sør og Haribo på henholdsvis 76 og 29,3 millioner kroner. Produksjonslisens 722 ble solgt i tredje kvartal og produksjonslisens 708 er solgt i fjerde kvartal, men salgene var ikke godkjent av myndighetene per tredje kvartal og er derfor ikke bokført i regnskapet.

Lønnskostnadene endte på 12,2 millioner kroner i kvartalet, uendret fra andre kvartal, men en reduksjon på 3,4 millioner kroner sammenlignet med tredje kvartal 2014. Lønnskostnadene vil variere noe fra kvartal til kvartal som følge av at utfakturering av timekostnader knyttet til aktiviteten i de opererte lisensene varierer. Tredje kvartal er påvirket av en lav andel utfakturering av lønnskostnader sammenlignet med fjorårets tredje kvartal. Dette skyldes lavere aktivitet på de opererte lisensene, samt at hovedfokus i kvartalet var å ferdigstille søknader til TFO 2015.

Den totale balansen økte med 145,3 millioner kroner sett i forhold til forrige kvartal. Dette skyldes hovedsakelig økning av den balanseførte skattefordringen og økning i forskuddsbetalte kostnader og fordringer. Det er hovedsakelig boringene i produksjonslisens 510 og 616 som har medført økning i disse postene. North Energy hadde en egenkapital på 337,9 millioner kroner ved utgangen av

tredje kvartal 2015. Dette er 32,6 millioner kroner lavere enn foregående kvartal og skyldes i sin helhet det negative resultatet for kvartalet.

Rentebærende gjeld økte med 191 millioner kroner sammenlignet med forrige kvartal. Dette skyldes hovedsakelig at totale trekk på lete lånet økte fra 290 millioner kroner til 481 millioner kroner som følge av betaling til produksjonslisens 510 og 616. Den konvertible lånebalansene fra TGS og Rex var uendret i forhold til forrige kvartal på 40,9 millioner kroner.

Hensyntatt skattefordring på 692 millioner kroner, kontanter og kontantekvivalenter på 8,7 millioner kroner, netto negativ arbeidskapital på 0,6 millioner, og lete lån på 481 millioner kroner hadde selskapet ved utgangen av tredje kvartal en netto kontantsituasjon på til sammen 219,1 millioner kroner sammenlignet med 260,6 millioner kroner ved utgangen av

forrige kvartal. Selskapet hadde ved utgangen av kvartalet en ubrukt tilgjengelig lånefasilitet på 469 millioner kroner.

Selskapet tilpasser kontinuerlig aktivitets- og kostnadsnivået til de utfordrende markedsmessige forholdene i industrien. I tredje kvartal 2015 er ytterligere tiltak iverksatt og det er bestemt at Tromsø- og Stavanger-kontorene legges ned og at selskapet samlokalisere sin aktivitet i Oslo. Bemanningen skal redusere ytterligere. Samlokaliseringen vil være kostnadsbesparende med hensyn på kontorleie og reiseaktivitet mellom kontorene. I tillegg vil det være betydelige kostnadsbesparelser som følge av selve nedbemanningen.

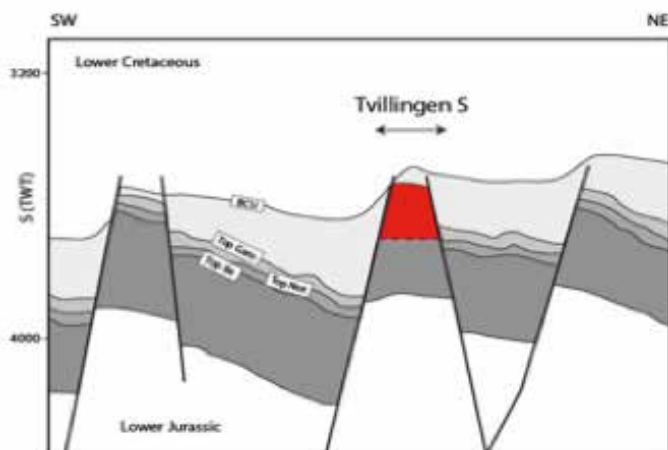
På bakgrunn av lav oljepris og tilspissede markedsforhold, initierte styret i desember 2014 en prosess som har som målsetning å vurdere de strategiske muligheter som er tilgjengelige for selskapet. Denne prosessen fortsetter.

Leteaktivitet

På bakgrunn av fallende oljepris og generelt utfordrende markedsforhold, har selskapet spisset letestrategien. Terskelen for fremtidige investeringer skal være høy, og kun prospekter med åpenbart kommersielt potensial vil bli vurdert. Dette påvirker selskapets fremtidige lisenssøknader og har konsekvenser også for nåværende portefølje. De utlyste områdene i 23. runde er ikke vurdert tilstrekkelig interessante for North Energy, og selskapet har derfor besluttet å ikke delta i denne runden.

Konsesjonsrunder

North Energy har evaluert områder langs hele norsk sokkel til TFO-runden i 2015. I de mest interessante områdene har selskapet investert i høykvalitets seismiske og elektromagnetiske data for å redusere risiko. Disse dataene vil også bidra i den videre evaluering av områdene.



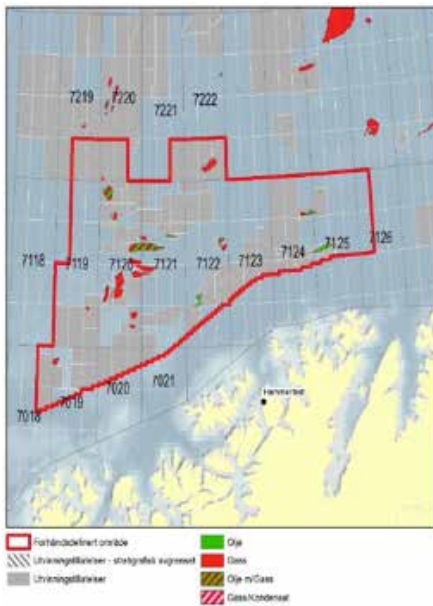
Geologisk profil av Tvillingen Sør som indikerer underfylt reservoar

Brønner

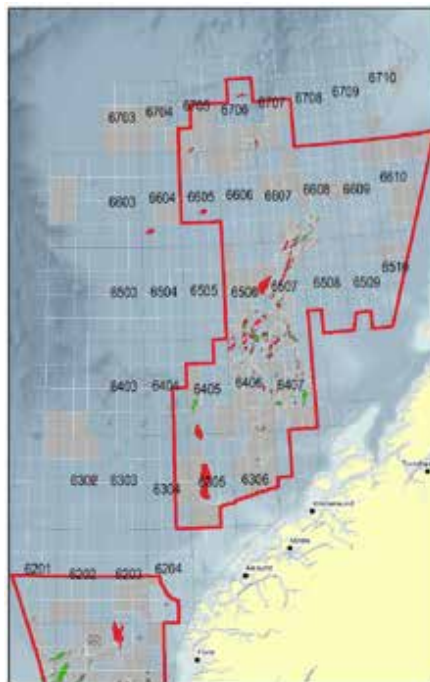
North Energy deltok i to brønner i tredje kvartal; én i Nordsjøen og én i Norskehavet. Det ble gjort et gass/kondensat funn på Tvillingen Sør-prospektet i Norskehavet. Hovedmålet med brønnen var å teste sandsteiner av Jura alder. Boringen ble iverksatt 11. august med riggen Leiv Eiriksson. En 25 meter gasskolonne ble påtruffet i Garn-formasjonen. Total reservoartykkelse i Garnformasjonen viste 100 meter med sandstein av god kvalitet. Også Ile-, Tofte- og Tilje-formasjonene viste gode reservoaregenskaper, men var vannvåte. Foreløpige beregninger av ressurspotensialet antas å ligge et sted mellom 10 - 20 Mboe utvinnbare mengder i toppen av Garnformasjonen, noe som ikke regnes som kommersielt i dette området. Brønnen med betegnelsen 6406/6-4S ble boret til et totalt dyp på 4 525 meter i Tilje-formasjonen.

Haribo-prospektet lokalisert like vest for Hod-feltet Nordsjøen viste seg å være tørt. Det ble ikke påtruffet forventet reservoarsone. Prospektet hadde hovedmål i kalksteiner av Kritt alder og ble boret til et dyp på 3 410 meter i Narve-formasjonen.

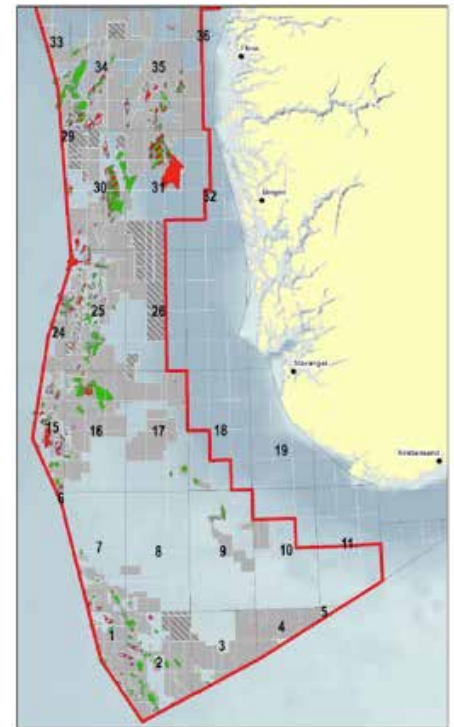
Utlyst område i TFO 2015



Barentshavet



Norskehavet



Nordsjøen



Boreriggen «Leiv Eiriksson»

Lisensporteføljen

North Energy var ved utgang av tredje kvartal deltaker i 21 lisenser på norsk sokkel, fordelt på leteområder i Nordsjøen, Norskehavet og Barentshavet. Som følge av selskapets mer fokuserte letestrategi har North Energy inngått avtaler om salg av to lisenser i Barentshavet. Myndighetsgodkjenning for salg av lisens 722 i Barentshavet ble gitt i oktober, mens salget av lisens 708 forventes godkjent i fjerde kvartal. Lisensene 601 og 693, lokalisert i Norskehavet, vurderes ikke å ha tilstrekkelig interessant potensial, og vil på denne bakgrunn bli søkt tilbakelevert.

Leteavdelingen gjennomfører grundige vurderinger av gjenværende letepotensial i lisenser hvor det har vært utført leteboring det siste året.

I North Energys egenopererte lisens 590 vil det i løpet av november bli lagt fram for lisenseierne en anbefaling om leteboring eller tilbakelevering («drill or drop») av lisensen basert på utførte studier. I lys av gass/kondensatfunnene i nabolisensen PL 475, er det indikasjoner på at letemodellen er aktuell også for 590-lisensen. Estimert reservoartykkelse er en kritisk faktor i de pågående vurderingene. Frist for en eventuell borebeslutning er februar 2016.

I flere av selskapets lisenser skal det i løpet av 2016 tas en beslutning om en eventuell boring i 2017. For 16 av lisensene i porteføljen skal det i løpet av 2016 tas en beslutning om boring eller videreføring. Dette krever grundige interne evalueringer i forkant, noe selskapet har en kontinuerlig prosess på.



Beslutningsplaner

Drill eller drop lisenser 2015 - 2016

Lisens	Prospekt	Andel	Operatør	Lokalisering	Rigg	Frist for DoD	
						2015	2016
PL 503 B	Valberget	12,5 %	Lotos	Nordsjøen	N/A	Q4	
PL 503 C	Valberget	12,5 %	Lotos	Nordsjøen	N/A	Q4	
PL 601	Nupen	20 %	Wintershall	Norskehavet	N/A	Q4*	
PL 590 B	Sierra	30 %	North Energy	Norskehavet	N/A		Q1
PL 656	Selsbane	10 %	EON	Norskehavet	N/A		Q1
PL 693	Eagle	15 %	OMV	Norskehavet	N/A		Q1**
PL 769	Grid	20 %	OMV	Barentshavet	N/A		Q1
PL 770	Saarikoski	20 %	Edison	Barentshavet	N/A		Q1
PL 707	Seiland Vest	10 %	Edison	Barentshavet	N/A		Q2
PL 719	Sandia/ Scarecrow	20 %	Centrica	Barentshavet	N/A		Q2

*Operatør har sendt tilbakeleveringsbrev til OED, Q4, 2015

** Operatør har sendt tilbakeleveringsbrev til OED, Q3, 2015

Beslutning om videreføring av lisensen - BOK / BOV 2016 - 18

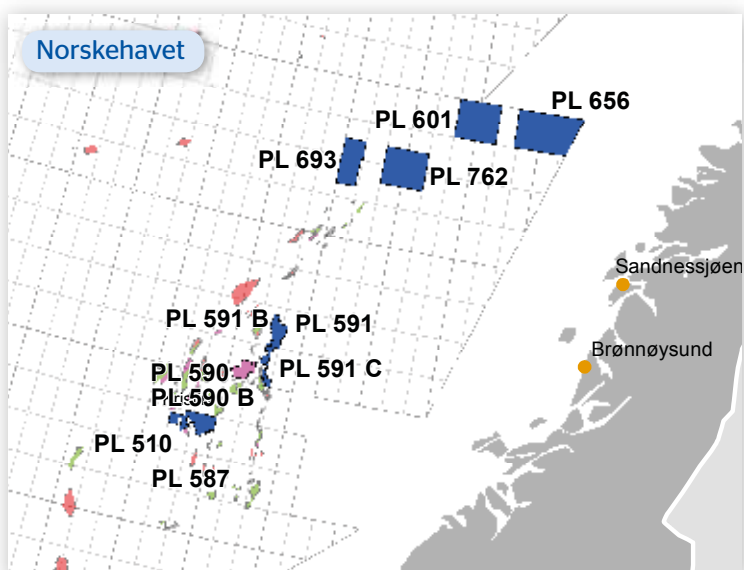
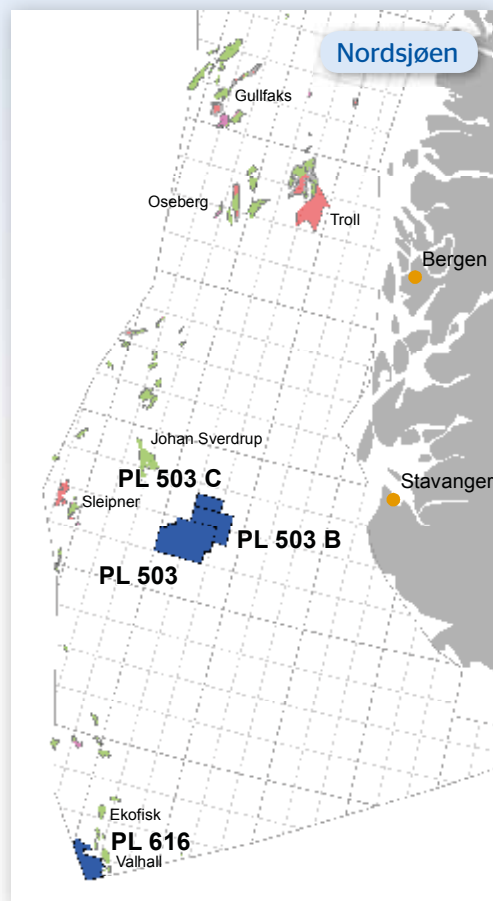
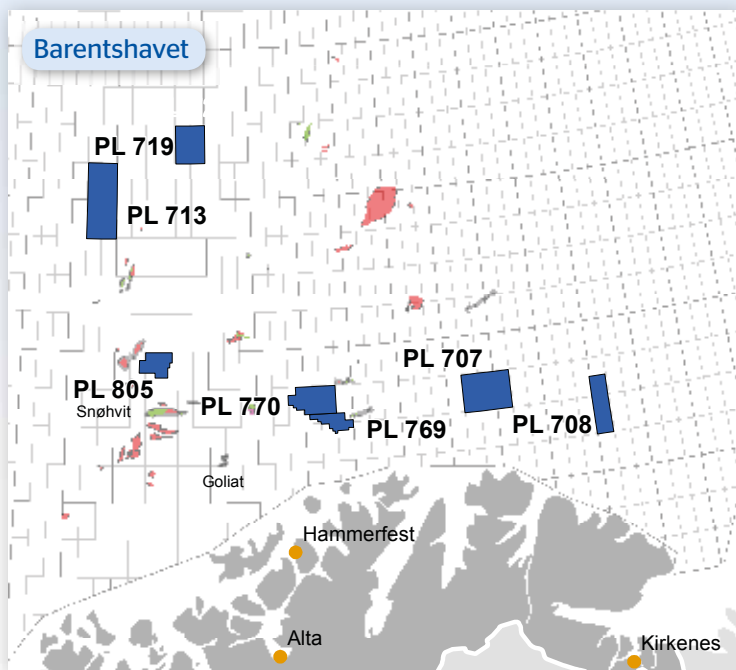
Lisens	Prospekt	Andel	Operatør	Lokalisering	Rigg	BOK/BOV frist
PL 708	Ørnen	10 %	Lundin	Barentshavet	T.O. Arctic	Q2 - 2018
PL 713	Pingvin	20 %	Statoil	Barentshavet	N/A	Q2 - 2017
PL 616	Haribo	15 %	Edison	Nordsjøen	N/A	Q2 - 2016
PL 510	Tvillingen Sør	20 %	Maersk	Norskehavet	N/A	Q1 - 2016
PL 591 B, C	Zumba	15 %	Tullow	Norskehavet	N/A	Q3 - 2016

* Solgt, avhengig av myndighetenes godkjenning



north
energy

Lisenskart

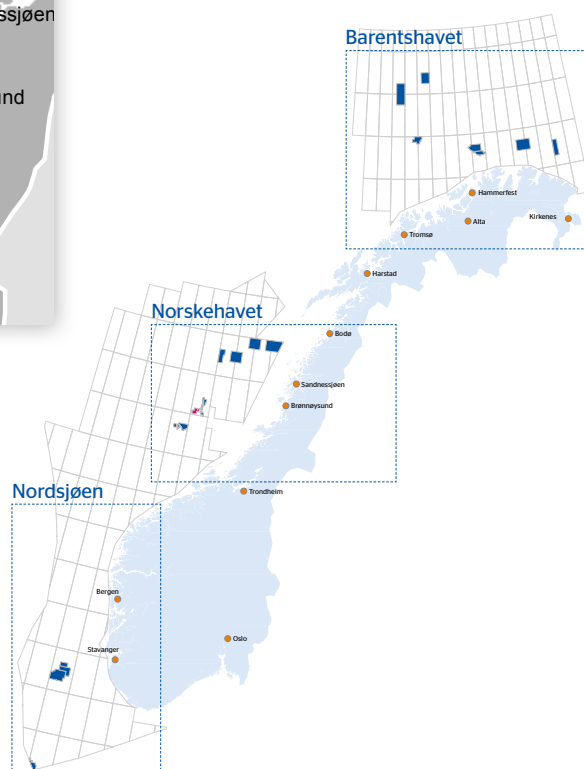


North Energys lisenser

- Partner
- Operatør

Utvalgte felt og funn

- Gass
- Gass/kondensat
- Olje
- Olje/gass



HR

Implementeringen av vedtatte kostnadsreduksjoner innebærer ytterligere nedbemanninger. Nedbemanningsprosessen har pågått gjennom tredje kvartal og forventes avsluttet ved årsskiftet. Antall ansatte reduseres med omlag 11-13 personer. Kontorene i Tromsø og Stavanger vil bli lagt ned, og alle ansatte vil fra januar 2016 være samlokalisert i Oslo. Organisasjonen vil etter endt nedbemanningsprosess bestå av 10 – 15 ansatte med hovedvekt på høy letekompetanse.

Helse, miljø og sikkerhet

Det er ikke registrert noen alvorlige HMS-hendelser i North Energy i tredje kvartal 2015.

Selskapet hadde ingen egenopererte boreoperasjoner i kvartalet. To partneropererte leteboringer i lisens 616 (Haribo) og lisens 510 (Tvillingen Sør) ble tett fulgt opp.

Sykefraværet i tredje kvartal var 2,4 prosent.

Utsikter

North Energy fortsetter arbeidet med å tilpasse selskapet til de krevende markedsforholdene. En rekke av lisensene som North Energy har eierandeler i skal i 2016 gjennom «drill or drop» beslutninger. Terskelen for investeringsforpliktelser vil være høy, og selskapets letebrønner skal tilfredsstillende strenge krav til rask kommersialisering. Videre er selskapets kostnadsnivå betydelig redusert gjennom 2015, hovedsakelig som en følge av en reduksjon i bemanning og kontorlokasjoner. I sum innebærer dette at North Energy vil ha et lavt kostnadsnivå i 2016 og fremover.

Arbeidet med å evaluere ulike strategiske alternativer for North Energy fortsetter. Med en netto kontantbeholdning på over 200 millioner kroner, lave driftskostnader og ingen større investeringsforpliktelser er selskapets finansielle fleksibilitet god.



North Energy - regnskap tredje kvartal 2015

KONSOLIDERT RESULTATREGNSKAP

Beløp i NOK 1.000		3. kv 2015	3. kv 2014	jan. - sept. 2015	jan. - sept. 2014	Hele 2014
	Note	(urevidert)	(urevidert)	(urevidert)	(urevidert)	(revidert)
Gevinst/-tap ved salg av lisenser		0	176	-404	3 445	3 493
Lønnskostnader		-12 199	-15 619	-40 597	-36 630	-52 948
Avskrivninger		-1 288	-1 655	-3 926	-4 963	-6 611
Lete- og lisenskostnader		-117 608	-56 566	-350 880	-240 182	-365 132
Andre driftskostnader		-9 679	-5 873	-31 487	-26 320	-36 199
Driftsresultat		-140 775	-79 538	-427 295	-304 650	-457 397
Finansinntekter		5 398	2 231	13 202	7 915	12 089
Finanskostnader		-9 910	-8 489	-26 793	-22 513	-32 414
Netto finansposter		-4 512	-6 258	-13 592	-14 598	-20 324
Resultat før skatt		-145 286	-85 796	-440 887	-319 249	-477 722
Skatteinntekt	10	112 405	53 984	338 408	230 407	353 212
Resultat for perioden		-32 881	-31 812	-102 479	-88 841	-124 509
Resultat per aksje (NOK per aksje)						
- Basisresultat per aksje		-0,28	-0,28	-0,86	-0,89	-1,19
- Utvannet resultat per aksje		-0,28	-0,28	-0,86	-0,89	-1,19

KONSOLIDERT UTVIDET RESULTATREGNSKAP

Beløp i NOK 1.000		3. kv 2015	3. kv 2014	jan. - sept. 2015	jan. - sept. 2014	Hele 2014
		(urevidert)	(urevidert)	(urevidert)	(urevidert)	(revidert)
Resultat for perioden		-32 881	-31 812	-102 479	-88 841	-124 509
Utvidet resultat etter skatt						
<i>Poster som ikke vil bli reklassifisert over resultatet i senere perioder:</i>						
Aktuarmessig gevinst/-tap på pensjonsordninger		0	0	0	0	-725
<i>Poster som vil bli reklassifisert over resultatet i senere perioder:</i>						
Investeringer tilgjengelig for salg						
- endring i virkelig verdi		334	0	334	0	0
Sum utvidet resultat etter skatt		334	0	334	0	-725
Totalresultat for perioden		-32 547	-31 812	-102 144	-88 841	-125 234

KONSOLIDERT BALANSE

Beløp i NOK 1 000

	Note	30.09.2015 (urevidert)	30.09.2014 (urevidert)	31.12.2014 (revidert)
EIENDELER				
Anleggsmidler				
Varige driftsmidler		6 252	8 711	9 901
Aktiverte lete- og lisenskostnader	8	4 416	58 202	11 540
Skattefordring fra refusjon skatteverdi letekostnader	10	318 735	299 120	0
Andre fordringer		3 638	18 926	4 388
Investeringer tilgjengelig for salg	12	6 906	0	0
Utsatt skattefordel	10	151 420	81 645	131 748
Sum anleggsmidler		491 368	466 604	157 578
Omløpsmidler				
Forskuddsbetalte kostnader og andre fordringer		113 588	70 715	40 379
Skattefordring fra refusjon skatteverdi letekostnader	10	373 624	353 528	373 624
Kontanter og kontantekvivalenter		8 654	8 056	25 740
Sum omløpsmidler		495 866	432 299	439 743
Sum eiendeler		987 234	898 904	597 320
EGENKAPITAL OG GJELD				
Egenkapital				
Aksjekapital	5	119 047	119 047	119 047
Overkursfond		965 772	965 772	965 772
Annen innskutt egenkapital		30 691	30 691	30 691
Opptjent egenkapital		-777 579	-639 043	-675 435
Sum egenkapital		337 931	476 468	440 075
Gjeld				
Langsiktig gjeld				
Pensjonsforpliktelser		13 722	13 600	10 890
Konvertible lån	11	40 943	22 742	31 120
Sum langsiktig gjeld		54 665	36 342	42 009
Kortsiktig gjeld				
Kortsiktige lån	9	480 496	243 747	55 000
Konvertible lån		0	0	0
Leverandørgjeld		10 496	65 200	20 997
Annen kortsiktig gjeld		103 646	77 147	39 239
Sum kortsiktig gjeld		594 638	386 094	115 236
Sum gjeld		649 303	422 436	157 245
Sum egenkapital og gjeld		987 234	898 904	597 320

KONSOLIDERT OPPSTILLING OVER ENDRINGER I EGENKAPITAL

Beløp i NOK 1 000

	Note	Aksje- kapital	Overkurs- fond	Annen innskutt egenkapital	Opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2014		40 813	740 387	29 570	-550 201	260 570
Emisjoner		78 234	235 299			313 532
Emisjonskostnader (netto etter skatt)			-9 914			-9 914
Konvertibelt lån - egenkapitalkomponent (netto etter skatt)				632		632
Aksjebasert avlønning - bonusaksjer				489		489
Totalresultat for perioden 01.01 - 30.09.2014					-88 841	-88 841
Egenkapital 30. september 2014		119 047	965 772	30 691	-639 043	476 468
Emisjoner						0
Totalresultat for perioden 01.10 - 31.12.2014					-36 393	-36 393
Egenkapital 31. desember 2014		119 047	965 772	30 691	-675 435	440 075
Totalresultat for perioden 01.01 - 30.09.2015					-102 144	-102 144
Egenkapital 30. september 2015		119 047	965 772	30 691	-777 579	337 931

KONSOLIDERT KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Beløp i NOK 1.000

	3. kv 2015 (urevidert)	3. kv 2014 (urevidert)	jan. - sept. 2015 (urevidert)	jan. - sept. 2014 (urevidert)	Hele 2014 (revidert)
Kontantstrøm fra driftsaktiviteter					
Resultat før skatt	-145 286	-85 796	-440 887	-319 249	-477 722
Justert for:					
Skatt refundert/betalt	0	0	0	-173	353 518
Avskrivninger	1 288	1 655	3 926	4 963	6 611
Gevinst/tap ved salg av lisenser	0	-176	404	-3 445	-3 493
Nedskrivning aktiverte leteknostnader	71 414	0	169 332	0	66 880
Forskjell mellom kostnadsført pensjon og innbetalinger	1 928	495	2 832	-3 084	5 402
Kostnadsført aksjebasert betaling ført mot egenkapital	0	0	0	621	621
Resultatførte transaksjonskostnader og renter lån	4 518	6 404	14 867	17 493	23 931
Resultatført verdiendring konverteringsretter og lån til amortisert kost	98	289	165	657	555
Lånefinansierte leteknostnader uten kontantstrømeffekt	0	0	0	75 000	75 000
Endring i kortsiktig gjeld, fordringer og andre tidsavgrensninger	-62 224	18 642	-16 886	-4 919	-53 735
Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter	-128 263	-58 487	-266 246	-232 137	-2 432
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter					
Kjøp av varige driftsmidler	0	-2 347	-277	-4 508	-7 347
Vederlag ved salg av lisenser	0	624	-3 266	3 666	3 666
Aktiverte lete- og lisensknostnader	-70 584	-33 663	-162 207	-43 838	-64 484
Kjøp av investeringer tilgjengelig for salg	-6 571	0	-6 571	0	0
Innbetaling andre langsiktige fordringer	0	51	750	1 249	1 296
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-77 155	-35 336	-171 571	-43 432	-66 869
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter					
Opptrekk lån	190 000	100 676	439 531	338 851	512 183
Nedbetaling lån	0	-46 600	0	-328 814	-683 814
Betalte transaksjonskostnader og renter lån	-3 483	-5 566	-18 800	-12 856	-19 772
Netto innbetalinger ved utstedelse av aksjer	0	0	0	271 420	271 420
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	186 517	48 510	420 731	268 601	80 017
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-18 902	-45 313	-17 086	-6 967	10 716
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodestart	27 556	53 369	25 740	15 024	15 024
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodeslutt	8 654	8 056	8 654	8 056	25 740

Noter til delårsregnskapet for tredje kvartal 2015

Note 1 - Generelt og selskapsinformasjon

Konsernregnskapet for 3. kvartal 2015 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 Tromsø i Troms. Selskapets aksjer ble notert på Oslo Axess den 5. februar 2010.

Note 2 - Grunnlag for utarbeidelse

Regnskapet for 3. kvartal 2015 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 2014. Årsregnskapet for 2014 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 2014. Nye regnskapsstandarder, endringer i standarder og fortolkninger med pliktig anvendelse fra 1. januar 2015 har ikke påvirket regnskapet i vesentlig grad.

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. Estimaterne 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 2014.

Note 5 - Aksjekapital

Antall utestående aksjer 1. januar 2015	119 047 065
Nye aksjer utstedt i løpet av perioden	0
Sum antall utestående aksjer 30. september 2015	119 047 065

Pålydende NOK pr aksje 30. september 2015	1
Aksjekapital NOK pr 30. september 2015	119 047 065

Note 6 - Segmentrapportering

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

Note 7 - Hendelser etter balansedagen

North Energy ASA har signert en salgs og kjøpsavtale med Pure E&P Norway AS, der North Energy selger sin 10 prosent andel i PL 708 til Pure. Effektiv dato for avtalen er 1. januar 2015, og avtalen er betinget av godkjenning fra norske myndigheter.

Note 8 - Aktiverte lete- og lisenskostnader

Anskaffelseskost 01.01.2015	11 540
Tilgang i perioden, aktiverte lete- og lisenskostnader (*)	162 207
Avgang i perioden, nedskrivninger (**)	-169 332
Avgang i perioden, salg	0
Anskaffelseskost 30.09.2015	4 416
Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger 01.01.2015	0
Nedskrivninger i perioden (**)	-169 332
Avgang (**)	169 332
Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger 30.09.2015	0
Bokført verdi 30.09.2015	4 416

(*) Tilgang er hovedsakelig knyttet til boring av letebrønner i lisensene PL 591 (Zumba), PL 616 (Haribo) og PL 510 (Tvillingen Sør).

(**) Avgang er hovedsakelig knyttet til nedskrivning av aktiverte kostnader for lisens PL 591 (Zumba), PL 616 (Haribo) og PL 510 (Tvillingen Sør), som følge av tørre og ikke-kommersielle letebrønner.

Note 9 - Kortsiktige lån

	30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014
Rullerende kredittfasilitet (letelån), trukket beløp	295 000	145 000	55 000
Rullerende kredittfasilitet (letelån), transaksjonskostnader	-5 405	-2 505	0
Sum bokført verdi kortsiktige lån	289 595	142 495	55 000

North Energy har i desember 2014 inngått avtale om fornyelse av letelånsfasiliteten med en ramme på NOK 950 millioner kroner for perioden 2015-2017. Avtalen inkluderer en opsjon på å øke fasiliteten opptil NOK 1,150 millioner. Rentesats er NIBOR + 1,70%.

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

	jan. - sept. 2015	jan. - sept. 2014	Hele 2014
Beregnet refusjon skatteverdi av leteutgifter dette år	318 735	299 120	373 624
Herav refusjon ikke resultatført			
(knyttet til kjøp lisenser ført netto etter skatt)	0	-46 384	-45 735
Korreksjon refusjon tidligere år	0	1 135	1 298
Endring utsatt skattefordel i balansen	19 673	-19 923	30 179
Herav utsatt skattefordel ikke resultatført (knyttet til kjøp lisenser ført netto etter skatt)	0	-36	-81
Herav utsatt skattefordel ikke resultatført (knyttet til salg lisenser ført netto etter skatt)	0	-71	-71
Herav utsatt skattefordel knyttet til poster i utvidet resultatregnskap ført i utvidet resultatregnskap	0	0	-2 570
Herav utsatt skattefordel knyttet til egenkapitaltransaksjoner ført direkte mot egenkapital	0	-3 433	-3 433
Sum skatteinntekt	338 408	230 407	353 212

Spesifikasjon av skattefordring fra refusjon skatteverdi leteutgifter:	30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014
Beregnet refusjon skatteverdi av leteutgifter dette år	318 735	299 120	373 624
Beregnet refusjon skatteverdi av leteutgifter forrige år	373 624	352 453	0
Korreksjon refusjon tidligere år, ennå ikke lignet	0	1 074	0
Sum skattefordring fra refusjon skatteverdi leteutgifter	692 359	652 647	373 624
Herav:			
Klassifisert som anleggsmiddel/langsiktig	318 735	299 120	0
Klassifisert som omløpsmiddel/kortsiktig	373 624	353 528	373 624

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

Spesifikasjon av midlertidige forskjeller, fremførbare underskudd og utsatt skatt:

	30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014
Varige driftsmidler	-4 924	-4 557	-4 121
Aktiverte lete- og lisenskostnader	3 952	57 404	11 077
Pensjoner	-10 546	4 066	-7 714
Kortsiktig lån	4 504	1 253	0
Konvertible lån og konverteringsretter	579	642	744
Annen kortsiktig gjeld	0	0	0
Fremførbart underskudd, land	-26 249	-33 018	-31 158
Fremførbart underskudd, sokkel kun 27% grunnlag	-159 690	-129 323	-137 096
Fremførbart underskudd, sokkel kun 51% grunnlag	-931	-918	-931
Fremførbart underskudd, sokkel både 27% og 51% grunnlag	-128 551	-116 965	-120 422
Sum grunnlag utsatt skatt	-321 857	-221 416	-289 622
Utsatt skatt (-) / skattefordel (+)	158 526	90 584	140 182
Ikke balanseført utsatt skattefordel (*)	-7 105	-8 939	-8 435
Utsatt skatt (-) / skattefordel (+) i balansen	151 420	81 645	131 748

(*) Ikke balanseført utsatt skattefordel er i hovedsak knyttet til fremførbart landunderskudd i datterselskap 4Sea Energy AS.

Avstemming av effektiv skattesats:

	jan. - sept. 2015	jan. - sept. 2014	Hele 2014
Resultat før skatt	-440 887	-319 249	-477 722
Forventet skatteinntekt 78%	343 892	249 014	372 623
Korrigert for skatteeffekt (27% - 78%) av følgende poster:			
Permanente forskjeller	-13	-12 585	-12 724
Korreksjon tidligere år	0	869	838
Rente på fremførbare underskudd sokkel	0	0	1 717
Finansposter og ulik skattesats i datterselskap	-6 799	-7 323	-10 177
Endrede skattesatser fra 01.01.2014	0	0	0
Endring i nedvurdering av utsatt skattefordel	1 329	432	936
Sum skatteinntekt	338 408	230 407	353 212

Note 11 - Konvertible lån

Konvertible lån klassifisert som langsiktig gjeld:

Konvertible lån fra TGS Nopec med låneramme NOK 200 millioner og fra Rex Technologies Management med låneramme NOK 100 millioner. Lånenes betingelser er 8% rente og forfall i mars 2017, med avdragsfrihet i perioden, men med avdragsmulighet. Lånene gir långiver en årlig konverteringsrett på lånet som har akkumulert seg i en 12-måneders periode. Konverteringskursen er NOK 8 per aksje, dog slik at dersom aksjekursen stiger til over NOK 16 per aksje, så vil konverteringskursen justeres opp slik at den vil være lik aksjekursen minus NOK 8.

Note 12 - Investeringer tilgjengelig for salg

Investeringer tilgjengelig for salg består av investeringer i børsnoterte aksjer. Investeringene måles til virkelig verdi. Endringer i virkelig verdi, med unntak av nedskrivninger, regnskapsføres mot egenkapitalen over utvidet resultatregnskap.

Note 13 - Virkelig verdi av finansielle instrumenter

Balanseført verdi av kontanter og kontantekvivalenter og andre kortsiktige fordringer er tilnærmet lik virkelig verdi siden disse instrumentene har kort forfallstid. Tilsvarende er balanseført verdi av leverandørgjeld, annen kortsiktig gjeld og kortsiktige lån tilnærmet lik virkelig verdi ettersom virkningen av diskontering ikke er vesentlig.

Balanseført verdi av konvertible lån klassifisert som langsiktig gjeld er tilnærmet lik virkelig verdi ettersom det ikke har vært vesentlige endringer i markedsrente og kredittrisiko siden låneopptak.

Virkelig verdi av investeringer tilgjengelig for salg representerer børskurs på balansedagen (nivå 1 i virkelig verdi hierarkiet).

Virkelig verdi av konverteringsretter klassifisert som finansiell forpliktelse (derivat) er beregnet ved hjelp av en modell som baserer seg på observerbare data (nivå 2 i virkelig verdi hierarkiet).

Informasjon om North Energy ASA

Hovedkontor North Energy ASA

Postadresse:
Postboks 6417, 9294 Tromsø

Telefon: 78 60 79 50
Hjemmeside: www.northenergy.no

Besøksadresse:
Sykehusvegen 23,
9019 Tromsø

Organisasjonsnummer:
NO 891797702 MVA

Styremedlemmer

Anders Onarheim, styreleder
Jogeir Romestrand
Elin Karfjell

Investorkontakt

Knut Sæberg, CFO og
konstituert CEO
mob.: +47 918 00 720
knut.saeberg@northenergy.no

*Årsrapporter og kvartalsrapporter
er tilgjengelige på våre nettsider
www.northenergy.no*

Ledelse

Knut Sæberg, CFO og
konstituert CEO
Kristin Ingebrigtsen, direktør
organisasjon og kommunikasjon
Astrid Tugwell, direktør operasjoner
og HMSK
Erik Henriksen, letesjef
Kristen Berli, direktør new ventures

Kristin Ingebrigtsen,
direktør organisasjon og
kommunikasjon
mob.: +47 926 05 601
kristin.ingebrigtsen@northenergy.no

Alexander Krogh,
finanssjef og investorkontakt
mob.: +47 416 48 650
alexander.krogh@northenergy.no



northenergy.no