



pertra

Investor relations

**KVARTALSRAPPORT
3. kvartal 2005**

**Pertra AS
Trondheim**

1. november 2005

Innhold

1.	HØYDEPUNKTER - 3. KVARTAL 2005	3
1.1	Resultat og nøkkeltall fra 3. kvartal, proforma	3
1.2	Resultat og nøkkeltall fra 3. kvartal, regnskap (NGAAP)	4
1.3	Produksjon.....	4
1.4	Utbyggingsmuligheter	5
1.5	Letevirksomhet.....	5
1.6	Oljereserver	5
1.7	Investeringer	6
2.	RESULTAT OG BALANSE PR 3. KVARTAL 2005	7
2.1	Resultatregnskap	7
2.2	Balanse	8
2.3	Kontantstrømsoppstilling	9
2.4	Regnskapsprinsipper	10
2.5	Noter til regnskapet	12

1. HØYDEPUNKTER - 3. KVARTAL 2005

- Pertra AS ble tildelt operatørskap for PL337 i august
- Kjøpsavtale med Paladin Resources Norge AS og Paladin Resources (Norway) Ltd undertegnet 20. september og gjennomført 27. oktober. Kjøpet omfattet 10% andel i PL316 som også omfatter Yme feltet. En letebrønn i Aimee prospektet ble spuddet 23. oktober, funnsannsynligheten er 30%.
- I forbindelse med kjøpet av andelen på PL316, etablerte Pertra en kombinert trekk- og garantifasilitet i Sparebanken Midt-Norge oppad begrenset til NOK 100 mill.
- Gjennomsnittlig realisert oljepris for 3. kvartal var USD 62,58 pr fat, en økning på 30 % fra 2. kvartal.
- Selskapet har søkt om lisenstildelinger i TFO 2005 (Tildeling i Forhåndsdefinerte Områder) i samarbeid med to andre oljeselskaper.
- EOR-2 (Enhanced Oil Recovery) kampanjen som også innbefattet opprensning av eksisterende brønner, ble avslutte da Mærsk Giant forlot feltet 15. oktober. Dagene etter oppstart var produksjonen rundt 40 000 fat pr. dag.

1.1 Resultat og nøkkeltall fra 3. kvartal, proforma

Kjøpsavtalen med Talisman Production Norge AS hadde overtakelsesdato 1. januar 2005 og gjennomføringsdato 1. juni 2005. Selskapets ordinære regnskap er utarbeidet i tråd med god regnskapsskikk i Norge (NGAAP) og det viser driftsinntekter og kostnader i de fem lisensene fra gjennomføringsdato 1. juni. Driftsinntekter og kostnader fra 1. januar inngår da i balansen. Proformaregnskapet nedenfor viser regnskapet som om overtakelsesdato og gjennomføringsdato begge var 1. januar. Dette innebærer at driftsinntektene og kostnadene i perioden 1. januar til 1. juni er inkludert i resultatet.

Proformaregnskapet viser at Pertra oppnådde totale driftsinntekter i 3. kvartal på NOK 34,2 mill mot 33,1 i 2. kvartal 2005. Selskapets resultat før skatt var NOK -11,5 mill i 3. kvartal 2005, mot 3,5 mill i 2. kvartal.

Beløp i MNOK mill	1. kvartal 2005	2. kvartal 2005	3. kvartal 2005	Pr. 30. september 2005
Driftsinntekter	28,6	33,1	34,2	95,9
Oljeproduksjon (fat)	84 204	101 524	94 161	279 894
EBITDA	13,1	8,0	2,9	24,0
Letekostnader	0,1	11,4	13,2	24,7
Resultat før skatt	8,6	3,5	-11,5	0,6
Investeringer	57,5	19,2	9,1	85,8

1.2 Resultat og nøkkeltall fra 3. kvartal, regnskap (NGAAP)

Regnskapet er utarbeidet i tråd med god regnskapsskikk i Norge (NGAAP) og det viser driftsinntekter og kostnader i de fem lisensene fra gjennomføringsdato 1. juni. Driftsinntekter og kostnader fra 1. januar inngår i balansen. Pertra oppnådde i 3. kvartal 34,2 mill i driftsinntekter mot 13,9 mill i driftsinntekter i juni måned. Resultat før skatt var -2,6 mill. Det negative resultatet er i hovedsak forårsaket av høye lete- og brønnvedlikeholdskostnader i perioden.

Beløp i MNOK mill	1. kvartal 2005	2. kvartal 2005	3. kvartal 2005	Pr. 30. september 2005
Driftsinntekter		13,9	34,2	48,1
Oljeproduksjon (fat)		26 535	94 161	120 696
EBITDA		-5,5	3,9	-1,6
Letekostnader		11,5	13,2	24,7
Resultat før skatt		-6,8	-2,6	-9,4
Investeringer		52,9	9,1	63,0
Resultat pr aksje		-3,61	-1,37	-4,94
Antall aksjer ved periodens slutt	1 000 000	2 250 000	2 277 945	2 277 945

1.3 Produksjon

Generelt sett har produksjonen fra Vargfeltet vist en positiv utvikling i perioden på grunn av effekten av trykkstøtte til Varg Vest fra injeksjon av vann i brønn A-16 som startet opp i slutten av mai måned. Ellers har produksjonen vært lav pga. nedstengte brønner i tilknytning til bore- og brønnvedlikeholdskampanjen. To eksisterende brønner måtte også rekompletteres. Produksjonsbrønn A-10 pga. sandfylling i brønnen og A-5 pga. fastlåst plugg. Alt dette er nå reparert og produksjonen er i god gjenge.

Det har også vært utført en 9 dagers revisjonsstans på Vargfeltet i løpet av perioden, som også har hatt betydning for produserte volumer.

I perioden har det vært en alvorlig HMS-hendelse på Vargfeltet. Under opprensning av en brønn ved bruk av et midlertidig sandfilter, sviktet en kobling, slik at olje og gass strømmet ukontrollert ut. Leggasjen ble stanset etter få sekunder, og førte ikke til personskaide eller forurensning. Hendelsen ble rapportert til myndighetene.

1.4 Utbyggingsmuligheter

Pertra ser ingen umiddelbare utbyggingsmuligheter i noen av våre operatørlisenser. I partneropererte lisenser er det sannsynlig av det i PL316 vil bli startet aktivitet for gjenåpning av Yme-feltet. Beslutning om dette er forventet å bli tatt i løpet av 2006.

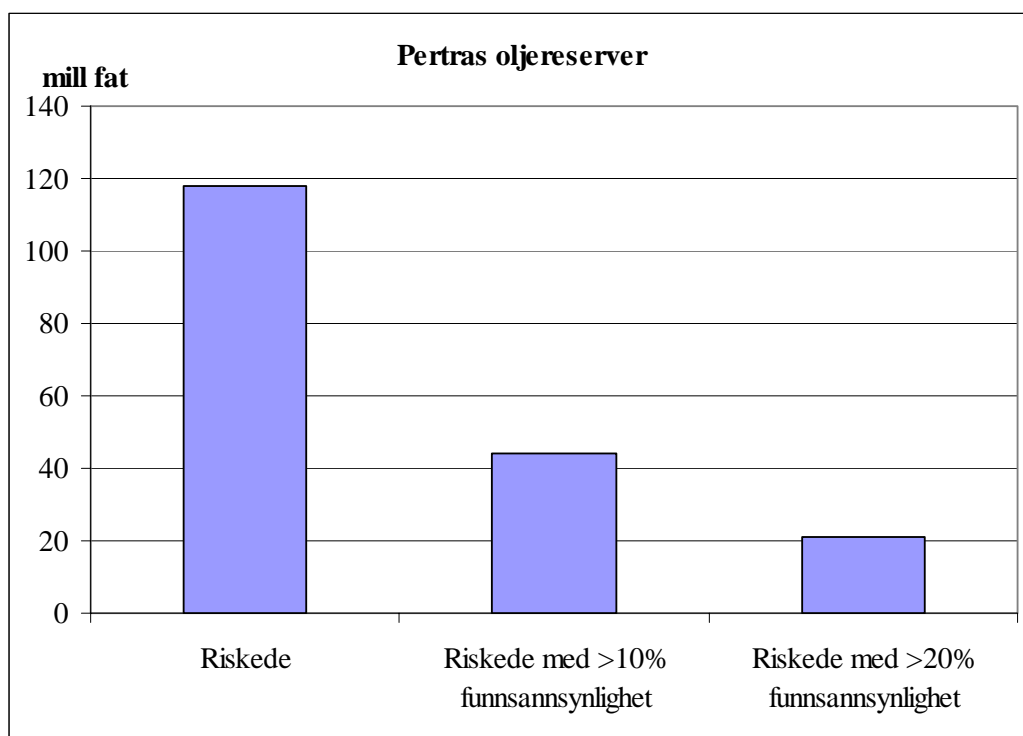
1.5 Letevirksomhet

Pertra er et letefokusert selskap, og etter etableringen av selskapet er fokus å utvikle selskapets prospekter i vår operatørlisenser PL337 og PL321. Selskapet brukte store ressurser på søknadsarbeid i forbindelse med TFO 2005. Selskapet bedømmer at det å søke på riktig areal er av vesentlig betydning for utfallet av søknaden.

I regnskapet behandles letekostnader i tråd med successful effort metoden. Metoden innebærer at kjøp av seismiske data og kostnader knyttet til seismiske og geofysiske undersøkelser kostnadsføres. Letebrønner blir midlertidig balanseført i påvente av en evaluering av eventuelle funn av eventuelle olje- og gassreserver. Slike utgifter blir resultatført dersom drivverdige oljereserver ikke påvises.

1.6 Oljereserver

Pertras riskede reserver beregnet til ca 118 millioner fat. Dette er vurdert etter kriterier vanlige i bransjen for olje migrasjon, felle, reservoar tilstedeværelse og kvalitet samt retensjon. Av disse 118 millioner fat er ca 44 mill fat i prospekter med større enn 10% funnsannsynlighet og 21 mill fat i prospekter med større enn 20% funnsannsynlighet. Det er ikke sannsynlig at Pertra vil bore prospekter med mindre enn 20% funnsannsynlighet. Pertra har 1,5 millioner fat reserver i produksjon på Vargfeltet. Utvikling i reservene vil bli presentert i kommende kvartalsrapporter.



1.7 Investeringer

Investeringer hittil i år utgjorde NOK 63 mill. Beløpet omfatter kjøp av lisensandelene fra Talisman Production Norge AS, andel av aktiverte produksjonsbrønner på Varg og investeringer i tolkningsverktøy.

Kvartalsrapporten er ikke gjennomgått av selskapets revisor.

Trondheim 1. november 2005
Styret i Pertra AS

2. RESULTAT OG BALANSE PR 3. KVARTAL 2005

2.1 Resultatregnskap

(Alle tall i NOK 1000)	Note	1. kvartal	2. kvartal	3. kvartal	Hittil 2005
Petroleumsinntekter			13 901	33 422	47 323
Annen driftsinntekt				778	778
DRIFTSINNTEKT			13 901	34 200	48 101
Beholdningsendring			2 458	-1 951	507
Produksjonskostnader			3 147	11 354	14 501
Lønnskostnader			1 097	5 872	6 969
Avskrivninger	1		1 546	4 355	5 901
Endring i fjernings-og pluggeforpl.			535	2 136	2 671
Utforskningskostnader			11 469	13 275	24 744
Andre driftskostnader			1 230	1 749	2 979
DRIFTSKOSTNADER			21 483	36 790	58 273
DRIFTSRESULTAT			-7 583	-2 590	-10 173
Renteinntekter			176	147	322
Annen finansinntekt			616	900	1 516
Rentekostnader			1	604	605
Annen finanskostnad			24	478	502
NETTO FINANSPOSTER			766	-35	731
ORDINÆRT RESULTAT			-6 817	-2 625	-9 441
Skattekostnad	3		1 315	506	1 822
ÅRSRESULTAT			-8 132	-3 131	-11 263

2.2 Balanse

(Alle tall i NOK 1000)	Note	1. kvartal	2. kvartal	3. kvartal
EIENDELER				
Immaterielle eiendeler	1		43 525	40 366
Varige driftsmidler	1		8 852	16 774
SUM ANLEGGSMIDLER			52 377	57 140
Varelager			851	2 886
Kundefordringer			13 900	18 912
Andre fordringer			22 919	20 012
Bankinnskudd og kontanter		1 000	59 351	67 764
SUM OMLØPSMIDLER		1 000	97 022	109 574
SUM EIENDELER		1 000	149 399	166 714
EGENKAPITAL OG GJELD				
Aksjekapital	2	1 000	2 250	2 278
Overkursfond	2		115 618	115 291
SUM EGENKAPITAL	2	1 000	117 868	117 569
Utsatt skatt	3		1 315	1 822
Avsetning for fjernings- og nedstengingsforpl.			535	2 671
SUM AVSETNINGS FOR FORPLIKTELSE			1 851	4 493
Leverandørgjeld			13 454	19 274
Offentlige trekk og avgifter			503	1 048
Annen kortsiktig gjeld			15 722	24 330
SUM KORTSIKTIG GJELD			29 680	44 652
SUM GJELD			31 530	49 145
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		1 000	149 398	166 714

2.3 Kontantstrømsoppstilling

(Alle tall i NOK 1000)	Pr 30.09.2005
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	
Resultat før skattekostnad	-9 441
Periodens betalte skatter	
Avskrivninger	5 901
Endring i fjernings- og pluggeforpliktelse	2 671
Endring i lager, kreditorer og debitorer	-2 525
Endringer i netto arbeidskapital og andre tidsavgrensningspost	5 366
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	1 972
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter	
Utbetaling ved investering i og utvikling av oljefelt	-57 457
Utbetaling ved investering i software, inventar o.l.	-5 583
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-63 040
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	
Innbetalinger av egenkapital	128 832
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	128 832
Netto endring i betalingsmidler	67 764
Beholdning av betalingsmidler ved periodens begynnelse	
Beholdning av betalingsmidler ved periodens slutt	67 764
Spesifikasjon av betalingsmidler ved periodens slutt	
Bankinnskudd, kontanter og lignende	67 764

2.4 Regnskapsprinsipper

Delårsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapsskikk.

Inntekter

Inntektsføring av salg finner sted når eiendomsretten av petroleumsprodukter overføres til kunden.

Kostnader

Utgifter resultatføres etter sammenstillings-prinsippet, dvs. enten sammenstilt med tilhørende inntekt eller identifisert som en periodekostnad.

Klassifisering og vurdering av balanseposter

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter poster som forfaller til betaling innen ett år, samt poster som knytter seg til varekretsløpet. Øvrige poster er klassifisert som anleggsmiddel/langsiktig gjeld.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi dersom verdifallet ikke forventes å være forbigående. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet etter fradrag for betalte avdrag.

Varige driftsmidler/utvinningsrett

Boreutgifter aktiveres dersom utbygging av påviste reserver er tilstrekkelig sannsynlig. I tråd med sammenstillings-prinsippet foretas aktivering selv om levetiden er under tre år. Avskrivninger av boreutgifter og utvinningsrett beregnes etter produksjonsenhetsmetoden. Forholdet mellom årets produksjon og sikre utviklede reserver danner grunnlag for avskrivningene. Brønner inkluderes i avskrivnings-grunnlaget fra det tidspunkt de settes i produksjon.

Varige driftsmidler på land balanseføres og avskrives lineært over driftsmidlenes forventede levetid dersom de har antatt levetid over tre år og har en kostpris som overstiger kr 15.000.

Letekostnader

Letekostnader knyttet til boring av letebrønner behandles etter successful effort metoden. Metoden innebærer at kjøp av seismiske data og kostnader knyttet til seismiske og geofysiske undersøkelser kostnadsføres.

Letebrønner blir midlertidig balanseført i påvente av en evaluering av eventuelle funn av eventuelle olje- og gassreserver. Slike utgifter blir resultatført dersom drivverdige oljereserver ikke påvises.

Eierandeler i felles kontrollert virksomhet

Selskapets lisensandeler på den norske kontinentalsokkelen er inkludert i resultatregnskapet og balansen etter bruttometoden.

Beholdninger

Verdien av beholdningen av petroleum i tank ombord i FPSO Varg er verdsatt til laveste av full tilvirkningskost og virkelig verdi. Reservedeler kostnadsføres ved anskaffelsen.

Utgifter til fjerning og nedstenging

Fremtidig utgifter knyttet til fjerning og nedstenging av oljeinstallasjoner er beregnet basert på dagens teknologi og dagens priser. Det gjøres løpende avsetning i regnskapet for denne fremtidig forpliktelsen i tråd med produksjonsenhetsmetoden.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med en skattesats på 28% og særskattesats på 50%, etter fradrag for friinntekt knyttet til gjennomførte investeringer, på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier ved utgangen av regnskapsåret. Effekten av skatteøkende og skatte-reduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode, er utlignet og nettoført i balansen. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at den kan bli nyttegjørt.

Valuta

Transaksjoner i utenlandsk valuta er bokført til transaksjonskurs. Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til balansedagens kurs.

Pensjoner

Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser beregnes etter lineær opptjening basert på forutsetninger om diskonteringsrente, fremtidig regulering av lønn, pensjoner og ytelser fra folketrygden, fremtidig avkastning på pensjonsmidler samt aktuarmessige forutsetninger om dødelighet, frivillig avgang, osv. Pensjonsmidler er vurdert til virkelig verdi og fratrukket i netto pensjonsforpliktelser i balansen. Endringer i forpliktelsen som skyldes endringer i pensjonsplaner fordeles over antatt gjenværende opptjeningstid. Det samme gjelder estimatavvik i den grad de overstiger 10 % av den største av pensjonsforpliktelsene og pensjonsmidlene (korridor).

Arbeidsgiveravgiften kostnadsføres basert på innbetalt pensjonspremie for sikrede (kollektive) pensjonsordninger, mens den er periodisert i samsvar med endring i pensjonsforpliktelsen for usikrede pensjoner.

Kontantstrømanalyse

Kontantstrømoppstillingen er basert på den indirekte metode og selskapets bankbeholdning er vist som betalingsmidler.

Aksjebasert kompensasjon

Ved tildeling av aksjer til ansatte til underkurs kostnadsføres forskjellen mellom markedspris og kurs som lønn.

Sammenligningstall

Alle prinsippendringer og endringer i presentasjon (klassifisering) er innarbeidet i tidligere års sammenligningstall.

2.5 Noter til regnskapet

Alle tall i NOK 1000

Kvartalsrapporten er utarbeidet i samsvar med med norsk standard for delårsrapportering.

Note 1 Immaterielle eiendeler, varige driftsmidler

Olje- og gassfelt	Utvinningsrett	Aktiverte boreutgifter	Kontormaskiner, software o.l.	Totalt
Tilgang	45 002	12 455	5 583	63 040
Avgang				
Anskaffelseskost 30.09.2005	45 002	12 455	5 583	63 040
Akkumulerte avskrivninger 30.09.2005	4 636	691	574	5 901
Balanseført verdi 31.12.2004	40 366	11 764	5 010	57 140
Årets avskrivninger	4 636	691	574	5 901

Utvinningsrett og aktiverte boreutgifter avskrives etter produksjonsenhetsmetoden. Kontormaskiner, software o.l. avskrives lineært over levetiden som er 3-5 år.

Note 2 Egenkapital og aksjekapital

Endring i egenkapital hittil i år	Aksjekapital	Overkursfond	Udekket tap / annen egenkapital	Sum
Egenkapital ved stiftelsen	1 000			1 000
Innskutt ny egenkapital	1 278	125 698	857	127 832
Resultat hittil i år		-10 406	-857	-11 263
Egenkapital 30.09.2005	2 278	115 291		117 569

Aksjekapitalen er NOK 2 277 945 fordelt på 2 250 000 A-aksjer og 27 945 B-aksjer, hver pålydende NOK 1,- fullt innbetalt. B-aksjene er uten stemmerett.

Note 3 Skatt

Årets skattekostnad fremkommer slik:	30.09.05
Betalbar skatt	
Utsatt skattefordel knyttet til underskudd til fremføring	4 203
Endring utsatt skatt	-2 381
Sum skattekostnad	1 822