



Kvartalsrapport

4. KVARTAL 2005

Pertra ASA
Trondheim

6. mars 2006

Viktige hendelser 4. kvartal 2005

- Pertra ble tildelt andeler i 4 utvinningstillatelser i Nordsjøen og Norskehavet, hvorav 2 som operatør i TFO 2005, hvilket også var som omsøkt.
- Påviste og sannsynlige ressurser (2P) er økt fra 6,8 til 31,8 millioner fat, hvorav 0,1 mill fat er produsert i perioden.
- Totale potensielle riskede ressurser er økt fra 118 millioner fat til 190 millioner fat.
- Driftsinntekter på 46,4 MNOK. Resultat før skatt på -118 MNOK
- Realisert oljepris for 4. kvartal var USD 58,85 pr fat, en reduksjon på 6 % fra 3. kvartal. Oljeproduksjonen var 1.381 fat pr dag, opp fra 1.023 pr dag i 3. kvartal.
- Gjennomført aksjekapitalutvidelse på 85 MNOK i desember.
- Boring av brønn 9/3-2 i PL 316 ble fullført og erklært tørr og fullt nedskrevet.
- For å gjennomføre et forventet leteprogram, har Pertra inngått to riggkontrakter, en med Maersk Contractors og en med Dolphin AS.
- Det var ingen alvorlige eller kritiske HMS-hendelser på Vargfeltet i perioden.

Portefølje

Selskapet har eierandeler i tilsammen 10 lisenser. Andelene varierer fra 5 % til 70 %. Pertra er operatør for i alt fire lisenser. Vi finner det hensiktsmessig å dele prospektene i 6 ressursklasser, jf. tabell nedenfor som også relaterer Pertras ressurser og reserver i hht. Oljedirektoratets klassifisering av ressursklasser.

Pertra har en 5 % eierandel i ett felt som er i produksjon (Varg i PL 038). Pertra har eierandeler i to lisenser hvor det er arbeid igangsatt for innlevering av PUD, PL 316 hvor Ymefeltet ligger og PL 364 hvor Frøyfeltet ligger. Det er tre funn i PL 332 som antas å ha kommersiell interesse dersom ytterligere ressurser blir oppdaget i området. Av de tilsammen 36 kartlagte prospekt som ennå ikke er boret i våre lisenser, er det pr. i dag bare ett hvor det er lagt planer for boring. Det forventes at ytterligere ett prospekt i en operert av Pertra lisens kan vedtas boret i løpet av i år. Ytterligere to prospekt i partneropererte lisenser kan bli besluttet boret og muligens også boret i år.

Pertras lisensandeler ligger alle i kjente petroleumspровinsjer i Nordsjøen og Norskehavet. Fire lisenser ligger i Norskehavet, og seks lisenser ligger i Nordsjøen. De opererte lisenser fordeler seg likt med to i hvert område. Vedlegg 1 viser selskapets portefølje.

Hovedtall (NGAAP)

Beløp i NOK mill	1. kvartal 2005	2. kvartal 2005	3. kvartal 2005	4. kvartal 2005	Året 2005
Driftsinntekter		13,9	34,2	46,4	94,5
Oljeproduksjon (fat)		26 535	94 161	127 078	247 774
EBITDA		(5,5)	3,9	(97,3)	(98,9)
Letekostnader		11,5	13,2	141,6	166,3
Resultat før skatt		(6,8)	(2,6)	(117,8)	(127,2)
Investeringer		52,9	9,1	4,0	66,9
Resultat pr aksje		-3,61	-1,37	-9,94	-13,56
Antall aksjer ved periodens slutt	1 000 000	2 250 000	2 277 945	3 113 130	3 113 130

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.

For 2005 utgjorde driftsinntektene NOK 94,5 mill. Resultat før skatt ble NOK -127,2 mill. Pertra oppnådde i 4. kvartal NOK 46,4 mill i driftsinntekter mot NOK 34,2 mill i driftsinntekter i 3. kvartal, en økning på 36 %. Resultat før skatt var NOK -117,8 mill mot NOK -2,6 mill i 3. kvartal. Det negative resultatet er i hovedsak forårsaket av at som betaling for kjøpet av 10 % andel i PL 316, dekket Pertra i praksis 50 % av kostnadene med Aimee-brønnen. Brønnen er kostnadsført og påvirker regnskapet for 4. kvartal vesentlig i negativ retning. Kostnaden er en delbetaling for kjøp av 10 % andelen i PL 316 gjennom bæring av inntil av USD 35 mill for Paladins 40% andel i lisensen. PL 316 omfatter Yme-feltet; og konvertert til kjøpesum av de påviste reserver i lisensen tilsvarer dette en etter skatt kjøpesum på ca 1,4 USD/fat. Boring av Aimee-prospektet var besluttet da Pertra inngikk kjøpsavtalen og vårt ønske om en andel i PL 316 var uavhengig av resultatet i denne brønnen.

Hovedtall (pro forma)

Pro forma Beløp i NOK mill	1. kvartal 2005	2. kvartal 2005	3. kvartal 2005	4. kvartal 2005	Året 2005
Driftsinntekter	28,6	33,1	34,2	46,4	142,3
Oljeproduksjon (fat)	84 204	101 524	94 161	127 078	406 967
EBITDA	13,1	8,0	2,9	(97,3)	(73,3)

Letekostnader	0,1	11,4	13,2	141,6	166,3
Resultat før skatt	8,6	3,5	-11,5	(129,7)	(129,1)
Investeringer	57,5	19,2	9,1	4,0	89,8

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. Proforma regnskapet viser regnskapet som om overtakelsesdato og gjennomføringsdato begge var 1. januar. Sammenlignbare driftsinntekter og kostnader i perioden 1. januar til 1. juni er inkludert i resultatet.

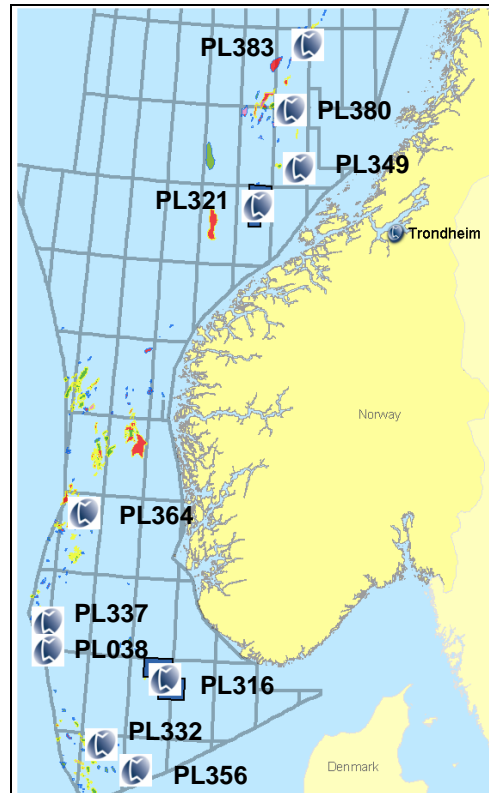
Pro forma-regnskapet viser at Pertra oppnådde totale driftsinntekter i 2005 på NOK 142,3 mill og et resultat før skatt på NOK -129,1 mill. For 4. kvartal viser pro forma-regnskapet driftsinntekter på NOK 46,4 mill mot NOK 34,2 mill for 3. kvartal. Resultat før skatt for 4. kvartal var NOK -129,7 mill i 4. kvartal 2005, mot NOK -11,5 mill i 3. kvartal.

Oljeressurser og reserver

Definisjoner og metoder: Pertra benytter Oljedirektoratets definisjoner av mht ressursklasser. Reserver er her definert i hht SPE sin klassifikasjon. Beregning av tilstedeværende volum er basert på ODs prospektdefinisjoner og er for alle våre prospekt kartlagt på 3D seismikk. Funnansynligheter er vurdert etter kriterier vanlige i bransjen for oljemigrasjon, felle, reservoar-tilstedeværelse og -kvalitet samt retensjon. For funn hvor det er framlagt PUD anvendes den utvinningsgrad og produksjonsprofil som er angitt i PUD. For alle andre funn og prospekt hvor vi ikke har konkret informasjon som tilsier noe annet, er det benyttet en utvinningsgrad på 40%. Dette er lavere enn hva industrien mener vil være utvinningsgraden framover, men da Pertras portefølje antas å være vektet mot små felt, forventer vi i snitt en lavere utvinningsgrad enn den de store selskapene opererer med selv om vi benytter moderne metoder og teknologi.

Ved inngangen til 2005 hadde Pertra ingen lisensandeler, hele porteføljen er således bygd opp på under ett år. Pertras riskede ressurser er beregnet til 190 millioner fat mot 118 millioner fat etter 3. kvartal. TFO-tildelingen i desember 2005 medførte en økning på 72 mill fat riskede ressurser i form av prospekter og funn.

Pertras andel av ressurser under evaluering utgjør 31 millioner fat i Yme og Frøy, en økning på 25 millioner fat siden 3. kvartal.



Pertra har 1,3 millioner fat reserver i produksjon på Vargfeltet mot 1,5 etter 3. kvartal. Nedgangen skyldes produksjon i perioden, endret produksjonsprofil, samt korrigering etter 3. parts verifisering av reservene.

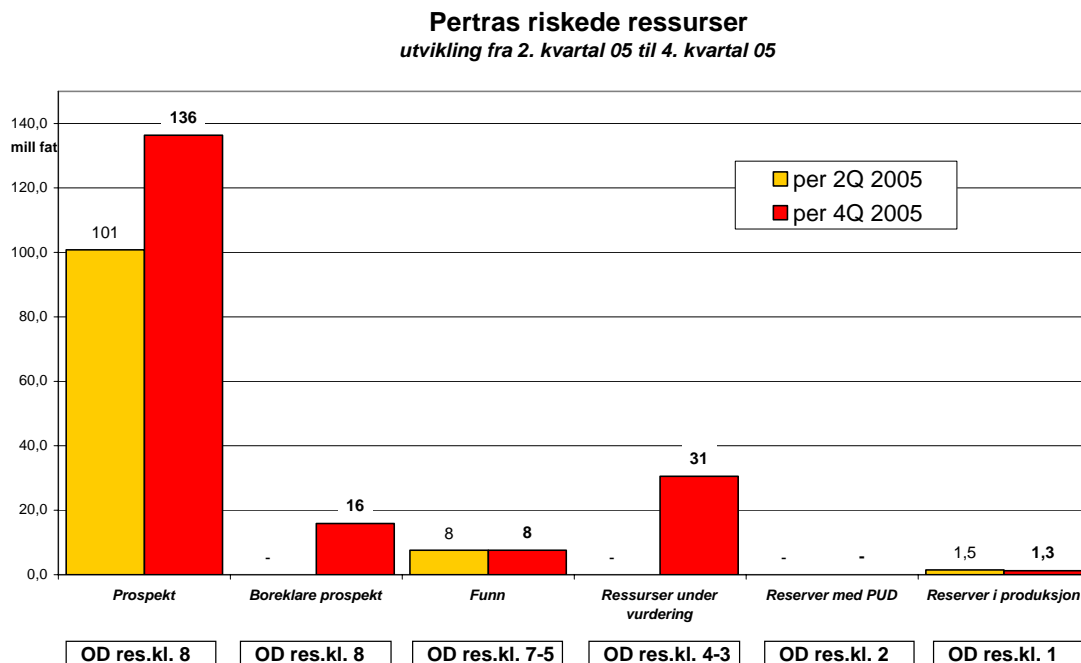


Diagram som viser hvordan Pertra på ett år har bygd opp en betydelig portefølje og gjennom 4. kvartal modnet fram ressurser fram mot produksjon. Ressursklassene referer seg til Oljedirektoratets definisjoner. Ressursanslaget pr 4. kvartal 2005 er sammenlignet med anslaget pr 2. kvartal 2005.

Produksjon

Selskapet har produksjon på PL 038 – Vargfeltet. De øvrige lisensene er letelisenser. Produksjonen utgjorde i 4. kvartal 127.078 fat, sammenlignet med 94.161 i 3. kvartal. Økningen skyldes en vellykket brønnoverhalingskampanje.

Produksjonen har vært stabil i perioden, men med noe lavere produksjon en uke i desember som følge av en lekkasje i produksjonsmanifolden på Petrojarl Varg. Fokus har vært å opprettholde regulariteten på vanninjeksjonssystemet, da dette gir trykkstøtte til Varg Vest hvor hoveddelen av produksjonen kommer fra. Gassløft er planlagt på produksjonsbrønnene A-10 og A-15 i kampanjen som er gjennomført i januar 2006. Anlegg for gjenvinning av hydrokarbongass fra tankene har blitt testet og ferdigstilt.

I perioden var det en mindre gasslekkasje som er innrapportert til myndighetene. Det var ingen alvorlige eller kritiske HMS-hendelser på Vargfeltet i perioden.

Produksjonen på Varg forventes å kunne vare fram til i 2011-12, avhengig av oljepris og tilgang på produksjonskapasitet. Produksjonsavtalen som ble inngått med PGS Production AS i 1999 og sist revidert i 2004, er ikke endret.

Utbyggingsmuligheter

Pertra har nå fokus på mulig utbygging av Frøy-feltet i PL 364 hvor vi er operatør. Det vil i mars/april bli skutt ny 3D seismikk over feltet. Kontrakten er satt ut til Fugro-Geoteam. Den eksisterende seismikken blir nå reprocessert og vil bli samprocessert med de nye data for å få optimal belysning av reservoaret.

Arbeid med ulike utbyggings- og driftskonsept er igangsatt, og det er planlagt beslutning om videreføring i desember 2006. Plan for utbygging og drift (PUD) kan ventes i 2007.

I PL 316, der Pertra er 10 % partner, evalueres Yme-feltet med henblikk på gjenåpning. PUD forventes levert i løpet av 2006. Talisman har overtatt operatørskapet på PL 316.

Letevirksomhet

Pertra er et leteorientert selskap, og etter etableringen av selskapet prioriteres utforskning av selskapets prospekter i operatørlisensene PL 380, PL 337 og PL 321.

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.

Det er inngått avtale med Maersk Contractors Norge AS om bruk av den oppjekkable boreriggen Maersk Giant for boring av 1 letebrønn sommeren 2007.

Det er i tillegg etablert et konsortium av seks oljeselskap som har forhandlet fram en 3 års avtale om bruk av den halvt nedsenkbare boreriggen Bredford Dolphin. Riggen borer p.t på engelsk sokkel og er forventet klar til operasjoner for Pertra sommeren 2007. Pertra har totalt 115 dager av 3 års kontrakten.

I PL 321 er det en arbeidsforpliktelse på 500 km² 3D seismikk. Lisensen har imidlertid igangsatt innsamling av 800 km² 3D seismikk, av dette gjenstår ca 300 km² som vil bli innsamlet av PGS sommeren 2006. Beslutning om boring eller tilbakelevering vil skje første halvår 2007.

I PL 380 er det en arbeidsforpliktelse å gjennomføre en mulighetsstudie for bruk av elektromagnetisk havbunnslogging (elektromagnetiske målinger). Borebeslutning vil bli fattet i inneværende år.

I PL 337 skal Pertra som operatør framlegge forslag om boremål innen sommeren 2006. Ingen ytterligere datainnsamling er planlagt.

Investeringer

Investeringer i 2005 utgjorde NOK 66,9 mill, herav NOK 4,0 mill i 4. kvartal.

Beløpet omfatter kjøp av lisensandelene fra Talisman Production Norge AS i 2. kvartal, andel av aktiverte produksjonsbrønner på Varg og investeringer i tolkningsverktøy. Kjøpesummen av andelen i PL 316 (Yme m.m.) er ikke bokført som en investering, men kostnadsføres fortløpende.

Kontantstrøm og kapitalforhold

Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter ble for 2005 NOK -53,8 mill. Netto endring i betalingsmidler var NOK 106,6 mill, hvilket også utgjorde selskapets likvide midler pr 31.12.2005. Det er i løpet av året innbetalt NOK 212,0 mill i egenkapital.

Totale eierandeler utgjorde pr årsskiftet NOK 263,5 mill. Selskapets rentebærende gjeld var kr NOK 15,3 mill. Egenkapitalandelen var ved årsskiftet 64,8 %.

Selskapet gjennomførte to større kapitalutvidelser i mai (NOK 125 mill) og i desember (NOK 85 mill). I tillegg ble det i september gjennomført en rettet emisjon på NOK 2,8 mill i form av B-aksjer mot ansatte og styremedlemmer.

Selskapets aksjer ble listet på Norges Fondsmeglerforbunds A-liste i desember 2005. Siste omsetningskurs i 2005 var kr 200. Aksjen har i 2006 vært omsatt mellom kr 300 og 390. Det er lav likviditet i aksjen.

Hendelser etter kvartalsavslutning

- Pertra har i 1. kvartal 2006 inngått en låneavtale med Sparebanken Midt-Norge som gir Pertra en trekkfasilitet på NOK 130 mill.
- Selskapet er omdannet fra AS til ASA
- Det er etablert kontor i Stavanger
- Fem nye ansatte er rekruttert, hovedsakelig innenfor geologi og geofysikk

Utsikter

Pertras andel av produksjonen på Varg forventes å være ca 1.200 fat pr dag i 2006. Det er forventet at produksjonen på Varg avtar gradvis de neste årene. Produksjonen på Varg kan vare fram til i 2011-12, avhengig av oljepris og tilgang på produksjonskapasitet.

Selskapets utsikter de neste 2 årene er i vesentlig grad knyttet til utviklingen av Yme-feltet (PL 316) og Frøy-feltet (PL 364). Det arbeides med plan for utbygging og drift (PUD) innen 2006 for Yme og 2007 for Frøy. En vellykket utbyggingsprosess vil kunne medføre produksjon fra disse feltene i 2008-2009 og utover.

Pertra har som ambisjon å delta i fra seks til ti letebrønner innen utløpet av 2008. For å sikre kapasitet i egenopererte lisenser, har Pertra inngått avtale med Maersk Contractors om leie av

”Mærsk Giant” for en brønn i 2007. Pertra har også inngått avtale sammen med flere andre operatører med Fred Olsen Energy om leie av ”Bredford Dolphin” for tre år fra høsten 2006. Det er ikke planlagt letebrønner på selskapets operatørlisenser i 2006. I 2007 er det foreløpig planlagt to letebrønner.

Regjeringen har nylig lyst ut TFO (tildeling av forhåndsdefinerte områder) 2006 med i alt 192 blokker. Pertra vil arbeide med henblikk på å oppnå tildeling i TFO 2006.

Trondheim, 6. mars 2006

Styret i Pertra ASA

REGNSKAP PR 4. KVARTAL 2005

Resultatregnskap

(Alle tall i NOK 1000)	1. kvartal	2. kvartal	3. kvartal	4. kvartal	11.02.2005 - 31.12.2005
Petroleumsinntekter		13 901	33 422	46 278	93 601
Andre driftsinntekter			778	106	884
DRIFTSINNTEKTER		13 901	34 200	46 384	94 485
Utforskningskostnader		11 469	13 275	141 554	166 298
Beholdningsendring		2 458	-1 951	-1 878	-1 371
Produksjonskostnader		3 147	11 354	13 201	27 703
Lønn og lønnsrelaterte kostnader		1 097	5 872	-6 388	582
Avskrivninger		1 546	4 355	14 040	19 941
Avsetning for fjernings- og nedstengingsforpliktelser		535	2 136	7 433	10 104
Andre driftskostnader		1 230	1 749	-2 792	188
DRIFTSKOSTNADER		21 483	36 790	165 171	223 445
DRIFTSRESULTAT		-7 583	-2 590	-118 787	-128 960
Renteinntekter		176	147	711	1 033
Annen finansinntekt		616	900	2 251	3 767
Rentekostnader		1	604	635	1 240
Annen finanskostnad		24	478	1 332	1 834
NETTO FINANSPOSTER		766	-35	995	1 726
ORDINÆRT RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		-6 817	-2 625	-117 792	-127 233
Skattekostnad (+)/skatteinntekt(-) på ordinært resultat		1 315	506	-86 852	-85 030
ÅRSRESULTAT		-8 132	-3 131	-30 940	-42 203
Overført fra annen innskutt egenkapital					-857
Overført fra overkursfond					-41 346
SUM OVERFØRINGER					-42 203

Balanse

(Alle tall i NOK 1000)	1. kvartal	2. kvartal	3. kvartal	4. kvartal
EIENDELER				
Utsatt skattefordel				2 796
Varige driftsmidler		52 377	57 140	46 935
SUM ANLEGGSMIDLER		52 377	57 140	49 732
Varelager		851	2 886	4 764
Kundefordringer		13 900	18 912	9 692
Andre fordringer		22 919	20 012	10 482
Beregnet skatt til utbetaling				82 234
Bankinnskudd og kontanter	1 000	59 351	67 764	106 634
SUM OMLØPSMIDLER	1 000	97 022	109 574	213 805
SUM EIENDELER	1 000	149 399	166 714	263 537
EGENKAPITAL OG GJELD				
Aksjekapital	1 000	2 250	2 278	3 113
Overkursfond		115 618	115 291	167 589
SUM EGENKAPITAL	1 000	117 868	117 569	170 702
Utsatt skatt		1 315	1 822	
Pensjonsforpliktelser				1 490
Avsetning for fjernings- og nedstengingsforpliktelser		535	2 671	10 104
SUM AVSETNING FOR FORPLIKTELSE		1 851	4 493	11 594
Kassekreditt				15 271
Leverandørgjeld		13 454	19 274	17 794
Offentlige trekk og avgifter		503	1 048	2 291
Annen kortsiktig gjeld		15 723	24 330	45 885
SUM KORTSIKTIG GJELD		29 680	44 652	81 241
SUM GJELD		31 531	49 145	92 835
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	1 000	149 399	166 714	263 537

Kontantstrømsoppstilling

(Alle tall i NOK 1000)	11.02.2005 - 31.12.2005
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	
Resultat før skattekostnad	-127 233
Periodens betalte skatter	
Avskrivninger	19 941
Endring i fjernings- og pluggeforpliktelse	10 104
Underkurs aksjer til ansatte	857
Endring i lager, kreditorer og debitorer	3 338
Endringer i netto arbeidskapital og andre tidsavgrensingsposter	39 185
NETTO KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER	-53 809
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter	
Utbetaling ved investering i og utvikling av oljefelt	-60 866
Utbetaling ved investering i software, inventar o.l.	-6 011
NETTO KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITETER	-66 877
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	
Innbetalinger av egenkapital	212 048
Trekk på kassekreditt	15 271
NETTO KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER	227 319
Netto endring i betalingsmidler	106 634
Beholdning av betalingsmidler ved periodens begynnelse	
BEHOLDNING AV BETALINGSMIDLER VED PERIODENS SLUTT	106 634
Spesifikasjon av betalingsmidler ved periodens slutt	
Bankinnskudd, kontanter og lignende	106 634

Regnskapsprinsipper

Kvartalsrapporten er utarbeidet i tråd med selskapets regnskapsprinsipper. For beskrivelse av disse vises det til Mellomregnskap og Åpningsbalanse avlagt i forbindelse med omdanning av Pertra fra AS til ASA.

Noter til regnskapet

Noter for 2005 fremgår av til Mellomregnskap og Åpningsbalanse avlagt i forbindelse med omdanning av Pertra fra AS til ASA.

Kvartalsrapporten er ikke gjennomgått av selskapets revisor.

Vedlegg 1

Lisens	Andel	Prospekt	Boreklare prospekt	Funn	Ressurser under vurdering	Reserver med PUD	Reserver i produksjon
		OD res.kl. 8	OD res. kl. 8	OD res. kl. 7-5	OD res. kl. 4-3	OD res. kl. 2	OD res. kl. 1
PL 038	5%	X					Varg
PL 316	10%	X			Yme		
PL 321 (O)	40%	Frøyhøgda					
PL 332	20%	X		X			
PL 337 (O)	35%	X					
PL 349	5%	X					
PL 356	50%	X					
PL 364 (O)	50%	X			Frøy		
PL 380 (O)	70%		Midgard Vest				
PL 383	50%	X					

