



pertra

KVARTALSRAPPORT

1. KVARTAL 2006



Searching for the future

Trondheim, 15. mai 2006





*Pertra har fått navnet sitt fra det gammelnorske ordet og runen for tallet tolv. Tolv står for det fysiske og det jordiske - for form og fasthet. Pertra-runen symboliserer også jordgudinnen Perchta i bergets indre, jord, mineraler, dverger, vetter - og alt skjult og ukjent i jord og berg og fjell.*

## INNHold

VIKTIGE HENDELSER 1.KVARTAL 2006	4
HOVEDTALL	5
OLJERESSURSER OG RESERVER	6
PRODUKSJON	6
UTBYGGINGSMULIGHETER	6
LETEVIRKSOMHET	7
INVESTERINGER	7
KONTANTSTRØM OG KAPITALFORHOLD	7
AKSJEFORHOLD	7
HENDELSER ETTER	
KVARTALSAVSLUTNING	8
UTSIKTER	8
KVARTALSREGNSKAP	9
NOTER	13

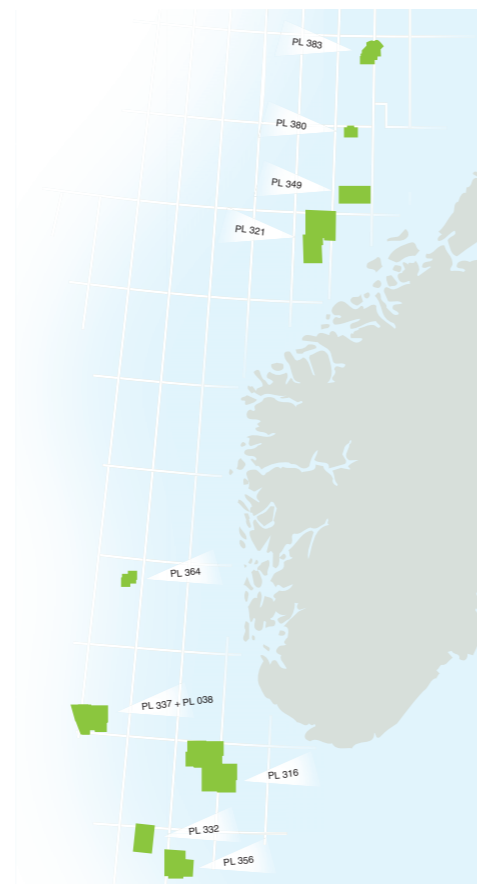


## Viktige hendelser 1. kvartal 2006

- Pertra er i gang med en rekke prosjekter for å vurdere prospektivitet i areal som er utlyst i TFO2006. Det er i den forbindelse inngått samarbeid med andre oljeselskap om felles søknad og ytterligere seismiske data er anskaffet.
- 526 km<sup>2</sup> 3D seismikk er innsamlet med "Geo Pacific" over PL356 og forventes ferdig prosessert i oktober i år. Dermed er den formelle arbeidsforpliktelsen i lisensen oppfylt. 100 km<sup>2</sup> 3D seismikk er ferdig innsamlet med "Polar Princess" over PL364, Frøy. Data fra denne vil være klart allerede i juli i år.
- Sammen med DNO og Revus initierte Pertra et riggkonsortium hvor til sammen sju selskap ble med i forbindelse med riggkontrakt med Dolphin AS. Pertras andel av denne er tre faste brønner.
- Pertra inngikk alene en riggkontrakt med Maersk Contractors for leie av Mærsk Giant for boring av en letebrønn sommeren 2007.
- Arbeid for å evaluere utbygging av Frøy er i henhold til plan. PUD er forventet i løpet av 2007 med produksjonsstart i 2009/10. Talisman har overtatt som operatør for PL 316 og PUD er forventet i løpet av 2006 med produksjonsstart i 2008/09.
- Produksjonen ble 13.798 Sm<sup>3</sup> (86.832 fat). Dette er 2.628 fat mer enn samme periode i fjor.
- Pertra har i 1. kvartal 2006 inngått en låneavtale med Sparebanken Midt-Norge som gir Pertra en trekkfasilitet på NOK 130 mill.

### Portefølje

Det har ikke skjedd endringer i selskapets portefølje i 1. kvartal. Selskapet har eierandeler i til sammen ti lisenser. Andelene varierer fra 5 % til 70 %. Pertra er operatør for i alt fire lisenser.



## Hovedtall (NGAAP)

Beløp i NOK mil	1. kvartal 2006	Året 2005
Driftsinntekter	41,1	94,5
Utforskningskostnader	33,5	166,3
Driftsresultat før avskrivning og avsetning til fjerning og nedstenging (EBITDA)	(6,4)	(98,9)
Driftsresultat	(21,4)	(-129,0)
Resultat før skatt	(22,2)	(127,2)
Resultat etter skatt pr. aksje	(0,77)	(3,52)
Investeringer	0,6	66,9
Oljeproduksjon (fat)	86 832	247 774

Pertras driftsinntekter i 1. kvartal utgjorde NOK 41,1 mill og resultat før skatt utgjorde NOK -22,2 mill. Til sammenligning utgjorde de balanseførte driftsinntektene NOK 28,6 mill og resultat før skatt NOK 8,6 mill. i samme periode forrige år. (I denne periode i fjor ble imidlertid driftsinntektene og kostnadene ført i balansen på grunn av at kjøpsavtalen med Talisman Production Norge AS hadde gjennomføringsdato 1. juni 2005, mens effektiv dato for transaksjonen var 1. januar.)

Det negative resultatet i 1. kvartal 2006 reflekterer selskapets aktivitet innen leting og feltutvikling og er en følge av kostnader til utforskning, innsamling av seismiske data, samt evaluering av Frøy og Yme.

### Oljeressurser og reserver

Pertras totale riskede ressurser er i 1. kvartal ikke endret fra det som ble rapportert etter 4. kvartal 2005. Det vil si at de er fortsatt beregnet til 190 millioner fat. Av dette er 32 millioner fat definert som reserver, dvs fra funn som enten er i produksjon, innlevert PUD for, eller hvor det arbeides for videreføring til PUD.

### Produksjon

Selskapet har produksjon på PL 038 – Varg-feltet. Produksjonen utgjorde i 1. kvartal 86.832 fat, sammenlignet med 84 204 fat i samme periode i fjor. P.g.a. boring av ytterligere produksjonsbrønner i 2005, økte produksjonen i løpet av året, og vår andel var i 4. kvartal 127.078 fat. Reduksjonen i første kvartal er større enn forventet, og det er vedtatt å bore en ny produksjonsbrønn sommeren 2006. Regnskapsmessig er alle petroleumsinntekter og produksjonskostnader fra Varg. Selskapet hadde således en driftsinntjening før avskrivninger på 30,5 millioner kroner fra Varg i 1. kvartal.

Varg råolje er solgt for i snitt \$ 62,83 pr fat, en økning på 34 % fra samme periode i fjor.

Produksjonen på Varg vil kunne vare fram til i 2011, avhengig av oljepris og tilgang på produksjonsmidler. Det er i produksjonsavtalen som ble inngått med PGS Production AS i 1999 og sist revidert i 2004, avtalt en leie på 90 000 USD/dag samt 6,3 USD/fat av produsert volum. Dette gir lisensen kostnader som i en betydelig grad følger produksjonsvolumet. Siden både lisensen og PGS har rett til å si opp produksjonsavtalen, har ikke lisensen garantier for at produksjonen med Petrojarl Varg vil fortsette utover den tid det antas at PGS kan gå over til alternative oppdrag. Vi kjenner ikke til at det skal finnes slike alternativer som er realiserbar de nærmeste to årene.

### Utbyggingsmuligheter

Pertra har nå fokus på mulig utbygging av Frøy-feltet i PL 364 hvor vi er operatør. Fugro-Geoteam samlet i mars/april ny 3D seismikk over feltet. Den eksisterende seismikken blir nå reprocessert og vil bli samprosessert med de nye data for å få optimal belysning av reservoaret, såkalt multi asimut data. Arbeid med ulike utbyggings- og driftskonsepter 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 innen utgangen av 2006. Talisman har overtatt operatørskapet på PL 316 og fortsetter utredningsarbeidet der Paladin slapp. Det vil mest trolig bli en selvstendig utbyggingsløsning for Yme.

### Letevirksomhet

Pertra skal skape verdier gjennom å finne og utvikle ressurser som enten ennå ikke er påvist eller som ikke er satt i produksjon. Rammvilkårene for en letefokusert vekststrategi er meget gode på norsk sokkel. Pertra gjennomfører en betydelig innsats med å identifisere interessante muligheter som vi vil søke å få tildelt igjennom de årlige lisensrundene, TFO.

Pertra arbeider med full tyngde videre i våre operatørlisenser (PL 380, PL 337 og PL 321) og vil fremme formelle forslag om boring av flere prospekt i disse lisensene i år og neste år.

Det er inngått avtale med Maersk Contractors Norge AS om bruk av den oppjekkbara bore-riggen Mærsk Giant for boring av en letebrønn sommeren 2007. Det er i tillegg etablert et konsortium av sju oljeselskap som har forhandlet fram en 3 års avtale om bruk av den halvt nedsenkbare boreriggen Bredford Dolphin. Riggen er forventet klar til operasjon på norsk sokkel høsten 2006. Pertra har totalt 115+75 dager av treårs kontrakten.

I PL 321 er det en arbeidsforpliktelse på 500 km<sup>2</sup> 3D seismikk. Lisensen har imidlertid igangsatt innsamling av 800 km<sup>2</sup> 3D seismikk, av dette gjenstår ca 300 km<sup>2</sup> som vil bli innsamlet av PGS sommeren 2006. Beslutning om boring eller tilbakelevering vil skje første halvår 2007.

I PL380 er det en arbeidsforpliktelse å gjennomføre en mulighetsstudie for bruk av EM (elektromagnetiske målinger). Studien er utført og konkluderte med at det ikke ville være signifikant tilleggsinformasjon å hente ved å gjennomføre en EM innsamling. Borebeslutning vil bli fattet i innværende år.

I PL337 skal Pertra som operatør framlegge forslag om bore mål i juni 2006. Ingen ytterligere datainnsamling er planlagt. Boreriggen Mærsk Giant vil være meget egnet til boring i denne lisensen.

### Investeringer

Investeringer i 1. kvartal var NOK 0,6 mill., de totale avskrivninger var NOK 9,9 mill. 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 1. kvartal 2006 NOK -79,4 mill. Selskapets likvide midler utgjorde pr 31.03.2006 NOK 31,4 mill.

Totale eierandeler utgjorde pr. 1. kvartal NOK 231,5 mill. og NOK 20,0 mill. i rentebærende gjeld. Egenkapitalandelen var etter 1. kvartal 68,5%.

Pertra har i 1. kvartal 2006 inngått en låneavtale med Sparebanken Midt-Norge som gir Pertra en trekkfasilitet på NOK 130 mill. Denne kommer i tillegg til selskapets likvide midler.

Det er innbetalt en forskuddsbetaling fra Pertra til Dolphin AS og Maersk Contractors i forbindelse med riggavtalen med de to selskapene, på henholdsvis NOK 34 mill. og NOK 10 mill.

### Aksjeforhold

På generalforsamling 24. februar ble det foretatt en splitt av hver aksje til fem aksjer. Det ble samtidig vedtatt å omgjøre B-aksjene til A-aksjer. Styret fikk også fullmakt til å utstede inntil 750.000 nye aksjer. Fullmakten skal være et element i insentivordningen i selskapet.

Pertra Management AS og Petro Midt-Norge AS har inntil nå eid 72 % av aksjene i Pertra ASA. Disse selskapene er nå formelt oppløst, og deres Pertra-aksjer ble i mai distribuert til de respektive eierne. Aksjonæravtalene som også regulerte styresammensetning mellom Pertra Management AS og Petro Midt-Norge AS har følgelig også falt bort.

Denne restruktureringen er ment å gi eierne en større direkte innflytelse over selskapets organer og over sine eierposter i selskapet. At eierpostene er fordelt på denne måten vil i tillegg kunne øke interessen for aksjene i Pertra, hvilket er en nødvendig forutsetning for den planlagte børsnoteringen.

Aksjen har i 2006 vært omsatt mellom kr 60 og kr 78. Det er lav likviditet i aksjen.

**Hendelser etter kvartalsavslutning**

Styret i Pertra ASA har som planlagt vedtatt å igangsette arbeidet med sikte på å søke om børsnotering i 4. kvartal i år. Det planlegges i den forbindelse en kapitalutvidelse på omtrent NOK 500 mill.

Selskapet står ovenfor betydelige utbyggingsoppgaver på Ymefeltet og Frøyfeltet og trenger i den forbindelse å styrke egenkapitalen i selskapet. En styrket egenkapital vil sammen med fremmedkapital sette Pertra i stand til å utnytte den posisjon selskapet har skaffet seg i lisenser med påviste funn.

Børsnoteringen vil også føre til større likviditet i aksjen og lette selskapets muligheter for ytterligere vekst.

**Utsikter**

Regjeringen har nylig lyst ut TFO (tildeling av forhåndsdefinerte områder) 2006 med i alt 192 blokker. Pertra har identifisert flere interessante muligheter i det utlyste areal og vi arbeider sammen med andre selskaper med å evaluere disse. Pertra vil levere søknader sammen med selskap som har felles mål og arbeidsform som oss.

Pertra vil delta i søknader både hvor vi er operatør og partner. Det forventes at tildelinger vil skje i desember i år.

Selskapets utsikter de neste to 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 utgangen av 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. Det er ikke planlagt letebrønner på selskapets operatørlisenser i 2006. I 2007 er det foreløpig planlagt to letebrønner. Pertra har igangsatt arbeid med å sikre riggekapasitet for den forventede boreaktivitet fra 2009.

Pertras andel av produksjonen på Varg forventes å være ca 935 fat pr dag i 2006, redusert fra ca 1200 fat som var forventningen etter 4. kvartal. Det er forventet at produksjonen på Varg avtar gradvis de neste årene.

Trondheim, 15. mai 2006

Styret i Pertra ASA

## Regnskap pr 1. kvartal 2006

## Resultatregnskap

(Alle tall i NOK 1000)	2005				2006
	2. kvartal	3. kvartal	4. kvartal	Sum	1.kvartal
Petroleumsinntekter	13 901	33 422	46 278	93 601	41 172
Andre driftsinntekter		778	106	884	-11
<b>DRIFTSINTEKTER</b>	<b>13 901</b>	<b>34 200</b>	<b>46 348</b>	<b>94 485</b>	<b>41 161</b>
Utforskningskostnader	11 469	13 275	141 554	166 298	33 520
Beholdningsendring	20 458	-1 951	-1 878	-1 371	3 234
Produksjonskostnader	3 147	11 354	13 201	27 703	10 624
Lønn og lønnsrelaterte kostnader	1 097	5 872	-6 388	582	130
Avskrivninger	1 546	4 355	14 040	19 941	9 871
Avsetning for fjernings- og nedstengingsforpliktelser	535	2 136	7 433	10 104	5 079
Andre driftskostnader	1 230	1 749	-2 792	188	67
<b>DRIFTSKOSTNADER</b>	<b>21 483</b>	<b>36 790</b>	<b>165 171</b>	<b>223 445</b>	<b>62 525</b>
<b>DRIFTSRESULTAT</b>	<b>-7 583</b>	<b>-2 590</b>	<b>-118 787</b>	<b>-128 960</b>	<b>-21 634</b>
Renteinntekter	176	147	711	1 033	318
Annen finansinntekt	616	900	2 251	3 767	689
Rentekostnader	1	604	635	1 240	9
Annen finanskostnad	24	478	1 332	1 834	1 844
<b>NETTO FINANSPOSTER</b>	<b>766</b>	<b>-35</b>	<b>995</b>	<b>1 726</b>	<b>-846</b>
<b>ORDINÆRT RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD</b>	<b>-6 817</b>	<b>-2 625</b>	<b>-117 792</b>	<b>-127 233</b>	<b>-22 210</b>
Skattekostnad (+)/skatteinntekt(-) på ordinært resultat	1 315	506	-86 852	-85 030	-10 276
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>-8 132</b>	<b>-3 131</b>	<b>-30 940</b>	<b>-42 203</b>	<b>-11 934</b>

## Balanse

(Alle tall i NOK 1000)	2005				2006
	2. kvartal	3. kvartal	4. kvartal	1.kvartal	
<b>EIENDELER</b>					
Utsatt skattefordel			2 796	8 976	
Varige driftsmidler	52 377	57 140	46 935	37 647	
Langsiktige forskuddsbetalinger				43 875	
<b>SUM ANLEGGSMIDLER</b>	<b>52 377</b>	<b>57 140</b>	<b>49 732</b>	<b>90 498</b>	
Varelager	851	2 886	4 764	1 530	
Kundefordringer	13 900	18 912	9 692	9 570	
Andre fordringer	22 919	20 012	10 482	12 198	
Beregnet skatt til utbetaling			82 234	86 330	
Bankinnskudd og kontanter	59 351	67 764	106 634	31 413	
<b>SUM OMLØPSMIDLER</b>	<b>97 022</b>	<b>109 574</b>	<b>213 805</b>	<b>141 041</b>	
<b>SUM EIENDELER</b>	<b>149 399</b>	<b>166 714</b>	<b>263 537</b>	<b>231 539</b>	
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>					
Aksjekapital	2 250	2 278	3 113	3 113	
Overkursfond	115 618	115 291	167 589	155 655	
<b>SUM EGENKAPITAL</b>	<b>117 868</b>	<b>117 569</b>	<b>170 702</b>	<b>158 768</b>	
Utsatt skatt	1 315	1 822			
Pensjonsforpliktelser			1 490	39	
Avsetning for fjernings- og nedstengingsforpliktelser	535	2 671	10 104	15 183	
<b>SUM AVSETNING FOR FORPLIKTELSE</b>	<b>1 851</b>	<b>4 493</b>	<b>11 594</b>	<b>15 222</b>	
Kortsiktig lån				20 000	
Kassekreditt			15 271		
Leverandørgjeld	13 454	19 274	17 794	6 062	
Offentlige trekk og avgifter	503	1 048	2 291	1 044	
Annen kortsiktig gjeld	15 723	24 330	45 885	30 443	
<b>SUM KORTSIKTIG GJELD</b>	<b>29 680</b>	<b>44 652</b>	<b>81 241</b>	<b>57 549</b>	
<b>SUM GJELD</b>	<b>31 531</b>	<b>49 145</b>	<b>92 835</b>	<b>72 771</b>	
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>	<b>149 399</b>	<b>166 714</b>	<b>263 537</b>	<b>231 539</b>	

## Kontantstrømoppstilling

(Alle tall i NOK 1000)	2005	1. kvartal 2006
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>		
Resultat før skattekostnad	-127 233	-22 210
Periodens betalte skatter		
Avskrivninger	19 941	9 871
Endring i fjernings- og pluggeforpliktelse	10 104	5 079
Underkurs aksjer til ansatte	857	
Endring i lager, kreditorer og debitorer	3 338	-8 375
Endringer i netto arbeidskapital og andre tidsavgrensingsposter	39 185	-63 732
<b>NETTO KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER</b>	<b>-53 809</b>	<b>-79 367</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>		
Utbetaling ved investering i og utvikling av oljefelt	-60 866	-39
Utbetaling ved investering i software, inventar o.l.	-6 011	-543
<b>NETTO KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITETER</b>	<b>-66 877</b>	<b>-583</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>		
Innbetalinger av egenkapital	212 048	
Opptak kortsiktig lån		20 000
Trekk på kassekreditt	15 271	-15 271
<b>NETTO KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER</b>	<b>227 319</b>	<b>4 729</b>
Netto endring i betalingsmidler	106 634	-75 221
Beholdning av betalingsmidler ved periodens begynnelse		106 634
<b>BEHOLDNING AV BETALINGSMIDLER VED PERIODENS SLUTT</b>	<b>106 634</b>	<b>31 413</b>
Spesifikasjon av betalingsmidler ved periodens slutt		
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>	<b>106 634</b>	<b>31 413</b>

### Regnskapsprinsipper

Kvartalsrapporten er utarbeidet i samsvar med norsk standard for delårsrapportering. Regnskapsprinsippene er beskrevet i årsrapporten for 2005.

## Noter til regnskapet

Kvartalsrapporten er utarbeidet i samsvar med med norsk standard for delårsrapportering. Regnskapsprinsippene er beskrevet i årsrapporten for 2005.

(Alle tall i NOK 1000)

### Note 1 Varige driftsmidler

	Utvinningsrett olje- og gassfelt	Aktiverte bore- og utbyggingsutgifter	Inventar, kontormaskiner, software o.l.	Totalt
Anskaffelseskost 01.01.2006	45 002	15 864	6 011	66 877
Tilgang		39	543	583
Avgang				43 875
Anskaffelseskost 31.03.2006	45 002	15 904	6 554	67 459
Akk. avskrivninger 31.03.2006	13 711	5 171	1 059	19 941
<b>Balanseført verdi 31.03.2006</b>	<b>31 290</b>	<b>10 733</b>	<b>5 495</b>	<b>47 518</b>
Periodens avskrivninger	6 201	3 154	516	9 871

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

### Note 2 Skatt

Periodens skattekostnad fremkommer slik:

	1. kvartal 2006
Beregnet skatt tilgode som følge av utforskningskostnader	-4 096
Endring utsatt skatt	-6 180
<b>Sum skattekostnad(+)/skatteinntekt(-)</b>	<b>- 10 276</b>

**Note 3 Egenkapital**

---

<b>Endring i egenkapital hittil i år</b>	<b>Aksjekapital</b>	<b>Overkursfond</b>	<b>Sum</b>
Egenkapital pr. 01.01.2006	3 113	167 589	<b>170 702</b>
Resultat pr. 31.03.2006		-11 934	<b>-11 934</b>
<b>Egenkapital 31.12.2006</b>	<b>3 113</b>	<b>155 655</b>	<b>158 768</b>

Generalforsamlingen vedtok 27.02.2006 å splitte aksjen slik at pålydende ble endret fra 1,00 til 0,20 pr. aksje. Totalt antall aksjer er nå 15.565.650. Aksjekapitalen er fremdeles NOK 3 113 130. Samtidig ble selskapets B-aksjer konvertert til A-aksjer. Alle aksjene har nå lik stemmerett.

**Note 4 Langsiktige forskuddsbetalinger**

---

Langsiktige forskuddsbetalinger gjelder forskuddsbetalinger på to riggkontrakter for boring av letebrønner sommeren 2007.