



pertra

KVARTALSRAPPORT

2. KVARTAL 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

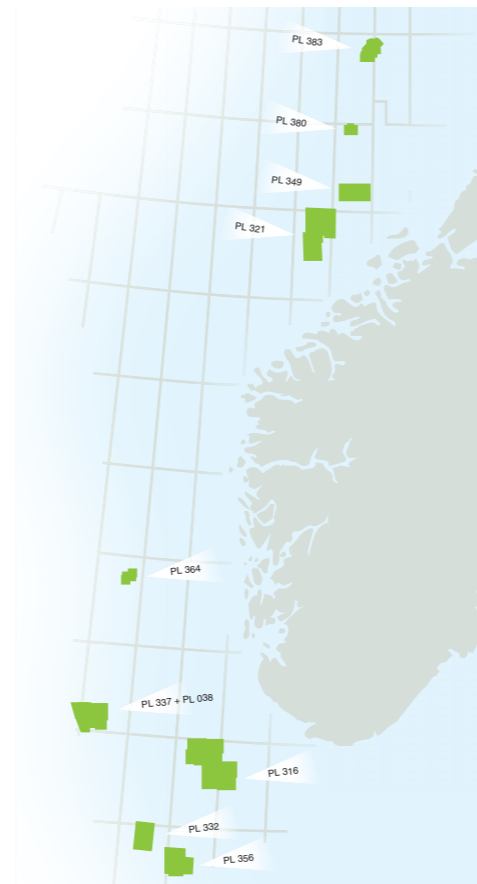
VIKTIGE HENDELSER 2.KVARTAL 2006	4
HOVEDTALL	5
OLJERESSURSER OG RESERVER	6
PRODUKSJON	6
UTBYGGINGSMULIGHETER	6
LETEVIRKSOMHET	7
INVESTERINGER	7
KONTANTSTRØM OG KAPITALFORHOLD	7
AKSJEFORHOLD	7
HENDELSER ETTER	
KVARTALSAVSLUTNING	8
UTSIKTER	8
KVARTALSREGNSKAP	9
NOTER	13

Viktige hendelser 2. kvartal 2006

- Det er investert NOK 32,2 mill. i seismiske data, og det er utført studier i lisensene og åpne områder for å avdekke de mest interessante prospektene. Det er i tillegg utført et betydelig arbeid med å vurdere prospektivitet i areal som er utlyst i TFO2006. Det er i den forbindelse inngått samarbeid med andre oljeselskaper om felles søknad, og ytterligere seismiske data er anskaffet. Søknadsfrist for TFO 2006 er i utgangen av september, og tildeling forventes i desember. Pertra har i 2. kvartal betydelige utforskningskostnader, totalt NOK 68,0 mill.
- Basert på vårt pågående tolkningsarbeid er de totale riskede ressurser i Pertras nåværende portefølje oppjustert fra 190 millioner fat ved årsskiftet til nå 230 millioner fat.
- Arbeid for å evaluere utbygging av Frøy er i henhold til plan med sikte på PUD i 2007.
- Dagsproduksjonen i 2. kvartal var i gjennomsnitt 525 fat mot 965 i 1. kvartal. Produksjonsfallet skyldes problemer med noen produksjonsbrønner på Vargfeltet, og det er derfor igangsatt et betydelig brønnoverhalingsprogram. Talisman borer en ny produksjonsbrønn som forventes å bli satt i produksjon medio september. Partnerskapet i PL 038 har blitt enig med Petrojarl ASA om å endre oppsigelsesklausulene samt etablere en minimumsrate for leie av produksjonstjenesten på Vargfeltet som sikrer produksjon fram til sommeren 2010.
- Pertra har inngått rammeavtale med DPT for leveranse av administrative boretjenester for Pertras letebrønner de neste tre år. Leveransen omfatter brønnplanlegging, utarbeidelse av dokumentasjon og ledelse av boreaktivitetene.
- Styret i Pertra har vedtatt å søke notering på Oslo Børs høsten 2006. I den anledning har selskapet engasjert Pareto Securities som hovedtilrettelegger. I tillegg er First Securities og Sparebanken Midt-Norge engasjert som medtilretteleggere.

Lisensportefølje

Selskapet har eierandeler i ti lisenser. Andelen varierer fra 5 % til 70 %. Pertra er operatør for fire lisenser. Det har ikke skjedd endringer i selskapets lisensandeler siden forrige kvartalsrapportering.



Hovedtall (NGAAP)

Beløp i NOK mil	2. kvartal 2006	1. kvartal 2006
Driftsinntekter	18,2	41,1
Utforskningskostnader	68,0	33,5
Driftsresultat før avskrivning og avsetning til fjerning og nedstenging (EBITDA)	(62,1)	(6,4)
Driftsresultat	(65,0)	(21,4)
Resultat før skatt	(69,6)	(22,2)
Resultat etter skatt	(16,6)	(11,9)
Resultat etter skatt pr. aksje	(1,06)	(0,77)
Investeringer	2,4	0,6
Oljeproduksjon (fat)	47 868	86 832

Pertras driftsinntekter i 2. kvartal utgjorde NOK 18,2 mill, og resultat før skatt utgjorde NOK -69,6 mill. Det negative resultat i 1. halvår 2006 er i tråd med selskapets planer og reflekterer investeringer i data, utforskning og feltutviklingsstudier av Frøy og Yme. Utforskningskostnader er økt med NOK 34,5 mill fra 1. kvartal til 2. kvartal. Pertra dekker fortsatt 50% av kostnadene i PL 316 (Yme) begrenset oppad til totalt USD 35 millioner. Denne kostnaden utgiftføres løpende. Det gjenstår etter 2. kvartal 20,4 millioner USD av den totale forpliktelsen.

Petroleumsressurser og -reserver

Pertra har som en følge av nye data og detaljert tolkningsarbeid fra oss og våre partnere, revidert selskapets totale riskede ressurser (Risked Prospective Resources). Disse er delt i tre kategorier: reserver, ressurser og potensielle ressurser. De utvinnbare volum fra Varg og Yme er klassifisert som reserver, mens de utvinnbare volum påvist i Frøy og i PL 332 klassifiseres som ressurser, da utbyggingsløsning for Frøy fortsatt er under evaluering. Forventningsverdien for Pertras andel av disse reserver og ressurser (P50) er 40 millioner fat, av dette utgjør reserver 5,9 millioner fat. De totalt riskede potensielle ressurser i Pertras portefølje er tilsammen 230 millioner fat (reserver, ressurser og potensielle ressurser). Dette er 40 millioner fat mer enn hva som ble beregnet ved årsskiftet. Reserve- og ressursberegningen er gjennomgått av uavhengig tredjepart, AGR-RES, som har konkludert med at volumtallene framkommer som et resultat av anerkjent industripraksis.

Produksjon

Selskapets produksjon skriver seg i sin helhet fra vår 5% eierandel i PL 038 – Varg-feltet. Produksjonen 2. kvartal var 47 868 fat mot 86 832 fat i 1. kvartal. Produksjonsfallet skyldes problemer med noen produksjonsbrønner, og det er derfor igangsatt et betydelig brønnoverhalingsprogram. Operatøren Talisman borer nå også en ny produksjonsbrønn som forventes å bli satt i produksjon medio september. De totalt utvinnbare reserver fra feltet er lite endret.

Varg råolje er solgt for i snitt \$ 70,95 pr fat. Det ble solgt 5 627 fat mindre enn det som ble produsert i perioden. Selskapet hadde en margin på solgt kvantum før avskrivninger på 6,9 millioner kroner fra Varg i 2. kvartal.

Produksjonen på Varg vil kunne vare fram til 2011, avhengig av oljepris og produksjonsrate. Partnerskapet i PL 038 har blitt enig med Petrojarl ASA om å endre oppsigelsesklausulene

samt etablere en minimumsrate for leie av produksjonstjenesten på Vargfeltet som vil kunne sikre produksjon fram til sommeren 2010. Det etableres nå en dagrate på USD 220 000 gjeldende fra 1. april 2006. Dersom feltets produksjon overstiger ca 21 000 fat/dag trer en tariff på 6,3 USD/fat pluss USD 90 000 inn. Petrojarls oppsigelsestid forlenges fra 3 til 12 måneder, og de kan første gang si opp avtalen med virkning fra juli 2010. Det gjenstår ennå å forhandle ferdig en endelig avtale.

Utbyggingsmuligheter

Pertra arbeider med mulig utbygging av Frøy-feltet i PL 364 hvor vi er operatør. Arbeid med ulike utbyggings- og driftskonsepter fortsetter, 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.



Letevirksomhet

Pertra skal skape verdier gjennom å finne og utvikle ressurser som enten ennå ikke er påvist eller som ikke er satt i produksjon. Rammesvilkårene 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 til-delt 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 prospekter i disse lisensene i år og neste år. Pertra har i henhold til lisensens tidsplan fremmet forslag om boring av et prospekt i PL 337. Pertra planlegger å bore prospektet med Mærsk Giant sommeren 2007.

Innen utgangen av inneværende år skal det avgjøres om det skal bores letebrønner i PL 380 operert av Pertra, og PL 349, operert av Marathon. Dersom det ikke fattes beslutning om boring innen desember i år, vil disse lisensene bli tilbakelevert.

I PL 321 har vi avsluttet innsamlingen av 800 km² 3D seismikk. Dette arbeidet ble utført av PGS og avsluttet med seismikkfartøyet «Ramform Explorer» i august i år. De prosesserte dataene forventes ferdige ved årsskiftet. Disse dataene er avgjørende for å kunne beregne funnsannsynligheten i de kartlagte prospektene i lisensen. En studie med tanke på å bruke elektromagnetiske metoder har konkludert med at denne type metode ikke er anvendelig i dette tilfellet.

I PL 383 som opereres av DNO og hvor Pertra har 50%, ble det i juli innsamlet elektromagnetiske data over tre prospekter for om mulig å verifisere tilstedeværelsen av hydrokarboner. Studien av disse data vil kunne påvirke beslutningen om boring.

Investeringer

Investeringer i 2. kvartal var NOK 2,4 mill., og de totale avskrivninger var NOK 2,1 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 2. kvartal 2006 NOK -133,4 mill. Selskapets likvide midler utgjorde pr 30.6.2006 NOK 35,4 mill.

Totale eiendeler utgjorde pr. 2. kvartal NOK 291,7 mill. Rentebærende gjeld var NOK 80,0 mill. Egenkapitalandelen var 49,0% pr 2. kvartal.

Aksjeforhold

Pertras styre vedtok 6. mars i år en insentivordning for ansatte i Pertra. Denne går ut på at styret skal foreta en skjønnsmessig vurdering av Pertras prestasjoner i det foregående år. Etter en slik vurdering vil styret avgjøre om de ansatte skal tildeles bonusaksjer. Aksjer og bonus for ett år skal maksimalt kunne tilsvare 40% av grunnlønn.

Basert på fullmakt fra ekstraordinær generalforsamling 24.2.2006 besluttet styret å utstede 8.007 aksjer som bonus for oppnådde milepæler i 2005. Samtlige som var ansatt i 2005 og som fortsatt arbeider i selskapet, mottar bonusaksjer. 18 personer var kvalifisert for tildeling. Det er en bindingstid på 12 måneder for disse aksjene.

Det finnes ingen aksjeopsjoner for ansatte eller styremedlemmer.

Aksjen har i 2. kvartal vært omsatt mellom kr 80 og kr 90. Det er lav likviditet i aksjen.

Hendelser etter kvartalsavslutning

Styret i Pertra ASA har som planlagt vedtatt å igangsette arbeidet med sikte på børsnotering i 4. kvartal i år. Det planlegges i den forbindelse en rettet emisjon på minimum NOK 600 mill. i september/oktober og en offentlig emisjon på NOK 50 mill. i oktober.

Selskapet står overfor betydelige utbyggingsoppgaver på Ymefeltet og Frøyfeltet og trenger i den forbindelsen 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 og gjennomføre et ambisiøst leteprogram.

Børsnoteringen vil også føre til betydelig bedre likviditet i aksjen og lette selskapets muligheter for finansiering av ytterligere vekst.

Pertra har pr 1. august inngått en avtale med Sparebanken Midt-Norge som gir selskapet NOK 50 mill. i kortsiktig kassekreditt. Dette er i tillegg til avtale om trekkfasilitet på NOK 130 mill. inngått i 1. kvartal.

Utsikter

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) for Yme og Frøy. En vellykket utbyggingsprosess vil kunne medføre produksjon fra disse feltene i 2009/10 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 sikret riggkapasitet for leteprogrammet frem til og med 2009 og arbeider med å sikre riggkapasitet for den forventede boreaktivitet deretter.

Pertra har framlagt forslag om boring av et prospekt i PL 337. Dersom Pertra får tilslutning fra partnerne vil boring finne sted sommeren 2007.

Regjeringen har lyst ut TFO (tildeling i forhåndsdefinerte områder) 2006 med i alt 192 blokker. Pertra har identifisert flere interessante muligheter i det utlyste areal både i Norskehavet og Nordsjøen, og arbeider sammen med andre selskaper med å evaluere disse. Pertra vil levere søknader sammen med selskaper som har sammenfallende mål og arbeidsform. Selskapet vil delta i søknader for operatørskap og partnerandeler. Det forventes at tildelinger vil skje i desember i år. På grunn av en betydelig økning i antall oljeselskaper i Norge det siste året, er konkurransen om tildelinger hardnet betydelig til.

Regjeringen har implementert insentiver for at brakt areal skal tilbakeleveres. Dersom den tilskattede tilbakelevering finner sted vil det være positivt for samtlige aktørers muligheter på norsk sokkel i årene framover.

Pertras produksjon forventes å bli 1000 fat pr dag i annet halvår. Det er forventet at produksjonen på Varg avtar gradvis de neste årene, men det pågår arbeid for å identifisere tilleggsressurser i lisensen.

Regnskap pr 2. kvartal 2006

Trondheim, 17. august 2006

Styret i Pertra ASA

Resultatregnskap

	Pr. 30.06		2. kvartal	1. kvartal	2. kvartal	31.12.
	2006	2005	2006	2006	2005	2005
(Alle tall i NOK 1000)						
Petroleumsinntekter	59 327	13 901	18 154	41 172	13 901	93 601
Andre driftsinntekter	-11			-11		884
DRIFTSINNEKTER	59 315	13 901	18 154	41 161	13 901	94 485
Utforskningskostnader	101 567	11 469	68 047	33 520	11 469	166 298
Beholdningsendring	1 313	2 458	-1 921	3 234	2 458	-1 371
Produksjonskostnader	24 529	3 147	13 904	10 624	3 147	27 703
Lønn og lønns- relaterte kostnader	147	1 097	18	130	1 097	582
Avskrivninger	11 968	1 546	2 097	9 871	1 546	19 941
Avsetning for fjernings- og nedstengingsforpliktelser	5 877	535	799	5 079	535	10 104
Andre driftskostnader	297	1 230	230	67	1 230	188
DRIFTSKOSTNADER	145 698	21 483	83 173	62 525	21 483	223 445
DRIFTSRESULTAT	-86 383	-7 583	-65 019	-21 364	-7 583	-128 960
Renteinntekter	464	176	146	318	176	1 033
Annen finansinntekt	524	616	-164	689	616	3 767
Rentekostnader	1 420	1	1 410	9	1	1 240
Annen finanskostnad	5 058	24	3 215	1 844	24	1 834
NETTO FINANSPOSTER	-5 489	766	-4 643	-846	766	1 726
ORDINÆRT RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD	-91 872	-6 817	-69 662	-22 210	-6 817	-127 233
Skattekostnad (+)/skatteinntekt(-) på ordinært resultat	-63 293	-1 315	-53 018	-10 276	-1 315	-85 030
PERIODENS RESULTAT	-28 578	-5 502	-16 644	-11 934	-5 502	-42 203

Balanse

	2. kvartal		1.kvartal	31.12.
	2006	2005	2006	2005
(Alle tall i NOK 1000)				
EIENDELER				
Utsatt skattefordel	7 986	1 315	8 976	2 796
Varige driftsmidler	37 977	52 377	37 647	46 935
Beregnet skatt til utbetaling	58 104		4 096	
Langsiktige forskuddsbetalinger	44 196		43 875	
SUM ANLEGGSMIDLER	148 263	53 692	94 594	49 732
Varelager	3 451	851	1 530	4 764
Kundefordringer	10 062	13 900	9 570	9 692
Andre fordringer	12 234	22 919	12 198	10 482
Beregnet skatt til utbetaling	82 234		82 234	82 234
Bankinnskudd og kontanter	35 448	59 351	31 413	106 634
SUM OMLØPSMIDLER	143 428	97 022	136 945	213 805
SUM EIENDELER	291 691	150 714	231 539	263 537
EGENKAPITAL OG GJELD				
Aksjekapital	3 115	2 250	3 113	3 113
Overkursfond	139 489	118 248	155 655	167 589
SUM EGENKAPITAL	142 604	120 498	158 768	170 702
Utsatt skatt				
Pensjonsforpliktelser	924		39	1 490
Avsetning for fjernings- og nedstengingsforpliktelser	15 981	535	15 183	10 104
SUM AVSETNING FOR FORPLIKTELSE	16 906	535	15 222	11 594
Kortsiktig lån	80 000		20 000	
Kassekreditt				15 271
Leverandørgjeld	6 621	13 454	6 062	17 794
Offentlige trekk og avgifter	1 821	503	1 044	2 291
Annen kortsiktig gjeld	43 739	15 723	30 443	45 885
SUM KORTSIKTIG GJELD	132 181	29 680	57 549	81 241
SUM GJELD	149 087	30 215	72 771	92 835
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	291 691	150 714	231 539	263 537

Kontantstrømoppstilling

(Alle tall i NOK 1000)	Pr. 30.06.		31.12.
	2006	2005	2005
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Resultat før skattekostnad	-91 872	-6 817	-127 233
Periodens betalte skatter			
Avskrivninger	11 968	1 546	19 941
Endring i fjernings- og pluggeforpliktelse	5 877	535	10 104
Underkurs aksjer til ansatte			857
Endring i lager, kreditorer og debitorer	-10 230	-1 297	3 338
Endringer i netto arbeidskapital og andre tidsavgrensingsposter	-49 130	-6 693	39 185
NETTO KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER	-133 386	-12 725	-53 809
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Utbetaling ved investering i og utvikling av oljefelt	-1 656	-48 797	-60 866
Utbetaling ved investering i software, inventar o.l.	-1 353	-5 127	-6 011
NETTO KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITETER	-3 009	-53 924	-66 877
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Innbetalinger av egenkapital	480	126 000	212 048
Opptak kortsiktig lån	80 000		
Trekk på kassekreditt	-15 271		15 271
NETTO KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER	65 210	126 000	227 319
Netto endring i betalingsmidler	-71 186	59 351	106 634
Beholdning av betalingsmidler ved periodens begynnelse	106 634		
BEHOLDNING AV BETALINGSMIDLER VED PERIODENS SLUTT	35 448	59 351	106 634
Spesifikasjon av betalingsmidler ved periodens slutt			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	35 448	59 351	106 634

Regnskapsprinsipper

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

Resultatpostene for 2. kvartal 2005 som knytter seg til kjøpsavtalen med Talisman, omfatter kun juni måned 2005. Dette er som følge av at kjøpsavtalen med Talisman som hadde overtakelsesdato 1. januar 2005, ble gjennomført først 1. juni 2005.

Noter til regnskapet

(Alle tall i NOK 1000)

Note 1 Varige driftsmidler

	Utvinningsrett olje- og gassfelt	Aktiverte bore- og utbyggings- utgifter	Inventar, kontormaskiner, software o.l.	Totalt
Anskaffelseskost 01.01.2006	45 002	15 864	6 011	66 877
Tilgang		1 656	1 353	3 009
Avgang				
Anskaffelseskost 30.06.2006	45 002	17 520	7 364	69 886
Akk. avskrivninger 30.06.2006	20 917	8 850	2 142	31 909
Balanseført verdi 30.06.2006	24 085	8 670	5 222	37 977
Periodens avskrivninger	7 205	3 680	1 083	11 968

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:

	30.06.2006
Beregnet skatt tilgode som følge av utforskningskostnader	-58 104
Endring utsatt skatt	-5 189
Sum skattekostnad(+)/skatteinntekt(-)	-63 293

Det er gjennomført full skatteberegning beregnet etter samme prinsipp som beskrevet i årsrapporten. I balansen er beregnet skatt tilgode som følge av utforskningsaktivitet i 2006 ført som langsiktig post. Denne forventes utbetalt mot slutten av 2007.

Note 3 Egenkapital

Endring i egenkapital hittil i år	Aksjekapital	Overkursfond	Sum
Egenkapital pr. 01.01.2006	3 113	167 589	170 702
Kapitalutvidelse juni - bonusaksjer til ansatte	2	479	480
Resultat pr. 30.06.2006		-28 578	-28 578
Egenkapital 31.12.2006	3 115	139 489	142 604

Generalforsamlingen vedtok 24.02.2006 å splitte aksjen slik at pålydende ble endret fra kr 1,00 til kr 0,20 pr. aksje. Samtidig ble selskapets B-aksjer konvertert til A-aksjer. Kapitalutvidelsen som ble gjennomført i juni, ble formelt registrert den 31.07.2006. Totalt antall aksjer er 15 573 657. Aksjekapitalen er NOK 3 114 731,40. Alle aksjer har lik stemmerett.

Note 4 Langsiktige forskuddsbetalinger

Langsiktige forskuddsbetalinger gjelder forskuddsbetalinger på to riggkontrakter for boring av letebrønner 2. halvår 2007.