

Årsregnskap 2017

North Energy Capital AS

North Energy Capital AS

Styret informerer

Selskapets virksomhet

North Energy Capital AS ("NEC" eller "Selskapet") ble etablert i mars 2016 som et datterselskap til North Energy ASA og er lokalisert i Oslo. Selskapet ble etablert med det formål å ivareta investeringsaktivitetene i North Energy konsernet. Det er ingen ansatte i selskapet.

Finansiell utvikling

Forutsetningene for fortsatt drift er tilstede. Årsregnskapet for 2017 er utarbeidet i tråd med denne forutsetningen og reglene i regnskapsloven forøvrig.

Selskapet rapporterer et resultat før skatt på NOK 49.5 millioner for 2017 sammenlignet med NOK 7.3 millioner for 2016. Økning i resultatet skyldes hovedsaklig gevinst ved realisasjon av obligasjoner. Resultat etter skatt er på NOK 38.6 millioner som styret foreslår overføres til annen egenkapital.

Driften av selskapet er finansiert gjennom egenkapitalen og styret anser NEC's finansielle stilling som tilfredsstillende.

Redegjørelse for virksomheten

Selskapet investeringsvirksomhet har gitt god avkastning gjennom året. Det er spesielt realisasjon av obligasjoner som bidrar til det gode resultatet.

Selskapet har ikke vært involvert i forsknings- og utviklingsaktiviteter i 2017.

HMS og det ytre miljø

NECs aktiviteter i 2017 har ikke påvirket det ytre miljøet. Selskapet har heller ikke hatt aktiviteter som har påført skader på mennesker eller eiendeler.

Oslo 21. mars 2018


Jøgeir Romestrand
Styrets leder
Knut Sæberg
Styremedlem
Anders Onarheim
Styremedlem
Didrik Leikvang
Styremedlem

RESULTATREGNSKAP

Beløp i NOK `000	Note	2017	2016 *
Driftskostnader			
Annen driftskostnad		-1.473	-268
Sum driftskostnader		-1.473	-268
Driftsresultat		-1.473	-268
Finansinntekter og finanskostnader			
Finansinntekter	3	56.542	7.530
Finanskostnader	3	-5.554	-
Netto finansposter		50.988	7.530
Resultat før skatt		49.515	7.262
Skattekostnad	4	-10.922	-467
Årsresultat		38.593	6.796

* Resultat for 2016 gjelder perioden fra stiftelse 09.03.2016 til 31.12.2016.

BALANSE PR 31.12

Beløp i NOK '000	Note	2017	2016
EIENDELER			
Anleggsmidler			
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i datterselskap	5	149.405	56.200
Investeringer i aksjer og obligasjoner	6	31.715	34.630
Andre langsiktige fordringer relatert til investeringer		10.256	-
Sum finansielle anleggsmidler		191.375	90.830
Sum anleggsmidler		191.375	90.830
Omløpsmidler			
Fordringer			
Lån til selskap i samme konsern	7	0	48.000
Fordringer på selskap i samme konsern		222	-
Andre fordringer		-0	-
Sum fordringer		222	48.000
Bankinnskudd	8	36.537	6.938
Sum omløpsmidler		36.759	54.938
Sum eiendeler		228.134	145.768

BALANSE PR 31.12

Beløp i NOK '000	Note	2017	2016
EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	9,10	288	288
Overkursfond	10	136.687	136.687
Sum innskutt egenkapital		136.975	136.975
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	10	45.389	6.796
Sum opptjent egenkapital		45.389	6.796
Sum egenkapital	10	182.363	143.770
Gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		17	-
Gjeld til selskap i samme konsern	11	45.655	1.933
Annen kortsiktig gjeld		100	65
Sum kortsiktig gjeld		45.771	1.998
Sum gjeld		45.771	1.998
Sum egenkapital og gjeld		228.134	145.768

Oslo, 21. mars 2018



Jogeir Romestrand
Styrets leder



Knut Sæberg
Daglig leder og styremedlem



Anders Onarheim
Styremedlem



Didrik Leikvang
Styremedlem

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er utarbeidet i samsvar med regnskapsloven og NRS 8 - God regnskapsskikk for små foretak.

North Energy Capital AS har ikke utarbeidet konsernregnskap i samsvar med regnskapsloven § 3-2 (unntak for små foretak) og regnskapsloven § 3-7 (unntak for morselskap i underkonsern). Selskapet inngår i konsernregnskapet til selskapets morselskap North Energy ASA. Dette konsernregnskapet kan fås ved selskapets adresse, Tjuvholmen allé 3, 0252 Oslo, eventuelt på morselskapets hjemmeside <https://northenergy.no/>.

Klassifisering og vurdering av balanseposter

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter poster som forfaller til betaling innen ett år etter anskaffelsestidspunktet. Øvrige poster er klassifisert som anleggsmiddel/langsiktig gjeld.

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

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, fratrasket av- og nedskrivninger. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

Investeringer i datterselskap

Investeringer i datterselskap vurderes til anskaffelseskost og nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som forventes ikke å være forbigående. Nedskrivninger reverseres i den utstrekning grunnlaget for nedskrivningen ikke lenger er til stede.

Investeringer i aksjer og obligasjoner

Investeringer i aksjer og obligasjoner vurderes til anskaffelseskost og nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som forventes ikke å være forbigående. Nedskrivninger reverseres i den utstrekning grunnlaget for nedskrivningen ikke lenger er til stede.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Med utgangspunkt i vedtatte skattesatser og skatteregler på balansedagen, beregnes det utsatt skatt av midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier på eiendeler og gjeld, samt skattemessige underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reverseres i samme periode er utlignet og nettoført.

Fordringer

Fordringer er oppført i balansen til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av individuelle vurderinger av de enkelte fordringene.

Valuta

Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til kursen på transaksjonstidspunktet. Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner ved å benytte balansedagens kurs. Ikke-pengeposter som måles til historisk kurs uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til norske kroner ved å benytte valutakursen på transaksjonstidspunktet. Valutakursendringer resultatføres løpende i regnskapsperioden.

Note 2 Antall ansatte, ytelser til daglig leder og styret, revisjonshonorar

Beløp i NOK '000

Antall ansatte

Det er ingen ansatte i selskapet.

Ytelser til daglig leder og styret

Daglig leder er ansatt i og mottar lønn fra morselskapet North Energy ASA.

Det er ikke utbetalt eller avsatt styrehonorar i 2017 eller i 2016.

Det eksisterer ingen avtaler om bonus, etterlønn eller aksjebasert avlønning for daglig leder eller medlemmer av styret.

Det er ikke ytet lån eller stilt garantier til daglig leder, medlemmer av styret eller andre nærstående parter.

Revisjonshonorar

Revisjonshonorar omfatter følgende:

	2017	2016
Lovpålagt revisjon	50	63
Attestasjonstjenester og annen bistand	36	46
Sum revisjonshonorar	86	108

Note 3 Finansposter

Beløp i NOK '000

Finansinntekter	2017	2016
Renteinntekter bankinnskudd	39	3
Renteinntekter obligasjoner	54	2.156
Renteinntekter lån til selskap i samme konsern *	2.280	-
Gevinst ved salg av aksjer	8.758	530
Gevinst ved salg av obligasjoner	45.411	-
Mottatt utbytte fra datterselskap North Energy Norge AS (tidl. 4Sea Energy AS)	-	4.840
Sum finansinntekter	56.542	7.530
Finanskostnader	2017	2016
Tap ved salg av aksjer	-4.713	-
Tap ved salg av obligasjoner	-197	-
Valutatap	-644	-
Sum finanskostnader	-5.554	-

* Renter på aksjonærlån og annet lån fra North Energy Capital AS til datterselskap Accello Partners I AS. Se note 5 for ytterligere informasjon.

Note 4 Skatt

Beløp i NOK '000

Spesifikasjon av årets skattekostnad:	2017	2016
Betalbar skatt	-	-
Endring utsatt skatt	-	-
Skatteeffekt av avgitt konsernbidrag	-10.922	-467
Sum skattekostnad	-10.922	-467

Spesifikasjon av midlertidige forskjeller, fremførbare underskudd og utsatt skatt:	2017	2016
Fremførbart underskudd, land	-	-
Sum grunnlag utsatt skatt	-	-
Utsatt skatt (-) / skattefordel (+), 23% (2016: 24%)	-	-
Ikke balanseført utsatt skattefordel	-	-
Utsatt skatt (-) / skattefordel (+) i balansen	-	-

Avstemming av effektiv skattesats:	2017	2016
Resultat før skatt	49.515	7.262
Forventet skattekostnad 24% (2016: 25%)	-11.884	-1.816
Korrigert for skatteeffekt av følgende poster:		
Permanente forskjeller	961	1.349
Sum skattekostnad	-10.922	-467

Note 5 Investeringer i datterselskap

Beløp i NOK '000

Selskap	Forretningskontor	Eierandel	Bokført verdi 2017	Bokført verdi 2016
North E&P AS *	Oslo, Norge	100,00 %	54.800	54.800
North Energy Norge AS (tidligere 4Sea Energy AS) **	Oslo, Norge	100,00 %	20.748	1.400
Accello Partners I AS ***	Oslo, Norge	90,42 %	73.857	-
Sum			149.405	56.200

* Aksjer i datterselskap North E&P AS og North Energy Norge AS (tidligere 4Sea Energy AS) ble overført fra North Energy ASA til North Energy Capital AS som en del av et tingsinnskudd i forbindelse med etableringen av North Energy Capital AS i 2016. Aksjene i North E&P AS ble i denne forbindelse verdsatt til NOK 54,8 millioner. Se note 9 for ytterligere informasjon.

** Avgitt konsernbidrag til North Energy Norge AS for 2017 utgjør NOK 25,457 millioner og er regnskapsført mot aksjer i datterselskap netto etter skatt med NOK 19,348 millioner. Avgitt konsernbidrag til North Energy Norge AS for 2016 utgjorde NOK 1,867 millioner og ble i 2016 regnskapsført mot aksjer i datterselskap netto etter skatt med NOK 1,4 millioner.

*** Den 13. februar 2017 fullførte North Energy Capital AS (NEC) kjøpet av 74% av aksjene i Accello Partners I AS (Accello), sammen med 85% av aksjonærlån i Accello. Vederlag for dette kjøpet var NECs 10,8 millioner aksjer i Reach Subsea ASA. Etter dette kjøpet ble det i tillegg inngått en ny låneavtale mellom NEC og Accello. Aksjonærlånet og det nye lånet fra NEC til Accello ble i fjerde kvartal 2017 konvertert til egenkapital, og gjennom denne konverteringen økte NEC's eierandel i Accello til 90,42%. NECs samlede lånebeløp til Accello som ble konvertert til egenkapital utgjorde NOK 58,617 millioner.

Avgitt konsernbidrag fra NEC til Accello for 2017 utgjør NOK 20,052 millioner og er regnskapsført mot aksjer i datterselskap netto etter skatt med NOK 15,240 millioner.

Resultat og egenkapital i datterselskap:

	Årsresultat 2017	Egenkapital 31.12.2017	Årsresultat 2016	Egenkapital 31.12.2016
North E&P AS	-9.786	240.463	-18.385	250.249
North Energy Norge AS (tidligere 4Sea Energy AS)	5.492	26.923	300	2.083
Accello Partners I AS	-633	74.476		

Note 6 Investeringer i aksjer og obligasjoner

Beløp i NOK '000

	2017	2016
Børsnoterte aksjer	30.449	14.238
Børsnoterte obligasjoner og andre obligasjoner	1.266	20.392
Sum bokført verdi	31.715	34.630

Note 7 Lån til selskap i samme konsern

Lånet til datterselskap North E&P AS på NOK 48 millioner har blitt tilbakebetalt i februar 2017.

Lånet ble etablert i forbindelse med overføringen av petroleumsvirksomheten fra North Energy ASA til North E&P AS i 2016. Lånet ble senere overført fra North Energy ASA til North Energy Capital AS som en del av et tingsinnskudd i forbindelse med etableringen av North Energy Capital AS i 2016. Se note 9 for ytterligere informasjon.

Note 8 Bankinnskudd

Beløp i NOK '000

	2017	2016
Bankinnskudd, ikke bundet	36.537	6.938
Sum bankinnskudd	36.537	6.938

Note 9 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjonær	A-aksjer Ordinære aksjer	B-aksjer Preferanseaksjer	Sum antall aksjer	Andel aksjer med stemmerett
North Energy ASA	1.680	285.600	287.280	80 %
North Advisors AS	420		420	20 %
Sum	2.100	285.600	287.700	100 %
Pålydende pr aksje NOK			1,000	
Aksjekapital NOK			287.700	

Selskapets aksjekapital pr 31. desember 2017 består av 2 100 A-aksjer (ordinære aksjer) og 285 600 B-aksjer (preferanseaksjer), hver pålydende NOK 1, total aksjekapital NOK 287 700. A-aksjer (ordinære aksjer) har stemmerett imens B-aksjer (preferanseaksjer) har ikke stemmerett.

Etableringen av North Energy Capital AS i 2016:

North Energy ASA og North Advisors AS inngikk i 2016 en avtale der North Energy ASA overførte finansielle eiendeler til North Energy Capital AS som et tingsinnskudd.

Finansielle eiendeler overført fra North Energy ASA til North Energy Capital AS omfattet aksjer i datterselskaper 4sea Energy AS og North E&P AS, andre investeringer i aksjer og obligasjoner, fordring på North E&P AS på NOK 48 millioner, og kontanter. North Energy ASA mottok som oppgjør for dette preferanseaksjer og 80% av ordinære aksjer i North Energy Capital AS. Den avtalte verdien av de midler som ble overført var NOK 136,8 millioner, hvorav NOK 136 millioner ble benyttet til utstedelse av preferanseaksjer og NOK 0,8 millioner til ordinære aksjer. North Advisors AS innbetalte NOK 0,2 millioner og eier resterende 20% av de ordinære aksjer. Samlet innskudd utgjorde NOK 137 millioner.

Preferansekapitalen skal tilbakebetales til North Energy ASA ved utbytteutbetalinger i henhold til aksjonæravtalen mellom North Energy ASA og North Advisors AS.

Note 10 Egenkapital

Beløp i NOK `000

	Aksje- kapital	Overkurs- fond	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital ved stiftelse 09.03.2016	30			30
Stiftelsesutgifter		-25		-25
Kapitalnedsettelse	-30			-30
Kapitalforhøyelse, se note 9	288	136.712		137.000
Årsresultat 2016			6.796	6.796
Egenkapital pr 31.12.2016	288	136.687	6.796	143.770
Årsresultat 2017			38.593	38.593
Egenkapital pr 31.12.2017	288	136.687	45.389	182.363

Note 11 Gjeld til selskap i samme konsern

Beløp i NOK `000

	2017	2016
Gjeld til datterselskap North Energy Norge AS, avgitt konsernbidrag	25.457	1.867
Gjeld til datterselskap Accello Partners I AS , avgitt konsernbidrag	20.052	-
Leverandørgjeld til konsernselskaper	145	36
Gjeld til morselskap	-	30
Sum	45.655	1.933



Til generalforsamlingen i North Energy Capital AS

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert North Energy Capital AS' årsregnskap som viser et overskudd på kr 38 593 166. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2017, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2017, og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon består av styret informerer, men inkluderer ikke årsregnskapet og revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig

for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avviklet.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål med revisjonen er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon om årsregnskapet. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

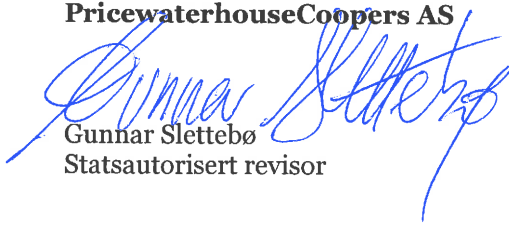
Uttalelse om øvrige lovmessige krav

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Stavanger, 21. mars 2018

PricewaterhouseCoopers AS

A blue ink signature of Gunnar Slettebø, written in a cursive style.

Gunnar Slettebø

Statsautorisert revisor