

Årsregnskap 2018

North Energy Capital AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i NOK '000	Note	2018	2017
Driftskostnader			
Annen driftskostnad		-940	-1 473
Sum driftskostnader		-940	-1 473
Driftsresultat		-940	-1 473
Finansinntekter og finanskostnader			
Finansinntekter	3	197 704	56 542
Finanskostnader	3	-16 798	-5 554
Netto finansposter		180 905	50 988
Resultat før skatt		179 965	49 515
Skattekostnad	4	-	-10 922
Arsresultat		179 965	38 593
Disponering av årsresultat			
Oveført til annen egenkapital		179 965	38 593
Sum		179 965	38 593

BALANSE PR 31.12

Beløp i NOK '000	Note	2018	2017
EIENDELER			
Anleggsmidler			
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i datterselskap	5	90 822	149 405
Investeringer i aksjer og obligasjoner	6	21 424	31 715
Andre langsiktige fordringer relatert til investeringer		-	10 256
Sum finansielle anleggsmidler		112 247	191 375
Sum anleggsmidler		112 247	191 375
Omløpsmidler			
Fordringer			
Fordringer på selskap i samme konsern		-	222
Kortsiktige investeringer i aksjer og obligasjoner	6	6 443	-
Andre fordringer		-	-0
Sum fordringer		6 443	222
Bankinnskudd	7	218 862	36 537
Sum omløpsmidler		225 305	36 759
Sum eiendeler		337 551	228 134

BALANSE PR 31.12

Beløp i NOK `000	Note	2018	2017
EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	8,9	288	288
Overkursfond	9	111 687	136 687
Sum innskutt egenkapital		111 975	136 975
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	9	225 354	45 389
Sum opptjent egenkapital		225 354	45 389
Sum egenkapital	9	337 328	182 363
Gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		34	17
Gjeld til selskap i samme konsern	10	154	45 655
Annen kortsiktig gjeld		34	100
Sum kortsiktig gjeld		223	45 771
Sum gjeld		223	45 771
Sum egenkapital og gjeld		337 551	228 134

Oslo, 20. mars 2019


Jørgen 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://northernenergy.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

Langsiktige 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.

Kortsiktige investeringer i aksjer og obligasjoner vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi.

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 2018 eller i 2017.

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:

	2018	2017
Lovpålagt revisjon	31	50
Attestasjonstjenester og annen bistand	-	36
Sum revisjonshonorar	31	86

Note 3 Finansposter

Beløp i NOK '000

Finansinntekter	2018	2017
Renteinntekter bankinnskudd	156	39
Renteinntekter obligasjoner	54	54
Renteinntekter lån til selskap i samme konsern *	-	2 280
Gevinst ved salg av aksjer	10 477	8 758
Gevinst ved salg av obligasjoner	1 157	45 411
Mottatt utbytte fra datterselskap North E&P **	185 276	-
Valutagevinst	584	-
Sum finansinntekter	197 704	56 542
Finanskostnader	2018	2017
Tap ved salg av aksjer	-6 506	-4 713
Tap ved salg av obligasjoner	-3	-197
Tap på fordring relatert til investeringer	-3 650	-
Nedskrivning langsiktige investeringer i aksjer	-576	-
Verdinedgang kortsiktige investeringer i aksjer	-2 180	-
Nedskrivning investering i datterselskap ***	-3 877	-
Valutatap	-	-644
Andre finanskostnader	-7	-
Sum finanskostnader	-16 798	-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.

** Totalt utbytte fra datterselskap North E&P utgjør NOK 239,982 millioner. Av dette er NOK 54,706 millioner ført som reduksjon av aksjer i datterselskap og resterende NOK 185,276 er ført som finansinntekt.

*** Investering i datterselskap North Energy Norge AS er nedskrevet med NOK 3,877 millioner, ned til bokført verdi av egenkapital i datterselskapet.

Note 4 Skatt

Beløp i NOK '000

Spesifikasjon av årets skattekostnad:	2018	2017
Betalbar skatt	-	-
Endring utsatt skatt	-	-
Skatteeffekt av avgitt konsernbidrag	-	-10 922
Sum skattekostnad	-	-10 922

Spesifikasjon av midlertidige forskjeller, fremførbare underskudd og utsatt skatt:	2018	2017
Fremførbart underskudd, land	-2 164	-
Sum grunnlag utsatt skatt	-2 164	-
Utsatt skatt (-) / skattefordel (+), 22% (2017: 23%)	476	-
Ikke balanseført utsatt skattefordel	-476	-
Utsatt skatt (-) / skattefordel (+) i balansen	-	-

Avstemming av effektiv skattesats:	2018	2017
Resultat før skatt	179 965	49 515
Forventet skattekostnad 23% (2017: 24%)	-41 392	-11 884
Korrigert for skatteeffekt av følgende poster:		
Permanente forskjeller	41 890	961
Endret skattesats	-22	-
Endring nedvurdering utsatt skattefordel	-476	-
Sum skattekostnad	0	-10 922

Note 5 Investeringer i datterselskap

Beløp i NOK '000

Selskap	Forretningskontor	Eierandel	Bokført verdi 2018	Bokført verdi 2017
North E&P AS *	Oslo, Norge	100,00 %	94	54 800
North Energy Norge AS (tidligere 4Sea Energy AS) **	Oslo, Norge	100,00 %	16 871	20 748
Accello Partners I AS ***	Oslo, Norge	90,42 %	73 857	73 857
Sum			90 822	149 405

* Mottatt utbytte fra datterselskap North E&P i 2018 utgjør NOK 239,982 millioner. Av dette er NOK 54,706 millioner ført som reduksjon av aksjer i datterselskap og resterende NOK 185,276 er ført som finansinntekt. 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 verdsett til NOK 54,8 millioner. Se note 8 for ytterligere informasjon.

North E&P AS mottok i oktober 2018 et varsel fra Oljeskattekontoret (OSK) om endring av ligningen for 2014 og 2015 og et mulig skattekrav på NOK 115 millioner eksklusiv renter. Det påregnes at det kan ta lang tid før denne saken er avgjort. I forbindelse med mottatt utbytte fra North E&P har North Energy Capital (NEC) avgitt en garanti til North E&P hvor NEC plikter å sette av midler til dekning av et potensielt skattekrav som følge av varselet fra OSK. Videre garanterer NEC for at utbytte mottatt i desember 2018 på NOK 190 millioner skal betales tilbake i den utstrekning det er nødvendig for at North E&P skal kunne betale skatt og eventuelle omkostninger som følge av saken som omhandles i nevnte varsel fra OSK.

** Investering i datterselskap North Energy Norge AS er nedskrevet med NOK 3,877 millioner i 2018, ned til bokført verdi av egenkapital i datterselskapet. Avgitt konsernbidrag fra NEC til North Energy Norge AS for 2017 utgjorde NOK 25,457 millioner og ble regnskapsført mot aksjer i datterselskap netto etter skatt med NOK 19,348 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 utgjorde NOK 20,052 millioner og ble regnskapsført mot aksjer i datterselskap netto etter skatt med NOK 15,240 millioner.

Resultat og egenkapital i datterselskap:

	Arsresultat 2018	Egenkapital 31.12.2018	Arsresultat 2017	Egenkapital 31.12.2017
North E&P AS	-387	94	-9 786	240 463
North Energy Norge AS	-10 052	16 871	5 492	26 923
Accello Partners I AS	-4 502	69 973	-633	74 476

Note 6 Investeringer i aksjer og obligasjoner, langsiktige og kortsiktige

Beløp i NOK '000

	2018	2017
Børsnoterte aksjer	21 424	30 449
Børsnoterte obligasjoner og andre obligasjoner	-	1 266
Sum bokført verdi investeringer i aksjer og obligasjoner, langsiktige	21 424	31 715
	2018	2017
Børsnoterte aksjer	6 443	-
Sum bokført verdi investeringer i aksjer og obligasjoner, kortsiktige	6 443	-

Note 7 Bankinnskudd

Beløp i NOK '000

	2018	2017
Bankinnskudd, ikke bundet	218 862	36 537
Sum bankinnskudd	218 862	36 537

Note 8 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 2018 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.

North Energy eier 100% av preferanseaksjene og 80% av ordinære aksjer i selskapet. Preferansekapitalen ble etablert i juni 2016 i forbindelse med en restrukturering av North Energy gruppen og i følge avtalen skulle preferansekapitalen inklusiv preferanseavkastningen tilbakebetales i form av utbyttebetalinger i løpet av en tre-års periode. Preferanseaksjene har ikke stemmerett, men har fortrinnsrett til definert utbytte og avkastning. Preferanseavkastningen er spesifisert i en transaksjonavtale som ble godkjent på ekstraordinær generalforsamling den 18 mai 2016. Ethvert overskudd i NEC etter at preferanseutbytte og -avkastning er delt ut skal tilfalle egenkapitalen eller deles ut til eierne av de ordinære aksjene.

Styret i North Energy besluttet den 20 februar 2019 en forenkling av selskapsstrukturen i gruppen noe som også innebærer tilbakebetaling av preferansekapitalen fra NEC til North Energy. Se note 25 i North Energys konsernregnskap for ytterligere detaljer.

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 9 Egenkapital

Beløp i NOK '000

	Aksje- kapital	Overkurs- fond	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital pr 31.12.2017	288	136 687	45 389	182 363
Tilbakebetaling preferansekapital		-25 000		-25 000
Arsresultat 2018			179 965	179 965
Egenkapital pr 31.12.2018	288	111 687	225 354	337 328

Note 10 Gjeld til selskap i samme konsern

Beløp i NOK '000

	2018	2017
Gjeld til datterselskap North Energy Norge AS, avgitt konsernbidrag	-	25 457
Gjeld til datterselskap Accello Partners I AS, avgitt konsernbidrag	-	20 052
Leverandørgjeld til konsernselskaper	154	145
Sum	154	45 655

Note 11 Hendelser etter balansedag

North Energy ASA kunngjorde i en børsmelding av 20 februar 2019 selskapets restruktureringsplaner for en forenklet konsernstruktur hvor man samler alle investeringene i morselskapet. Basert på dette har North Energy Capital inngått aksjekjøpsavtale for kjøp av alle aksjene i Reach Subsea som eies av Accello Partners I AS, AB Investment AS, Cellsa Capital AS og Isfjorden AS, totalt 44 390 156 aksjer for NOK 2,367 per aksje, totalt NOK 105 071 499. Den avtalte prisen på NOK 2,367 per aksje tilsvarer volumvektet gjennomsnittspris på Oslo Børs den 19. februar 2019 og er i henhold til pris i offentlig kursnotering (jf. allmennaksjeloven § 3-8, første ledd).

Videre har selskapet i en ekstraordinær generalforsamling den 20 februar 2019 besluttet å gjennomføre førtidig tilbakebetaling av preferansekapital med opptjent preferanseutbytte, etter reglene om utbytte (jf. aksjeloven § 3-6 og § 8-1), som beløper seg til NOK 148 287 883. Oppgjør skal gjøres i form av overføring av investeringer som er eiet av North Energy Capital AS. Disse investeringene inkluderer aksjer i Reach Subsea ASA, Touchstone Exploration og Polarcus Ltd. som samlet beløper seg til NOK 148 822 648.

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 består av balanse per 31. desember 2018, 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 2018, 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.

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 avvirket.

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.

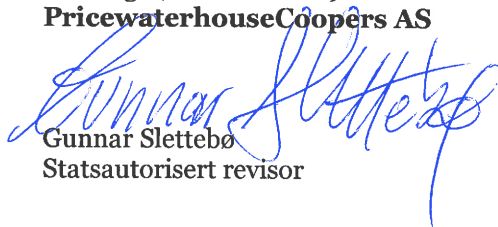
For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:
<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Uttalelse om andre 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, 20. mars 2019
PricewaterhouseCoopers AS

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

Gunnar Slettebø
Statsautorisert revisor