



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 938 130 027
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: STRATUM RESERVOIR (NORWAY) AS
Forretningsadresse: Fabrikkveien 37
4033 STAVANGER

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

Konsern

Mørselskap i konsern: Ja
Konsernregnskap lagt ved: Ja

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til konsernet: -

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Ragnar Aune Melhus
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 20.06.2024

Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 12.08.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	2	240 344 959	254 240 318
Sum inntekter		240 344 959	254 240 318
Kostnader			
Varekostnad		32 399 805	34 244 192
Lønnskostnad	3, 4	108 760 634	99 394 614
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	5	6 915 464	9 740 310
Annen driftskostnad		69 801 564	64 150 293
Sum kostnader		217 877 467	207 529 409
Driftsresultat		22 467 492	46 710 909
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen finansinntekt	6	23 520 450	9 532 386
Sum finansinntekter		23 520 450	9 532 386
Nedskrivning investering i datterselskap	7	0	9 389 534
Annen finanskostnad	6	5 256 604	5 309 748
Sum finanskostnader		5 256 604	14 699 282
Netto finans		18 263 846	-5 166 896
Ordinært resultat før skattekostnad		40 731 338	41 544 013
Skattekostnad på ordinært resultat	8	10 527 625	12 989 031
Annen justering		1 033	0
Ordinært resultat etter skattekostnad		30 202 680	28 554 982
Årsresultat		30 202 680	28 554 982
Overføringer og disponeringer			
Avsatt til annen egenkapital	9	30 202 680	28 554 981
Sum overføringer og disponeringer		30 202 680	28 554 981



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Konsesjoner, patenter, lisenser, varemerker og lignende rettigheter	5	1 957 432	1 537 958
Utsatt skattefordel	8	314 279	799 671
Sum immaterielle eiendeler		2 271 711	2 337 629
Varige driftsmidler			
Maskiner og anlegg	5	29 289 129	19 606 601
Sum varige driftsmidler		29 289 129	19 606 601
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	7	7 079 940	7 079 940
Lån til foretak i samme konsern	12	161 785 524	0
Sum finansielle anleggsmidler		168 865 464	7 079 940
Sum anleggsmidler		200 426 304	29 024 170
Omløpsmidler			
Varer			
Varer	10	666 320	111 587
Sum varer		666 320	111 587
Fordringer			
Kundefordringer		30 095 680	24 869 339
Prosjekter i arbeid	11	2 096 709	1 486 856
Kundefordringer konsern	12	1 007 439	141 322 674
Andre fordringer		4 339 311	1 865 502
Sum fordringer		37 539 139	169 544 371
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	13	14 628 457	8 394 558
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		14 628 457	8 394 558
Sum omløpsmidler		52 833 916	178 050 516



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
SUM EIENDELER		253 260 220	207 074 686
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	9, 14	1 625 161	1 625 161
Overkurs	9	14 150 671	14 150 671
Sum innskutt egenkapital		15 775 832	15 775 832
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	9	166 179 640	135 976 961
Sum opptjent egenkapital		166 179 640	135 976 961
Sum egenkapital		181 955 472	151 752 793
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld	15	9 390 535	0
Sum annen langsiktig gjeld		9 390 535	0
Sum langsiktig gjeld		9 390 535	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld til konsern	12	19 893 264	22 802 423
Leverandørgjeld		12 053 286	3 834 263
Betalbar skatt	8	8 476 533	10 497 316
Skyldige offentlige avgifter		6 716 429	7 617 995
Forskudd fra kunder	11	1 715 943	2 885 473
Annen kortsiktig gjeld		13 058 758	7 684 423
Sum kortsiktig gjeld		61 914 213	55 321 893
Sum gjeld		71 304 748	55 321 893
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		253 260 220	207 074 686



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
---------------------	-------------	-------------	-------------



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2024 545906

Enheten

Organisasjonsnummer: 938 130 027
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: STRATUM RESERVOIR (NORWAY) AS
Forretningsadresse: Fabrikkveien 37
4033 STAVANGER

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

Konsern

Morselskap i konsern: Ja
Konsernregnskap lagt ved: Ja

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av
årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler
Benyttet ved utarbeidelsen av
årsregnskapet til konsernet: -

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Ragnar Aune Melhus
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 20.06.2024

Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023.

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 16.07.2024



Organisasjonsnr: 938 130 027
STRATUM RESERVOIR (NORWAY) AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	2	240 344 959	254 240 318
Sum inntekter		240 344 959	254 240 318
Kostnader			
Varekostnad		32 399 805	34 244 192
Lønnskostnad	3, 4	108 760 634	99 394 614
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	5	6 915 464	9 740 310
Annen driftskostnad		69 801 564	64 150 293
Sum kostnader		217 877 467	207 529 409
Driftsresultat		22 467 492	46 710 909
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen finansinntekt	6	23 520 450	9 532 386
Sum finansinntekter		23 520 450	9 532 386
Nedskrivning investering i datterselskap	7	0	9 389 534
Annen finanskostnad	6	5 256 604	5 309 748
Sum finanskostnader		5 256 604	14 699 282
Netto finans		18 263 846	-5 166 896
Ordinært resultat før skattekostnad			
Skattekostnad på ordinært resultat	8	10 527 625	12 989 031
Annen justering		1 033	0
Ordinært resultat etter skattekostnad		30 202 680	28 554 982
Årsresultat		30 202 680	28 554 982
Overføringer og disponeringer			
Avsatt til annen egenkapital	9	30 202 680	28 554 981
Sum overføringer og disponeringer		30 202 680	28 554 981



Organisasjonsnr: 938 130 027
STRATUM RESERVOIR (NORWAY) AS

BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Konsesjoner, patenter, lisenser, varemerker og lignende rettigheter	5	1 957 432	1 537 958
Utsatt skattefordel	8	314 279	799 671
Sum immaterielle eiendeler		2 271 711	2 337 629
Varige driftsmidler			
Maskiner og anlegg	5	29 289 129	19 606 601
Sum varige driftsmidler		29 289 129	19 606 601
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	7	7 079 940	7 079 940
Lån til foretak i samme konsern	12	161 785 524	0
Sum finansielle anleggsmidler		168 865 464	7 079 940
Sum anleggsmidler		200 426 304	29 024 170
Omløpsmidler			
Varer			
Varer	10	666 320	111 587
Sum varer		666 320	111 587
Fordringer			
Kundefordringer		30 095 680	24 869 339
Prosjekter i arbeid	11	2 096 709	1 486 856
Kundefordringer konsern	12	1 007 439	141 322 674
Andre fordringer		4 339 311	1 865 502
Sum fordringer		37 539 139	169 544 371
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	13	14 628 457	8 394 558
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		14 628 457	8 394 558
Sum omløpsmidler		52 833 916	178 050 516
SUM EIENDELER		253 260 220	207 074 686
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			



Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	9, 14	1 625 161	1 625 161
Overkurs	9	14 150 671	14 150 671
Sum innskutt egenkapital		15 775 832	15 775 832
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	9	166 179 640	135 976 961
Sum opptjent egenkapital		166 179 640	135 976 961
Sum egenkapital		181 955 472	151 752 793
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld	15	9 390 535	0
Sum annen langsiktig gjeld		9 390 535	0
Sum langsiktig gjeld		9 390 535	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld til konsern	12	19 893 264	22 802 423
Leverandørgjeld		12 053 286	3 834 263
Betalbar skatt	8	8 476 533	10 497 316
Skyldige offentlige avgifter		6 716 429	7 617 995
Forskudd fra kunder	11	1 715 943	2 885 473
Annen kortsiktig gjeld		13 058 758	7 684 423
Sum kortsiktig gjeld		61 914 213	55 321 893
Sum gjeld		71 304 748	55 321 893
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		253 260 220	207 074 686



Organisasjonsnr: 938 130 027
STRATUM RESERVOIR (NORWAY) AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

<u>Sum</u>	<u>Beløp</u>
<u>Balanseført verdi 31.12.</u>	<u>Varige driftsmidler Immaterielle eiend.</u>

Konsernregnskap
Virksomheten inngår i konsolideringen til morselskapets konsernregnsk.: Nei

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

<u>Samlet beløp - tilknyttet selskap</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
------------------------------------------	--------------	------------------

<u>Samlet beløp - foretak i samme konsern</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
-----------------------------------------------	--------------	------------------

<u>Samlet beløp - foretak i samme konsern</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
-----------------------------------------------	--------------	------------------

<u>Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
-----------------------------------------------------	--------------	------------------

<u>Pantstillelse</u>	<u>Beløp</u>
----------------------	--------------

Note

Fordringer

Fordringer som forfaller senere enn ett år etter regnskapsårets slutt

Mer om fordringer

<u>Beholdning av egne aksjer</u>	<u>Antall</u>	<u>Pålydende</u>	<u>Andel av aksjek.</u>
----------------------------------	---------------	------------------	-------------------------



**Energy Reservoir
Holdings, LLC**
Consolidated Financial Statements
December 31, 2023 and 2022



Energy Reservoir Holdings, LLC

Index

December 31, 2023 and 2022

	Page(s)
Report of Independent Auditors	1–2
Consolidated Financial Statements	
Balance Sheets	3
Statements of Comprehensive Loss	4
Statements of Owners' Equity	5
Statements of Cash Flows	6
Notes to Financial Statements	7–20



Report of Independent Auditors

To the Board of Directors of Energy Reservoir Holdings, LLC

Opinion

We have audited the accompanying consolidated financial statements of Energy Reservoir Holdings, LLC and its subsidiaries (the “Company”), which comprise the consolidated balance sheets as of December 31, 2023 and 2022, and the related consolidated statements of comprehensive loss, of owners’ equity, and of cash flows for the years then ended, including the related notes (collectively referred to as the “consolidated financial statements”).

In our opinion, the accompanying consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Company as of December 31, 2023 and 2022, and the results of its operations and its cash flows for the years then ended in accordance with accounting principles generally accepted in the United States of America.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with auditing standards generally accepted in the United States of America (US GAAS). Our responsibilities under those standards are further described in the Auditors’ Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements section of our report. We are required to be independent of the Company and to meet our other ethical responsibilities, in accordance with the relevant ethical requirements relating to our audit. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Responsibilities of Management for the Consolidated Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in accordance with accounting principles generally accepted in the United States of America, and for the design, implementation, and maintenance of internal control relevant to the preparation and fair presentation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the consolidated financial statements, management is required to evaluate whether there are conditions or events, considered in the aggregate, that raise substantial doubt about the Company’s ability to continue as a going concern for one year after the date the consolidated financial statements are available to be issued.

Auditors’ Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditors’ report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance but is not absolute assurance and therefore is not a guarantee that an audit conducted in accordance with US GAAS will always detect a material misstatement when it exists. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control. Misstatements are considered material if there is a substantial likelihood that, individually or in the aggregate, they would influence the judgment made by a reasonable user based on the consolidated financial statements.

PricewaterhouseCoopers LLP, 1000 Louisiana St., Suite 5800, Houston, TX 77002
T: (713) 356 4000, www.pwc.com/us



In performing an audit in accordance with US GAAS, we:

- Exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit.
- Identify and assess the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error, and design and perform audit procedures responsive to those risks. Such procedures include examining, on a test basis, evidence regarding the amounts and disclosures in the consolidated financial statements.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control. Accordingly, no such opinion is expressed.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of significant accounting estimates made by management, as well as evaluate the overall presentation of the consolidated financial statements.
- Conclude whether, in our judgment, there are conditions or events, considered in the aggregate, that raise substantial doubt about the Company's ability to continue as a going concern for a reasonable period of time.

We are required to communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit, significant audit findings, and certain internal control-related matters that we identified during the audit.

PricewaterhouseCoopers LLP

Houston, Texas
April 25, 2024



Energy Reservoir Holdings, LLC
Consolidated Balance Sheets
December 31, 2023 and 2022

<i>(amounts in thousands)</i>	2023	2022
Assets		
Current assets		
Cash and cash equivalents	\$ 5,684	\$ 3,220
Restricted cash	123	3,280
Accounts receivable, net	28,259	26,347
Inventories	452	476
Escrowed funds due from former owner	1,492	1,135
Prepaid expenses and other current assets	2,724	2,270
Total current assets	38,734	36,728
Property, plant, and equipment, net	14,669	17,691
Intangible assets, net	33,348	41,661
Right-of-use lease assets	14,344	23,165
Other assets	63	116
Total assets	<u>\$ 101,158</u>	<u>\$ 119,361</u>
Liabilities and Stockholders' Equity		
Current liabilities		
Accounts payable	\$ 11,225	\$ 5,680
Accrued and other current liabilities	8,880	6,469
Deferred revenue	2,315	2,205
Current portion of long-term debt	5,553	-
Lease liabilities	3,660	4,610
Total current liabilities	31,633	18,964
Long-term debt, less current maturities	2,297	9,210
Deferred tax liabilities	2,990	2,919
Lease liabilities, long-term	10,685	18,686
Total liabilities	<u>47,605</u>	<u>49,779</u>
Commitments and contingencies (Note 10)		
Owners' Equity		
Class A-1 units, par value \$1 per unit, unlimited amount issuable, 206,000 units issued and outstanding at December 31, 2023 and 2022	206,000	206,000
Class A-2 units, par value \$1 per unit, unlimited amount issuable, 550 units issued and outstanding at December 31, 2023 and 2022	550	550
Class A-3 units, par value \$1 per unit, unlimited amount issuable, 6,500 and 6,500 units issued and outstanding at December 31, 2023 and 2022	7,678	6,500
Accumulated other comprehensive loss	(1,916)	(2,559)
Accumulated deficit	<u>(159,846)</u>	<u>(141,895)</u>
Owners' equity attributable to Energy Reservoir	52,466	68,596
Noncontrolling interest	1,087	986
Total owners' equity	<u>53,553</u>	<u>69,582</u>
Total liabilities and owners' equity	<u>\$ 101,158</u>	<u>\$ 119,361</u>

The accompanying notes are an integral part of these consolidated financial statements.



Energy Reservoir Holdings, LLC
Consolidated Statements of Comprehensive Loss
Years Ended December 31, 2023 and 2022

<i>(amounts in thousands)</i>	2023	2022
Revenue	\$ 88,431	\$ 79,063
Cost of goods sold	60,501	56,732
Selling, general, and administrative expense	18,392	18,574
Depreciation and amortization expense	12,877	20,600
Other Expense, Net	11,645	1,261
Operating loss	(14,984)	(18,104)
Other expense		
Interest expense	141	919
Loss before income taxes	(15,125)	(19,023)
Income tax expense	1,547	1,418
Net loss	(16,672)	(20,441)
Net income (loss) attributable to noncontrolling interest	101	(219)
Net loss attributable to Energy Reservoir	(16,773)	(20,222)
Other comprehensive income (loss)	643	(608)
Total comprehensive loss	(16,130)	(20,830)
Comprehensive loss attributable to noncontrolling interest	-	(149)
Comprehensive loss attributable to Energy Reservoir	\$ (16,130)	\$ (20,681)

The accompanying notes are an integral part of these consolidated financial statements.



Energy Reservoir Holdings, LLC
Consolidated Statements of Owners' Equity
Years Ended December 31, 2023 and 2022

	Units		Preferred Return on A-3 Units	Accumulated Deficit	Accumulated Other Comprehensive Income (loss)	Noncontrolling Interest	Total Owners' Equity
	Outstanding Number	Par Value					
<i>(amounts in thousands)</i>							
Balances at December 31, 2021	210,050	\$ 210,050	\$ -	\$ (121,673)	\$ (1,951)	\$ 1,354	\$ 87,780
Issuance of A-3 units	3,000	3,000	-	-	-	-	3,000
Net loss	-	-	-	(20,222)	-	(219)	(20,441)
Foreign currency translation	-	-	-	-	(608)	(149)	(757)
Balances at December 31, 2022	213,050	213,050	-	(141,895)	(2,559)	986	69,582
Net loss	-	-	-	(16,773)	-	101	(16,672)
Cummulative dividend on A-3 Units	-	-	1,178	(1,178)	-	-	-
Foreign currency translation	-	-	-	-	643	-	643
Balances at December 31, 2023	213,050	\$ 213,050	\$ 1,178	\$ (159,846)	\$ (1,916)	\$ 1,087	\$ 53,553

The accompanying notes are an integral part of these consolidated financial statements.



Energy Reservoir Holdings, LLC
Consolidated Statements of Cash Flows
Years Ended December 31, 2023 and 2022

<i>(amounts in thousands)</i>	2023	2022
Cash flows from operating activities		
Net loss	\$ (16,672)	\$ (20,441)
Adjustments to reconcile net loss to cash provided by (used in) operating activities		
Depreciation and amortization expense	12,877	20,600
Amortization of ROU asset	1,151	4,914
Loss on disposition of Canadian operations	5,840	-
Gain on Bargain Purchase	(1,214)	-
Bad debt recoveries	(51)	(104)
Foreign currency loss	249	(389)
Deferred taxes	71	(455)
Changes in assets and liabilities		
Accounts receivable	(971)	(700)
Inventories	72	359
Prepaid expenses and other assets	(339)	1,240
Right-of-use lease assets	-	(377)
Lease liabilities	(1,193)	(4,406)
Accounts payable	5,592	647
Accrued and other current liabilities	2,007	(3,258)
Net cash provided by (used in) operating activities	<u>7,419</u>	<u>(2,370)</u>
Cash flows from investing activities		
Purchase of fixed assets	(5,589)	(2,054)
Acquisitions, net of cash acquired	(100)	-
Purchase of intangibles	-	(112)
Net cash used in investing activities	<u>(5,689)</u>	<u>(2,166)</u>
Cash flows from financing activities		
Borrowings under credit facility	2,773	13,218
Payments for term loan	(1,833)	(458)
Payment on deferred closings	(3,400)	(9,662)
Payments for revolving line of credit	(357)	(9,050)
Proceeds from stock issuance	-	3,000
Net cash used in financing activities	<u>(2,817)</u>	<u>(2,952)</u>
Effects of exchange rate on cash	<u>394</u>	<u>(368)</u>
Net decrease in cash	(693)	(7,856)
Cash, cash equivalents, and restricted cash		
Beginning of period	<u>6,500</u>	<u>14,356</u>
End of period	<u>\$ 5,807</u>	<u>\$ 6,500</u>

The accompanying notes are an integral part of these consolidated financial statements.



Energy Reservoir Holdings, LLC
Notes to Consolidated Financial Statements
December 31, 2023 and 2022

(amounts in thousands)

1. Organization

Energy Reservoir Holdings, LLC and its subsidiaries (collectively referred to as the “Company”) operate customer-focused laboratories to enable the discovery and sustainable development of energy resources through applied geosciences. The Company supports energy resource investment and divestiture strategies worldwide through the analysis and interpretation of rocks and fluids, with specialization in reservoir characterization, laboratory services and instrumentation designed to deliver scientific insights in upstream, midstream and mining operations.

The Company is a Delaware limited liability company and is headquartered in Houston, Texas. The Company operates on a world-wide basis with facilities located in 18 countries, including those within North and South America, Europe, the Middle East, and Asia Pacific.

2. Summary of Significant Accounting Policies

Principles of Consolidation

The consolidated financial statements include the Company and its wholly owned subsidiaries and include the accounts of the Company and the subsidiaries for which it has a controlling financial interest. The consolidated financial statements have been prepared in accordance with accounting principles generally accepted in the United States of America (“US GAAP”) and are presented in U.S. dollars. All significant intercompany accounts and transactions have been eliminated in consolidation.

Noncontrolling interest constitutes the equity attributable to minority owners of consolidated subsidiaries of the Company which are not wholly owned. This interest is recorded as a portion of equity separate from that of the Company, with the amount of consolidated net income attributable to noncontrolling interests presented in the consolidated statements of comprehensive income.

Divestiture of Stratum Reservoir (Canada), ULC

Effective June 1, 2023, the Company completed a sale of Stratum Reservoir (Canada), ULC to a third-party. The Company concluded that its operations in Canada were not classified as held-for-sale as of December 31, 2022, nor did they meet the classification requirements for discontinued operations. Thus, all assets and liabilities associated with the Canadian operations are reflected within their respective categories on the consolidated balance sheet as of December 31, 2022 prior to their divestiture on the June 1, 2023 sale date. All revenues and expenses associated with the Canadian operations are reflected within their respective categories on the consolidated statement of comprehensive loss for the year ended December 31, 2022 and for the period from January 1, 2023 to May 31, 2023, prior to the June 1, 2023 sale date.

The Company sold its membership interest in Stratum Reservoir (Canada), ULC for a sale price of \$0.1 million. As a result of the sale transaction, the Company recognized a loss of \$5.8 million relative to the \$5.9 million in net assets disposed of by the Company, which is reflected within ‘Other, net’ in the statement of comprehensive loss for the year ended December 31, 2023.

Reclassifications

Certain prior year amounts have been reclassified to align with the current year presentation. The reclassifications have no material impact to overall presentation of the financial statements taken as a whole.



Energy Reservoir Holdings, LLC
Notes to Consolidated Financial Statements
December 31, 2023 and 2022

(amounts in thousands)

Use of Estimates

The preparation of consolidated financial statements in conformity with U.S. GAAP requires management to make estimates and assumptions that affect the amounts reported in the consolidated financial statements and accompanying notes. Actual results could differ from the estimates and assumptions used in the presentation of the Company's consolidated financial statements.

Cash, Cash Equivalents and Restricted Cash

The Company considers cash on hand, cash in banks and all highly liquid investment instruments with original maturities of three months or less to be cash and cash equivalents.

The following table provides a reconciliation of cash, cash equivalents, and restricted cash reported within the statements of financial position that sum to the total of the same such amounts shown in the statements of cash flows.

	2023	2022
Cash and cash equivalents	\$ 5,684	\$ 3,220
Restricted cash	<u>123</u>	<u>3,280</u>
Total cash, cash equivalents, and restricted cash shown in the statement of cash flows	<u>\$ 5,807</u>	<u>\$ 6,500</u>

The restricted cash balance as of December 31, 2023 and 2022 consists primarily of cash escrowed in support of the value of certain customer performance guarantees.

Supplemental cash flow information for the years ended December 31, 2023 and 2022 is as follows:

Supplemental disclosure of cash flow information

Cash paid during the period for

Income taxes	\$ 273	\$ 1,590
Interest paid	740	334

Noncash investing & financing activities

Purchase price in escrow	\$ -	\$ (1,135)
ROU assets obtained in exchange for operating lease liabilities	-	209
Preferred return on A-3 Equity Units	1,178	-
Financed capital expenditures	1,101	-

Accounts Receivable

Accounts receivable are recorded at the invoiced amount and do not bear interest. The allowance for doubtful accounts is the Company's estimate of the amount of probable credit losses in the Company's existing accounts receivable; however, changes in circumstances relating to accounts receivable may result in a requirement for additional allowances in the future. The Company reviews its allowance for doubtful accounts on a customer account basis.

Effective January 1, 2023, the Company adopted ASU No. 2016-13, *Financial Instruments – Credit Losses (Topic 326): Measurement of credit losses on financial instruments*, including all



Energy Reservoir Holdings, LLC
Notes to Consolidated Financial Statements
December 31, 2023 and 2022

(amounts in thousands)

subsequent related updates. This standard was issued as an update for measuring credit losses on most financial assets and certain other instruments that are not measured at fair value through net income. The Company adopted the standard using the Loss Rate and Roll Rate methodology and applied the provisions of the new guidance at the effective date.

Allowances for doubtful accounts are maintained for estimated losses inherent in its accounts receivable portfolio resulting from the inability of customers to make required payments for services and advances. Additional allowances may be necessary in the future if the ability of customers to pay deteriorates. In establishing the required allowance, management considers historical losses adjusted to take into account current market and societal conditions, the Company's customers' financial condition, the amount and aging of receivables in dispute, current payment patterns, and reasonable and supportable forecasts that affect the collectability of receivables from customers. The Company reviews its allowance for doubtful accounts monthly and generally writes off accounts when they become uncollectible or are over a certain number of days outstanding through a charge to the consolidated statements of earnings and comprehensive income. The allowance for doubtful accounts as of December 31, 2023 and 2022 was \$0.9 million and \$0.3 million, respectively.

Inventories

Inventories consist of supplies and other raw materials which are stated at the lower of cost (average costing method) or net realizable value.

Property, Plant, and Equipment, Net

Property, plant, and equipment are stated at cost less accumulated depreciation. Depreciation is calculated using the straight-line method over the estimated useful lives of the assets with no estimated residual value. Leasehold improvements are amortized over the shorter of their economic useful life or the life of the lease.

The estimated useful lives of the assets are as follows:

	Number of Years
Office equipment, furniture and fixtures	3 to 7
Machinery and equipment	4 to 8
Transportation equipment	1 to 7
Buildings and improvements	38 to 40
Leasehold improvements	Life of lease

Maintenance and repairs are charged to expense when incurred. Renewals and betterments that extend the life or improve existing properties are capitalized. Upon disposition or retirement of property, plant, and equipment, the cost and related accumulated depreciation are removed, and any resulting gain or loss is credited or charged to operations.

Intangible Assets

The Company amortizes identifiable intangible assets, consisting of customer relationships and intellectual property, because these assets have finite lives. Amortization is calculated using the straight-line method over the estimated useful lives of the intangible assets, which are 10 years for both intellectual property and customer relationships.



Energy Reservoir Holdings, LLC
Notes to Consolidated Financial Statements
December 31, 2023 and 2022

(amounts in thousands)

Impairment of Long-Lived Assets

Long-lived assets held and used by the Company are reviewed for impairment whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying amount of an asset may not be recoverable. For purposes of evaluating the recoverability of long-lived assets, the recoverability test is performed using undiscounted future net cash flows of assets grouped at the lowest level for which there are identifiable cash flows that are independent of the cash flows of other groups of assets. If the undiscounted future net cash flows are less than the carrying amount of the asset, the asset is deemed impaired. The amount of the impairment is measured as the difference between carrying value and the fair value of the asset. No impairments of long-lived assets were recorded for the years ended December 31, 2023 or 2022.

Leases

The Company determines if an arrangement is or contains a lease at inception by assessing whether an identified asset exists and if the Company has the right to control the use of the identified asset. The Company enters into lease arrangements primarily for office space and machinery & equipment.

ASC 842 requires lessees to recognize, for all operating leases with initial terms greater than twelve months, right-of-use ("ROU") assets and lease liabilities in the consolidated balance sheets. ROU assets represent the Company's right to use an underlying asset for the lease term and lease liabilities represent the Company's obligation to make lease payments arising from the lease. Expenses are recognized in the consolidated statements of comprehensive loss in a manner similar to previous accounting guidance. The Company elected to account for leases with initial terms of 12 months or less as straight-line expense and not record assets or liabilities.

Lease ROU assets and liabilities are recognized at commencement of the agreement. ROU assets are initially measured at cost, which comprises the initial amount of the lease liability adjusted for any lease payment made at or before the commencement date, plus any initial direct costs incurred and an estimate of costs to dismantle and remove the underlying asset or to restore the underlying asset or the site on which it is located, less any lease incentives received. The lease liability is based on the present value of unpaid lease payments over the lease term, discounted using the interest rate implicit in the lease or, if that rate cannot be readily determined, the risk-free rate.

Certain of the lease agreements include options to extend and options to terminate the lease, which are not included in our minimum lease terms unless management is reasonably certain to exercise. If management is reasonably certain to exercise a renewal option, such an option is recognized as part of our ROU assets and lease liabilities.

Operating leases are included on the consolidated balance sheet as long term ROU lease assets and short and long term lease liabilities.

The two components of operating lease expense, amortization and interest, are recognized on a straight-line basis over the lease term as a single expense element within selling, general, and administrative expenses on the consolidated statements of comprehensive loss based on the underlying use of the assets.

The Company applies the existing bright line thresholds: economic life test (75% or greater), and fair value test (90% or greater) when determining the classification of a lease.



Energy Reservoir Holdings, LLC
Notes to Consolidated Financial Statements
December 31, 2023 and 2022

(amounts in thousands)

Revenue Recognition

The Company accounts for revenue in accordance with Accounting Standards Update (“ASU”) 2014-09, *Revenue from Contracts with Customers (Topic 606)*, whereby revenue is recognized when a customer obtains control of promised goods or services and is recognized in an amount that reflects the consideration which the entity expects to receive in exchange for those goods or services. The principles in the standard should be applied using a five-step model that includes 1) identifying the contract(s) with a customer, 2) identifying the performance obligations in the contract, 3) determining the transaction price, 4) allocating the transaction price to the performance obligations in the contract, and 5) recognizing revenue when (or as) the performance obligations are satisfied.

The following table presents the detail of revenue from customer contracts as recorded in the consolidated statements of comprehensive income:

	2023	2022
Lab service revenues	\$ 84,704	\$ 72,279
Product sales revenue	3,645	3,673
Reimbursables revenue	82	3,111
Revenue from contracts with customers	<u>\$ 88,431</u>	<u>\$ 79,063</u>

Lab Service Revenues

For lab service revenues, the Company will contract with the customer to provide certain geoscientific analyses and services nominated by the customer for a particular fluid or core sample. Each designated analysis nominated by the customer constitutes a unique performance obligation within the contract, and contracts may contain multiple performance obligations dependent on the specific analyses nominated by the customer. Revenue from lab services is recognized at a point-in-time upon satisfaction of a particular performance obligation, which typically occurs upon completion of a designated service and transmission of the data results to the customer or satisfaction of customer contract requirements. The transaction price for lab services (i.e., the amount that the Company has the right to under the terms of the contract with the customer) is the standalone price of each analysis completed and charged to the customer. The transaction price is typically settled within 30-45 days of the satisfaction of the performance obligation. With respect to taxes assessed by governmental authorities that are imposed upon service transactions and collected by the Company from its customer, the Company’s policy is to exclude such amounts from revenues.

Product Sales Revenue

For product sales revenues, the Company will contract with the customer to provide certain supplies and materials nominated by the customer. Under such contracts, the Company typically has one defined performance obligation related to provision of the contracted good or product to the customer. Revenue from the sale of goods is recognized upon satisfaction of the performance obligation, which occurs at a point-in-time upon transfer of control of the product. The transaction price (i.e., the amount that the Company has the right to under the terms of the sales contract with the customer) is the standalone sales price of each individual good and is typically settled within 30-45 days of the satisfaction of the performance obligation. The Company treats shipping and handling activities as a pass-through cost with revenue recognized, offset by the costs recognized in cost of sales. With respect to taxes assessed by governmental authorities that are imposed



Energy Reservoir Holdings, LLC Notes to Consolidated Financial Statements December 31, 2023 and 2022

(amounts in thousands)

upon sales transactions and collected by the Company from its customers, the Company's policy is to exclude such amounts from revenues.

Reimbursables Revenue

Reimbursables revenue consists of a direct pass through of reimbursable costs incurred and has no associated mark-up. This revenue is recognized upon satisfaction of the related performance obligation, which occurs at the transfer of control of the related lab service or product sales.

The amount of revenue recognized may not equal customer cash payments because performance obligations are satisfied at differing times than cash receipt. The differences between revenue recognition and cash payments received are reflected in accounts receivable, other assets or deferred revenue, as appropriate. Revenue allocated to remaining performance obligations represents contracted revenue that has not yet been recognized and includes deferred revenue as well as amounts that will be invoiced and recognized as revenue in future periods. Contracted but not yet recognized revenue was approximately \$2.3 million and \$2.2 million as of December 31, 2023 and 2022, respectively. The Company expects to recognize all of the amount as revenue over the next 12 months.

Income Taxes

Income taxes are accounted for under the asset and liability method. Deferred tax assets and liabilities are recognized for the future tax consequences attributable to differences between the financial statement carrying amounts of existing assets and liabilities and their respective tax basis and operating loss and tax credit carryforwards. Deferred tax assets and liabilities are measured using enacted tax rates expected to apply to taxable income in the years in which those temporary differences are expected to be recovered or settled. The effect on deferred tax assets and liabilities of a change in tax rates is recognized in income in the period that includes the enactment date. A valuation allowance, if necessary, is provided against deferred tax assets if it is considered more likely than not that the deferred tax assets will not be realized.

The Company accounts for uncertainty in income taxes recognized in the financial statements in accordance with Accounting Standards Codification ("ASC") 740, *Income Taxes*, by prescribing a recognition threshold and measurement attribute for the financial statement recognition and measurement of a tax position taken or expected to be taken in a tax return. This guidance prescribes a two-step process of (1) determining whether it is more likely than not (defined as a likelihood of greater than 50 percent) that a tax position will be sustained upon examination, including resolution of any related appeals or litigation processes and (2) measuring the amount of benefit to recognize in the financial statements determined as the largest amount of benefit that is more likely than not to be realized upon ultimate settlement. The Company's policy is to classify penalties and interest related to unrecognized tax benefits as part of its provision for income taxes.

Incentive-Based Compensation

The Company accounts for incentive-based compensation activities in accordance with ASC 718, *Compensation – Stock Compensation*. ASC 718 requires that all incentive-based instruments probable of vesting be measured at the fair value of the award, with such cost being recognized as compensation expense in the consolidated statements of comprehensive income over the requisite service period of the award.

The determination of the fair value of incentive-based awards is estimated using the Black-Scholes option-pricing model and requires the use of highly subjective assumptions relating to potential minimum and maximum range of values at which holders of equity units may receive value, the



Energy Reservoir Holdings, LLC
Notes to Consolidated Financial Statements
December 31, 2023 and 2022

(amounts in thousands)

term that the awards would be outstanding based on estimates used by similar public entities and the Company's own expectations, and a risk-free interest rate. The Company estimates volatility using volatilities of publicly held companies similar to the Company. The Company assumes an estimated dividend yield of zero in its calculations, since it has not historically paid dividends on its equity units and does not anticipate paying dividends in the future.

Foreign Currency Translation

For subsidiaries outside the United States, the local currency is generally the functional currency, which is defined for each group company based on its primary economic environment.

Statements of loss for these entities are translated into U.S. dollars at average rates of exchange for the period and assets and liabilities are translated into U.S. dollars at rates of exchange at the balance sheet date. These translation adjustments have been reported as a separate component of accumulated other comprehensive loss. Foreign currency gains and losses arising from settlement of monetary transactions, including intercompany transactions, denominated in a currency other than the functional currency of the subsidiary involved, as well as remeasurement of foreign currency denominated monetary assets and liabilities, are included in the accompanying consolidated statements of loss.

Foreign currency transactions and remeasurements associated with the Company's operations resulted in a loss of approximately \$0.3 million and a gain of \$0.3 million for the years ended December 31, 2023 and 2022, respectively, and is recorded in other income on the statements of comprehensive loss.

Fair Value Measurements

Fair value is defined as the exchange price that would be received for an asset or paid to transfer a liability (an exit price) in the principal or most advantageous market for the asset or liability in an orderly transaction between market participants on the measurement date. Inputs used to measure fair value are categorized into the following hierarchy:

- Level 1 Inputs utilize quoted prices in active markets for identical assets or liabilities.
- Level 2 Inputs utilize data points other than quoted prices included in Level 1 that are observable such as quoted prices, interest rates and yield curves.
- Level 3 Inputs are unobservable data points for the asset or liability, and includes situations where there is little, if any, market activity for the asset or liability.

The Company's financial instruments consist primarily of cash and cash equivalents, accounts receivable, accounts payable, and debt instruments. The carrying amount of the Company's cash and cash equivalents, accounts receivable, and accounts payable approximate their respective fair values because of the relatively short maturity of these instruments. The carrying value of long-term debt approximates its fair value as these instruments bear market interest rates.

The Company does not have any financial instruments classified within Level 2 or Level 3 of the fair value hierarchy.

Risk and Uncertainties

In the ordinary course of its operations, the Company may be subject to risks and uncertainties that could impact its operating environment and financial results.



Energy Reservoir Holdings, LLC
Notes to Consolidated Financial Statements
December 31, 2023 and 2022

(amounts in thousands)

As a provider to the oil and gas industry, the Company's revenue, profitability, and future growth are substantially dependent upon the prevailing and future prices for oil and natural gas, which are dependent upon numerous factors beyond its control such as economic, political and regulatory developments and competition from other energy sources. The energy markets have historically been very volatile and there can be no assurance that oil and natural gas prices will not be subject to wide fluctuations in the future.

A substantial or extended decline in oil and natural gas prices could have a material adverse effect on the Company's financial position, results of operations, and cash flows. Other risks and uncertainties that could affect the Company in the current price environment include, but are not limited to, counterparty credit risk related to receivables, access to credit markets and ability to meet financial ratios and covenants in its financing agreements.

Concentration of Credit Risk

The Company maintains its cash accounts with several commercial banks. At times, the balances may exceed the federal insurance limits; however, the Company has not experienced any losses with respect to its bank balances in excess of government-provided insurance. Management believes there is no significant concentration of credit risk with respect its cash balances at December 31, 2023.

For both years ended December 31, 2023 and 2022, the top 20 customers accounted for about 66% of the Company's consolidated revenues, respectively. As of December 31, 2023 and 2022, accounts receivable from 28 and 18 customers comprised about 60% of the Company's consolidated receivable balance, respectively.

Recent Accounting Pronouncements

Accounting standard-setting organizations frequently issue new or revised accounting rules and pronouncements. The Company regularly reviews new accounting rules and pronouncements to determine their impact. There are currently no recent accounting pronouncements that have been issued that the Company believes will materially affect its consolidated financial statements.

3. Acquisitions

Business combinations are accounted for in accordance with ASC 805, Business Combinations, whereby the consideration paid by the acquirer is allocated to the assets acquired and liabilities assumed as of the acquisition date based on their respective fair value. Determining fair value of certain assets and liabilities assumed is judgmental in nature and often involves the use of significant estimates and assumptions.

On August 18, 2023, the Company paid \$0.1 million to acquire 100% of the equity interests in ALS Petrophysics Limited, a limited liability company based in the United Kingdom which is engaged in the provision of geochemical services. In allocating the purchase price to the assets acquired and liabilities assumed at the acquisition date, the Company recognized \$1.3 million in net assets, consisting principally of net working capital of \$0.8 million fixed assets of \$0.5 million.

As a result of the acquisition, the Company recognized a bargain purchase gain of \$1.2 million, which was recorded as a component of 'Other expense, net' within the consolidated statement of comprehensive loss for the year ended December 31, 2023. Such gain was realized as the fair market value of the net assets acquired from ALS Petrophysics Limited exceeded the purchase price.



Energy Reservoir Holdings, LLC
Notes to Consolidated Financial Statements
December 31, 2023 and 2022

(amounts in thousands)

4. Property, Plant, and Equipment

Property, plant, and equipment consisted of the following at December 31, 2023 and 2022:

	2023	2022
Land	\$ 180	\$ 143
Buildings and improvements	969	364
Leasehold improvements	14,420	22,741
Office equipment, furniture and fixtures	4,876	5,902
Machinery and equipment	45,117	37,977
Transportation equipment	91	121
Construction in progress	1,358	1,691
	<u>67,011</u>	<u>68,939</u>
Accumulated depreciation	<u>(52,342)</u>	<u>(51,248)</u>
	<u>\$ 14,669</u>	<u>\$ 17,691</u>

Depreciation expense for the years ended December 31, 2023 and 2022 was \$6.6 million and \$14.0 million, respectively.

5. Intangible Assets

Intangible assets consisted of the following at December 31, 2023 and 2022:

	2023	2022
Customer relationships	\$ 59,838	\$ 63,257
Intellectual property	<u>2,655</u>	<u>2,655</u>
	62,493	65,912
Accumulated amortization	<u>(29,145)</u>	<u>(24,251)</u>
	<u>\$ 33,348</u>	<u>\$ 41,661</u>

Total amortization expense for the year ended December 31, 2023 and 2022 was \$6.3 million and \$6.6 million, respectively.

Future amortization expense of intangible assets is estimated as follows:

Year Ending December 31,	
2024	\$ 6,253
2025	6,253
2026	6,253
2027	6,253
2028	6,253
Thereafter	<u>2,083</u>
	<u>\$ 33,348</u>



Energy Reservoir Holdings, LLC
Notes to Consolidated Financial Statements
December 31, 2023 and 2022

(amounts in thousands)

6. Accrued Liabilities

The Company's accrued liabilities consisted of the following at December 31, 2023 and 2022:

	2023	2022
Salaries, wages and employee benefits	\$ 5,199	\$ 3,230
Income tax payable	968	980
Taxes other than income	907	1,476
Other accrued expenses	<u>1,806</u>	<u>783</u>
	<u>\$ 8,880</u>	<u>\$ 6,469</u>

7. Long-Term Debt

Long-term debt as of December 31, 2023 and 2022 was as follows:

	2023	2022
Term loan	\$ 3,208	\$ 5,042
Revolving loan facility borrowings	3,540	4,168
Asset financing promissory notes	<u>1,102</u>	<u>-</u>
	7,850	9,210
Less: Current portion	<u>(5,553)</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 2,297</u>	<u>\$ 9,210</u>

On May 12, 2022, the Company entered into a credit agreement with a financial institution which provided for a Term Loan of \$5.5 million and a revolving line of credit with borrowing capacity determined at the lesser of \$10.0 million or the available Borrowing Base, which is determined based upon eligible accounts receivable. While the revolving line of credit is not scheduled to mature until May 2025, borrowings on the line of credit have been classified as current as they are dependent upon the Company's accounts receivable base, which are similarly classified as current within the consolidated balance sheet. The proceeds from the new credit agreement were used by the Company, in part, to extinguish its previous revolving loan facility.

The Term Loan bears interest at the greater of the Prime Rate or 3.0% due and payable quarterly, with principal installments of approximately \$0.5 million due and payable quarterly commencing in October 2022 with all remaining unpaid principal due upon maturity in May 2025. Borrowings on the revolving line of credit bear interest at the greater of the Prime Rate or 3.0% due and payable monthly, with all outstanding principal due upon maturity in May 2025.

The credit agreement is collateralized by substantially of the assets of the Company and subjects the Company to certain restrictive and financial covenants, including a fixed charge coverage ratio and a consolidated senior leverage ratio. Per the terms of its Credit Agreement, the Company is subject to certain financial covenants, including a leverage ratio and a fixed charge coverage ratio. The Company is also subject to certain restrictive covenants that limit restricted payments, transactions with affiliates, incurrence of debt, asset sales, sale and lease back transactions and liens on properties. As of December 31, 2023 and 2022, the Company was in compliance with its debt covenants.



Energy Reservoir Holdings, LLC
Notes to Consolidated Financial Statements
December 31, 2023 and 2022

(amounts in thousands)

The Company may enter into financing arrangements for the acquisition of property, plant, and equipment which are financed either directly with the supplier or through a third-party financial institution. These promissory notes are collateralized by the financed equipment and bear interest at varying rates. As of December 31, 2023 and 2022, borrowings outstanding under such arrangements were \$1.1 million and \$0, respectively.

8. Leases

The following table presents the Company's lease right-of-use assets and lease liabilities at December 31:

	Classification	2023	2022
Lease assets			
Operating	Right-of-use lease assets	\$ 14,344	\$ 23,165
Lease liabilities			
Operating	Lease liabilities, current	\$ 3,660	\$ 4,610
Operating	Lease liabilities, long-term	10,685	18,686
	Total lease liabilities	<u>\$ 14,345</u>	<u>\$ 23,296</u>

The following table presents the Company's lease expense incurred for the year ended December 31:

	2023	2022
Operating lease expense	\$ 5,212	\$ 5,468
Short-term and variable lease expense	208	382
Total lease expense	<u>\$ 5,420</u>	<u>\$ 5,850</u>

The table below presents the weighted-average lease terms and discount rates for operating leases at December 31:

	2023	2022
Weighted average remaining lease term (years)	5.5	7.8
Weighted average discount rate	1.49%	1.49%



Energy Reservoir Holdings, LLC
Notes to Consolidated Financial Statements
December 31, 2023 and 2022

(amounts in thousands)

Future minimum lease commitments for noncancelable operating leases as of December 31, 2023 are as follows:

Year Ending December 31,	
2024	\$ 4,250
2025	2,862
2026	2,004
2027	1,649
2028	1,646
Thereafter	<u>2,939</u>
Total lease payments	15,350
Less: Imputed interest	<u>(1,005)</u>
Present value of lease payments	<u>\$ 14,345</u>

The Company did not maintain any finance lease arrangements as of and for the years ended December 31, 2023 and 2022.

9. Income Taxes

Income tax expense for the years ended December 31, 2023 and 2022 is summarized as follows:

	2023	2022
Current		
Federal	\$ -	\$ -
State	73	24
Foreign	<u>1,403</u>	<u>1,849</u>
	1,476	1,873
Deferred		
Federal, state, and foreign	<u>71</u>	<u>(455)</u>
Income tax expense	<u>\$ 1,547</u>	<u>\$ 1,418</u>

The Company's earnings are not subject to U.S. federal and state income tax as it is a limited liability company treated as a partnership and any associated taxes are due at the partner level. For the years ended December 31, 2023 and 2022, the effective tax rates differ from the statutory federal tax rate due primarily to the deferred tax asset valuation allowance and US income taxed to the Company's owners rather than to the Company.



Energy Reservoir Holdings, LLC
Notes to Consolidated Financial Statements
December 31, 2023 and 2022

(amounts in thousands)

The Company's deferred tax asset and liability positions as of December 31, 2023 and 2022 are as follows:

	2023	2022
Deferred tax assets		
Foreign net operating loss carryforwards	\$ 3,793	\$ 2,828
Less: Valuation allowance	<u>(3,554)</u>	<u>(2,828)</u>
	<u>239</u>	<u>-</u>
Deferred tax liabilities		
Intangible assets and property and equipment	(3,229)	(2,919)
Other liabilities	<u>-</u>	<u>-</u>
Deferred tax liabilities	<u>(3,229)</u>	<u>(2,919)</u>
Deferred tax liability, net	<u>\$ (2,990)</u>	<u>\$ (2,919)</u>

US tax law includes provisions for Global Intangible Low-Taxed Income ("GILTI"), under which taxes on foreign income are imposed in excess of a deemed return on tangible assets of foreign corporations. In general, this income is effectively taxed at a 10.5% tax rate. Under US GAAP, the Company is allowed to make an accounting policy election of either (i) treating taxes due on future US inclusions in taxable income related to GILTI as a current-period expense when incurred (the "period cost method"), or (ii) factoring such amounts into a Company's measurement of its deferred taxes (the "deferred method"). The Company has elected to account for GILTI using the period cost method. There was no expense related to GILTI for the years ended December 31, 2023 or 2022.

10. Commitments and Contingencies

Certain conditions may exist as of the date the Company's consolidated financial statements are issued, which may result in a loss, but which will only be resolved when one or more future events occur or fail to occur. In the preparation of the consolidated financial statements, management assesses the need for accounting recognition or disclosure of these contingencies, if any, and such assessment inherently involves an exercise in judgment. In assessing loss contingencies related to legal proceedings pending against the Company or unasserted claims that may result in such proceedings, management and legal counsel evaluate the perceived merits of any legal proceedings or unasserted claims as well as the perceived merits of the amount of relief sought or expected to be sought therein.

The Company is involved in various claims and legal actions arising in the ordinary course of business. In the opinion of management, the ultimate disposition of these matters is unlikely to have a material adverse effect on the Company's consolidated financial position, results of operations, or liquidity.

11. Incentive-Based Compensation Plan

The Company's organizing documents authorize the Board of Directors to issue up to 1,000,000 Class B and 1,000,000 Class C units (together the "Incentive Units") as incentive awards in the form of profits interests to service providers and employees of the Company. In the event of vesting, holders of the Incentive Units would be entitled to participate in profits of the Company



Energy Reservoir Holdings, LLC
Notes to Consolidated Financial Statements
December 31, 2023 and 2022

(amounts in thousands)

after designated returns were distributed to the Class A unit holders as stipulated per the LLC agreement.

Both Class B units and Class C units consist of time vesting units, which vest ratably over a three-year period contingent upon continued service to the Company, and change of control units, which vest immediately prior to a change in control of the Company. The Company had issued a total of 635,000 and 600,000, respectively, of each class of units to employees of the Company as of each of the years ended December 31, 2023 and 2022 of which 22,500 and 0 units were forfeited in 2023 and 2022, respectively. Vested Class B units and Class C units each amounted to 312,500 and 287,500 as of December 31, 2023 and 2022, respectively.

The Class B units and Class C units had a fair market value of \$0 as of their respective issuance dates, and the Company has not recognized any compensation expense associated with such awards within the consolidated statements of comprehensive loss for the years ended December 31, 2023 and 2022.

12. Subsequent Events

The Company has evaluated subsequent events through April 25, 2024, the date the consolidated financial statements were available to be issued.



Skatteetaten

Vår dato
11.01.2022

Din/Deres dato
10.01.2022

Saksbehandler
Lars Waalorp

800 80 000
Skatteetaten.no

Din/Deres referanse

Telefon
90833418

Org.nr
974761076

Vår referanse
2022/5019613

Postadresse
Postboks 9200 Grønland
0134 OSLO

STRATUM RESERVOIR (NORWAY) AS
Fabrikkveien 37
4033 STAVANGER

Att. Aleksander Lee Slang, KPMG

Fritak for konsernregnskapsplikt for Stratum Reservoir (Norway) AS, org.nr. 938 130 027

Vi viser til deres brev av 10. januar 2022 hvor dere søker om fritak fra plikten til å utarbeide konsernregnskap for Stratum Reservoir (Norway) AS.

Skattekontoret finner med hjemmel i regnskapsloven § 3-7 fjerde ledd å kunne gi tillatelse til at det gjøres unntak for konsernregnskapsplikten for Stratum Reservoir (Norway) AS. Dispensasjonen gjelder så lenge opplysningene som danner grunnlaget for vedtaket ikke endres vesentlig.

Kopi av dette brev må sendes Regnskapsregisteret i Brønnøysund sammen med årsregnskapet mv. Det påligger den regnskapspliktige å dokumentere ved dette brev at tillatelsen er gitt.

Bakgrunn

Stratum Reservoir (Norway) AS er morselskap i et underkonsern, hvor Energy Reservoir Holding LLC er det ultimate morselskapet og er hjemmehørende i USA. Konsernregnskap utarbeides av Energy Reservoir Holding LLC på engelsk språk etter US GAAP, hvor Stratum Reservoir (Norway) AS med datterselskaper er omfattet.

Skattekontorets vurdering

Det forutsettes at Energy Reservoir Holding LLC utarbeider konsernregnskap som omfatter den regnskapspliktige og dennes datterselskaper. Det legges til grunn at dette konsernregnskapet er utarbeidet i samsvar med US GAAP og at kravene i regnskapsloven § 3-7 med forskrifter for øvrig følges. Bestemmelsene i regnskapsloven kapittel 8 gjelder tilsvarende for dette konsernregnskapet.

Når det gjelder hvilket språk morselskapet skal utarbeide konsernregnskapet på, vises det til forskrift av 7. september 2006 nr. 1062 til utfylling og gjennomføring mv. av regnskapsloven. Det følger av § 3-7-1 at konsernregnskapet foruten å være på norsk, kan være på svensk, dansk eller engelsk.

Skattekontoret gir etter en konkret helhetsvurdering tillatelse til at det gjøres unntak for konsernregnskapsplikten.



Vennligst oppgi vår referanse ved henvendelse i saken.

Med hilsen

Lars Waalorp
seniorrådgiver
Brukerdialog, brukerkontakt
Skatteetaten

Dokumentet er elektronisk godkjent og har derfor ikke håndskrevne signaturer.



Årsberetning 2023

Stratum Reservoir (Norway) AS

Adresse: Fabrikkveien 37, 4033 STAVANGER

Org.nr: 938 130 027 MVA

Virksomhetens art

Stratum Reservoir (Norway) AS fremskaffer data og informasjon som bidrar til at selskapets kunder produserer olje og gass på en økonomisk optimal måte. Informasjonen består av data fremskaffet av analyse av reservoarbergarter samt analyse for å bestemme olje og gassegenskaper. Selskapets kunder er norske og internasjonale oljeselskap.

Selskapet har forretningsadresse i Stavanger. Hovedlaboratoriet for kjerne- og fluidanalyser ligger i Stavanger (Forus). Petrologilaboratorie samt lager for borekjerne og lager for olje- og gassprøver ligger i henholdsvis Sandnes og Sola kommune. Stratum Reservoir (Norway) AS har i tillegg avdelingskontor i Trondheim, hvor en har velutstyrte, moderne laboratorier for testing av bergarters strømningssegenskaper og fysiske egenskaper. Selskapet har langsiktige kontrakter for lagring av kjerneprøver, olje- og gassprøver.

Stratum Reservoir (Norway) AS har datterselskap med laboratorier i Abu Dhabi (de Forente Arabiske Emirater), Muscat (Oman), Rio de Janeiro (Brasil) og Villahermosa (Mexico).

Utvikling i resultat og stilling

Omsetningen er i 2023 240,3 millioner kroner, en nedgang på 5,5% fra 2022. Årsresultatet etter skatt ble 30,2 millioner kroner, en økning på 1,6 millioner fra 2022. Totalkapitalen var ved utgangen av året 253,3 millioner kroner, sammenlignet med 207,1 millioner kroner året før. Egenkapitalen pr. 31.12.2023 var 72 % sammenlignet med 73 % i 2022.

Styret mener at det fremlagte årsregnskapet gir et rettviseende bilde over utviklingen og resultatet av foretakets virksomhet og stilling.

Fortsatt drift

I samsvar med regnskapsloven § 3-3 bekreftes det at forutsetningene for fortsatt drift er til stede. Styret bekrefter at årsregnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift. Etter styrets oppfatning, gir det fremlagte resultatregnskapet og balansen med noter fyllestgjørende informasjon om driften og stillingen ved årsskiftet. Styret presiserer at det normalt er betydelig usikkerhet knyttet til vurdering av fremtidige forhold. Det har ikke inntruffet vesentlige forhold av betydning etter årsskiftet.

Styreansvarsforsikring for styret og daglig leder

Selskapet har ikke tegnet forsikring for styret eller daglig leder

Arbeidsmiljø og HMS

Sykefraværet i selskapet var på 4,6% i 2023, mot 7,3% i 2022. Det har i løpet av året ikke forekommet eller blitt rapportert alvorlige arbeidsuhell eller ulykker med store personskader eller materielle skader som resultat.

Selskapet har en årlig HMS handlingsplan som følges opp gjennom internkontroll utført av verneombud, avdelingsledere og HMS-avdelingen i fellesskap. Selskapets arbeidsmiljøutvalg har avholdt regelmessige møter gjennom året. HMS relaterte saker blir også tatt opp i ledelsen.

Likestilling

Selskapet har som mål å være en arbeidsplass der det råder full likestilling mellom kvinner og menn i forhold til karrieremuligheter og lønn.



Kjønnsbalanse		Midlertidige ansatte		Foreldrepermisjon		Faktisk deltid		Ufrivillig deltid	
Antall kvinner	Antall menn	Antall kvinner	Antall menn	Kvinnens uttak (gj.snitt antall uker)	Menns uttak (gj.snitt antall uker)	Deltid kvinner	Deltid menn	Ufrivillig deltid kvinner	Ufrivillig deltid menn
29	71	12	11	24	3,2	3	2	0	0

Gjennomsnittlig antall ansatte i løpet av året var 100, hvorav 29 kvinner. I tillegg hadde vi i gjennomsnitt 23 innleide, hvorav 12 kvinner.

Selskapet har for regnskapsåret 2023 foretatt en systematisk lønnskartlegging av selskapets ansatte. I lønnskartleggingen har selskapet sett på totalt kontante ytelser for hele året.

Gjennom en vurdering av likt arbeid og arbeid av lik verdi har selskapet etablert 5 stillingsnivåer til bruk i denne kartleggingen. Utformingen av stillingsnivåene er basert på eksisterende stillingskategorier i virksomheten, og en vurdering av hvilke stillinger som inngår i de ulike nivåene. I lønnskartleggingen har selskapet kartlagt kun fast ansatte som har vært ansatt gjennom hele regnskapsåret.

Av de 5 stillingsnivåene er det 2 nivåer hvor vi har minimum 5 medarbeidere av hvert kjønn. Vi publiserer resultatene som kvinners andel av menn lønn i prosent basert på gjennomsnittlig kontante ytelser. Selskapet har ingen ansatte med ufrivillig deltidsprosent. Ønske eller behov for deltidsarbeid evalueres i utviklingssamtaler med hver enkelt medarbeider.

Beskrivelse av stillingsnivå/-gruppe	Kvinner	Menn	Andel kvinner	Total	Kvinnens kontante ytelser i % av menn
Total	27,00	77,00	26 %	104	
Ledelse					Færre enn 5 kvinner i denne kategorien
<i>Sum - kategori</i>	4,00	12,00	25 %	16	
Spesialister					Færre enn 5 kvinner i denne kategorien
<i>Sum - kategori</i>	2,00	8,00	20 %	10	
Senior stillinger					Færre enn 5 kvinner i denne kategorien
<i>Sum - kategori</i>	4,00	29,00	12 %	33	
Engineer					105 %
<i>Sum - kategori</i>	8,00	13,00	38 %	21	
Technician and administrative					96 %
<i>Sum - kategori</i>	9,00	15,00	38 %	24	

Selskapet har evaluert resultatene av lønnskartleggingen, og finner ingen systematiske forskjeller mellom avlønning av ulike kjønn.

Selskapet er ikke kjent med problemstillinger hvor ansatte har opplevd seg urettmessig behandlet, karrieremessig eller lønnsmessig, på grunnlag av kjønn.

Diskriminering

Diskrimineringslovens formål er å fremme likestilling, sikre like muligheter og rettigheter og å hindre diskriminering på grunn av etnisitet, nasjonal opprinnelse, avstamning, hudfarge, språk, religion og livssyn. Konsernet arbeider aktivt, målrettet og planmessig for å fremme lovens formål innenfor vår virksomhet. Aktivitetene omfatter blant annet rekruttering, lønns- og arbeidsvilkår, forfremmelse, utviklingsmuligheter og beskyttelse mot trakassering.



Åpenhetsloven

Åpenhetslovens formål er å fremme respekt for grunnleggende menneskerettigheter og sikre anstendige arbeidsforhold, og samtidig sikre allmenhetens tilgang til informasjon. Vi har publisert vår redegjørelse på selskapets nettside og en oppdatert versjon etter vårt videre arbeid med aktsomhetsvurderinger vil bli publisert innen 30 juni 2024.

Ytre miljø

Selskapet bruker kjemikalier, oljer og løsemidler i sitt daglige virke, og håndterer og deponerer dette på en forsvarlig måte. Stratum Reservoir (Norway) AS har utviklet prosedyrer som håndterer helsefarlige kjemikalier brukt ved offshore operasjoner. Selskapet har patent på denne prosedyren. Selskapet forurenser ikke det ytre miljø og arbeider aktivt med Helse, Miljø og Sikkerhet – HMS. Selskapet er sertifisert av Det Norske Veritas i henhold til ISO 9001:2015. Kvalitetssikring er integrert i systemet. I 2023 ble selskapet også sertifisert ihht ISO 14001:2015 samt ISO 45001:2015. Selskapet er i tillegg godkjent ihht IOGP 510.

Markedsrisiko

Bedriftens markedsrisiko er knyttet til usikkerhet i olje og gassmarkedet, primært gjennom utviklingen i oljeprisen. Gitt dagens priser på olje og gassmarkedet, vurderes markedsrisikoen som liten.

Valutarisiko

Utvikling i valutakurser innebærer både direkte og indirekte en økonomisk risiko for selskapet gjennom aktivitet i flere land. Selskapet har også betydelige mellomværende i fremmed valuta pr 31.12.23. Det er ikke inngått større sikringsinsforretninger som termin-, forward- eller opsjonshandler i 2023.

Kredittisiko

Selskapet er også eksponert for tap på kundefordringer. Risikoen for vesentlige tap vurderes imidlertid som lav ettersom størstedelen av kundeporteføljen består av operatørselskap og andre tyngre aktører innen oljeindustrien med god betalingsevne. Risikoen avdempes også med en tett oppfølging av utestående krav.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko vurderes som lav da likviditetsstrømmen til selskapet er stabil og forutsigbar i dagens marked.

Kontantstrøm

Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter bidro med 8,5 millioner i 2023. I løpet av 2023 har likviditetsbeholdningen økt med 6,2 millioner kroner.

Resultatdisponering


Årsresultat og disponeringer

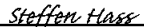
Styret foreslår følgende disponering av årets resultat i selskapet:

Overføringer annen EK	NOK 30 202 680
<u>Totalt</u>	<u>NOK 30 202 680</u>



Stavanger, 20.06.23
Styret for Stratum Reservoir (Norway) AS


Ragnar Aune Melhus (Jun 20, 2024 07:38 GMT+1)
Ragnar Aune Melhus
Daglig Leder/Styreformann


Steffen Hass (Jun 20, 2024 09:59 GMT+2)
Steffen Hass
Styremedlem og ansatt repr.


Sverre Dreier (Jun 20, 2024 09:49 GMT+2)
Sverre Ragnar Dreier
Styremedlem



Styrets årsberetning 2023

Final Audit Report

2024-06-20

Created:	2024-06-20
By:	Johanna Gunnarsdottir (johanna.gunnarsdottir@stratumreservoir.com)
Status:	Signed
Transaction ID:	CBJCHBCAABAAnvisGEFTe5AckW0aW3KAky-TqSiFOctJ

"Styrets årsberetning 2023" History

- Document created by Johanna Gunnarsdottir (johanna.gunnarsdottir@stratumreservoir.com)
2024-06-20 - 6:33:53 AM GMT
- Document emailed to Ragnar Aune Melhus (ragnar.melhus@stratumreservoir.com) for signature
2024-06-20 - 6:33:58 AM GMT
- Email viewed by Ragnar Aune Melhus (ragnar.melhus@stratumreservoir.com)
2024-06-20 - 6:38:02 AM GMT
- Document e-signed by Ragnar Aune Melhus (ragnar.melhus@stratumreservoir.com)
Signature Date: 2024-06-20 - 6:38:38 AM GMT - Time Source: server
- Document emailed to Sverre Dreier (sverre.dreier@stratumreservoir.com) for signature
2024-06-20 - 6:38:39 AM GMT
- Email viewed by Sverre Dreier (sverre.dreier@stratumreservoir.com)
2024-06-20 - 7:48:39 AM GMT
- Document e-signed by Sverre Dreier (sverre.dreier@stratumreservoir.com)
Signature Date: 2024-06-20 - 7:49:02 AM GMT - Time Source: server
- Document emailed to Steffen Hass (steffen.hass92@gmail.com) for signature
2024-06-20 - 7:49:04 AM GMT
- Email viewed by Steffen Hass (steffen.hass92@gmail.com)
2024-06-20 - 7:59:17 AM GMT
- Document e-signed by Steffen Hass (steffen.hass92@gmail.com)
Signature Date: 2024-06-20 - 7:59:40 AM GMT - Time Source: server
- Agreement completed.
2024-06-20 - 7:59:40 AM GMT





STRATUM RESERVOIR (NORWAY) AS

ÅRSRAPPORT FOR 2023

- Resultatregnskap
- Balanse
- Kontantstrømpstilling
- Noter



Stratum Reservoir Norway AS

Resultatregnskap

Salgsinntekter og driftskostnader	Note	31.12.2023	31.12.2022
Salgsinntekt	2	240 344 959	254 240 318
Sum salgsinntekter		240 344 959	254 240 318
Varekostnad		32 399 805	34 244 192
Lønnskostnad	3, 4	108 760 634	99 394 614
Avskrivninger	5	6 915 464	9 740 310
Annen driftskostnad		69 801 564	64 150 293
Sum driftskostnader		217 877 467	207 529 409
Driftsresultat		22 467 492	46 710 909
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen finansinntekt	6	23 520 450	9 532 386
Annen finanskostnad	6	5 256 604	5 309 748
Nedskrivning investering i datterselskap	7	-	9 389 534
Netto finansposter		18 263 846 -	5 166 896
Ordinært resultat før skatt		40 731 338	41 544 012
Skattekostnad på ordinært resultat	8	10 527 625	12 989 031
Årsresultat		30 202 680	28 554 981
Overføringer og disponeringer			
Avsatt til annen egenkapital	9	30 202 680	28 554 981
Sum overføringer		30 202 680	28 554 981



Stratum Reservoir Norway AS

Balanse

Eiendeler		31.12.2023	31.12.2022
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Konsesjoner, patenter o.l.	5	1 957 432	1 537 958
Utsatt skattefordel	8	314 279	799 671
Sum immaterielle eiendeler		2 271 711	2 337 629
Varige driftsmidler			
Maskiner og anlegg	5	29 289 129	19 606 601
Sum varige driftsmidler		29 289 129	19 606 601
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i datterselskap	7	7 079 940	7 079 940
Langsiktig fordring konsern	12	161 785 524	-
Sum finansielle anleggsmidler		168 865 464	7 079 940
Sum anleggsmidler		200 426 304	29 024 170



Stratum Reservoir Norway AS

Balanse

Eiendeler	Note	31.12.2023	31.12.2022
Omløpsmidler			
Varer			
Lager av varer og annen beholdning	10	666 320	111 587
Sum lager av varer og annen beholdning		666 320	111 587
Kundefordringer		30 095 680	24 869 339
Prosjekter i arbeid	11	2 096 709	1 486 856
Kundefordringer konsern	12	1 007 439	141 322 674
Andre fordringer		4 339 311	1 865 502
Sum fordringer		37 539 138	169 544 371
Bankinnskudd og kontanter			
Bankinnskudd og kontanter	13	14 628 457	8 394 558
Sum bankinnskudd og kontanter		14 628 457	8 394 558
Sum omløpsmidler		52 833 916	178 050 515
Sum eiendeler		253 260 219	207 074 685





Stratum Reservoir Norway AS

Balanse

Egenkapital og gjeld	Note	31.12.2023	31.12.2022
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	9, 14	1 625 161	1 625 161
Overkurs	9	14 150 671	14 150 671
Sum innskutt egenkapital		15 775 832	15 775 832
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	9	166 179 640	135 976 961
Sum innskutt egenkapital		166 179 640	135 976 961
Sum egenkapital		181 955 471	151 752 792
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld	15	9 390 535	-
Sum langsiktig gjeld		9 390 535	-
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		12 053 286	3 834 263
Leverandørgjeld til konsern	12	19 893 264	22 802 423
Betalbar skatt	8	8 476 533	10 497 316
Skyldige offentlige avgifter		6 716 429	7 617 995
Forskudd fra kunder	11	1 715 943	2 885 473
Annen kortsiktig gjeld		13 058 758	7 684 423
Sum kortsiktig gjeld		61 914 213	55 321 893
Sum gjeld		71 304 748	55 321 893
Sum egenkapital og gjeld		253 260 219	207 074 686

Dato: 20.06.2024


Ragnar Aune Melhus
Styreleder, Daglig Leder


Sverre Dreier
Styremedlem


Steffen Hass
Styremedlem



STRATUM RESERVOIR (NORWAY) AS ÅRSRAPPORT FOR 2023

Kontantstrømoppstilling

Valuta: NOK	Note	2023	2022
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter			
Restulat før skattekostnad		40 731 338	41 544 012
Periodens betalte skatter	8	-10 497 316	-10 053 970
Ordinære avskrivninger	5	6 915 464	9 740 310
Nedskrivning investering i datterselskap	7	0	9 389 534
Endring i varelager	10	-554 733	1 280 712
Endring i pensjonsmidler/-forpliktelser		0	-350 000
Endring i kundefordringer	12	-27 306 482	-56 328 904
Endring i leverandørgjeld	12	5 309 864	-13 577 225
Endring i andre tidsavgrensingsposter	12	-6 111 643	10 441 175
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		8 486 491	-7 914 356
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter			
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	5	-17 017 466	-6 266 317
Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler		0	-491 393
Endring i lån til selskap i samme konsern		-	-
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-17 017 466	-6 757 710
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter			
Utbetaling ved nedbetaling av langsiktig gjeld		-	-
Utbetalinger ved nedbetaling av kortsiktig gjeld		-	-4 267 430
Utbetaling av utbytte		-	-
Utbetaling av tilleggsutbytte		-	-
Utbetaling langsiktig lån til selskap i samme konsern		-	-
Innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld	15	9 390 535	-
Innbetaling ved opptak av kortsiktig gjeld		5 374 335	-
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		14 764 870	-4 267 430
Netto endringer i likvider i året		6 233 895	-18 939 496
Kontanter og bankinnskudd per 01.01		8 394 562	27 334 058
Kontanter og bankinnskudd per 31.12		14 628 457	8 394 562



STRATUM RESERVOIR (NORWAY) AS

ÅRSRAPPORT FOR 2023

Noter

Valuta: NOK

NOTE 1 - Regnskapsprinsipper:

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapskikk.

Salgsinntekter

Inntektsføring ved salg av varer skjer på leveringstidspunktet. Tjenester inntektsføres i takt med utførelsen.

Prosjekter i arbeid

Prosjekter i arbeid periodiseres i tråd med utført arbeid. Fullføringsgraden beregnes på bakgrunn av fremdrift i prosjektet. For prosjekter som antas å gi tap, kostnadsføres hele det beregnede tapet umiddelbart.

Klassifisering av poster i regnskapet

Eiendeler som knytter seg til varekretsløpet samt fordringer som tilbakebetales innen et år, klassifiseres som omløpsmidler. Andre eiendeler er anleggsmidler. Tilsvarende prinsipp er benyttet for gjeldsposter.

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

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som ikke forventes å være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

Bruk av estimater

Utarbeidelse av årsregnskapet i henhold til god regnskapskikk forutsetter at ledelsen benytter estimater og forutsetninger som påvirker resultatregnskapet og verdsettelsen av eiendeler og gjeld, samt opplysninger om usikre forpliktelser på balansedagen. Betingede tap som er sannsynlige og kvanifiserbare, kostnadsføres løpende.

Kundefordringer

Utestående fordringer er oppført i balansen til pålydende etter fradrag for beregnede tap. Andre fordringer er vurdert til pålydende.

Utenlandsk valuta

Transaksjoner i utenlandsk valuta bokføres til gjeldende kurser på transaksjonstidspunktet. Omløpsmidler og kortsiktig gjeld i utenlandsk valuta er omregnet til kurser på balansedagen. Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes månedlig til norske kroner.

Varelager

Varelageret er vurdert til laveste verdi av anskaffelseskost etter gjennomsnittspris og virkelig verdi.



STRATUM RESERVOIR (NORWAY) AS

ÅRSRAPPORT FOR 2023

Noter

Valuta: NOK

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler er oppført i balansen til kostpris med fradrag for ordinære avskrivninger. Avskrivningene er lineære og fastsettes ut fra en vurdering av de enkelte anleggsmidlers gjenværende økonomiske levetid.

Investering i datterselskap/tilknyttet selskap

Datterselskap/tilknyttet selskap vurderes etter kostmetoden. Investeringer er vurdert til anskaffelseskost for aksjene med mindre nedskrivninger har vært nødvendige. Det er foretatt nedskrivning til virkelig verdi når verdifall skyldes årsaker som ikke kan antas å være forbigående og om det må anses nødvendig etter god regnskapsskikk.

Utsatt skatt

Utsatt skatt beregnes på bakgrunn av midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier ved utgangen av regnskapsåret. Ved beregningen benyttes nominell skattesats på 22% i 2022.

Positive og negative forskjeller vurderes mot hverandre innenfor samme tidsintervall. Utsatt skattefordel oppstår dersom en har midlertidige forskjeller som gir opphav til skattemessige fradrag i fremtiden. Ved balanseføring av utsatt skattefordel knyttet til underskudd til fremføring, forutsettes det at fremtidige skattemessige overskudd er store nok til å utnytte overskuddet.

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metode. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter,

Forskning og utvikling

Utgifter til forskning og utvikling balanseføres i den grad det kan identifiseres en fremtidig økonomisk fordel knyttet til utviklingen av en identifiserbar immateriell eiendel. I motsatt fall kostnadsføres slike utgifter løpende. Balanseførte utviklingskostnader vil bli avskrevet over forventet levetid. bankinnskudd og andre kortstiklige plasseringer.

Konsern

Det utarbeides ikke konsernregnskap for Stratum Reservoir (Norway) AS med datterselskap. Skattedirektoratet har med hjemmel i Regnskapsloven § 3-7 (4) gitt selskapet tillatelse å unnlate å utarbeide konsernregnskap. Konsernregnskapet utarbeides av ultimate mor Energy Reservoir Holding LLC, og kan utleveres ved etterspørsel.

Note 2 - Salgsinntekter

Per virksomhetsområde

	31.12.2023	31.12.2022
Kjerneanalyser	111 200 162	113 070 117
PVT/Fluid	38 189 588	34 493 939
Lager/Logistikk	51 359 474	47 600 712
Annet	39 595 734	59 075 550
Sum	240 344 959	254 240 318

UAE	3 468 516	1 115 585
US	0	823 655
Tyskland	0	260 023
Mexico	1 512 430	420 687
USA	664 173	0
Kazakstan	394 821	0



STRATUM RESERVOIR (NORWAY) AS

ÅRSRAPPORT FOR 2023

Noter

Valuta: NOK		
Saudi Arabia	0	395 749
Ghana	0	327 376
Romania	0	220 066
Øvrig	0	249 372
Sum	6 039 939	3 812 512



STRATUM RESERVOIR (NORWAY) AS ÅRSRAPPORT FOR 2023

Noter

Valuta: NOK

Note 3 - Lønnskostnader, antall ansatte, lån til ansatte og godtgjørelse til revisor

Lønnskostnader	31.12.2023	31.12.2022
Lønninger	74 776 039	63 455 570
Arbeidsgiveravgift	11 804 941	10 537 018
Pensjonskostnader	3 445 851	2 937 493
Andre ytelser	18 733 803	22 464 533
Sum	108 760 634	99 394 614

Selskapet har i regnskapsåret sysselsatt totalt 107 årsverk.

Ytelser til ledende personer

Selskapet er pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon. Selskapets pensjonsordninger tilfredsstiller kravene i denne lov.

Selskapet hadde i 2023 lønn og ytelser til daglig leder:

Lønn	1 335 344
Bonus	167 372
Andre ytelser	211 285

Det utbetales ikke separat godtgjørelse til styremedlemmene. Samtlige styremedlemmer er ansatt i Stratum konsernet.

Daglig leder har ingen avtale om etterlønn. Selskapets ledelse deltar i konsernets opsjonsprogram. Programmet er knyttet opp mot aksjene i morselskapet.

45 463

Lån og sikkerhetsstillelser til ledende ansatte, tillitsvalgte og aksjeiere m.v.

Selskapet har ikke gitt lån til egne ansatte.

Godtgjørelse til revisor er fordelt på følgende, eksl. MVA

	31.12.2023	31.12.2022
Lovpålagt revisjon	471 185	492 275
Andre tjenester	146 000	30 000
Sum	617 185	522 275

Note 4 - Pensjoner

Innskuddsbasert pensjonsordning

Innskudd i innskuddsbasert pensjonsordning kostnadsføres løpende.

	31.12.2023	31.12.2022
Årets pensjonsordning inkl. arbeidsgiveravgift	3 445 851	2 937 493
Netto pensjonskostnad	3 445 851	2 937 493



STRATUM RESERVOIR (NORWAY) AS

ÅRSRAPPORT FOR 2023

Noter

Valuta: NOK

Note 5 - Varige driftsmidler

	Teknologi- rettigheter	Innredning i leide lokaler	Data, kontorutstyr	Maskiner, verktøy mm.	Sum
Anskaffelseskost 01.01	4 169 164	26 899 905	4 560 309	103 100 121	138 729 499
Tilganger kjøpte driftsmidler	666 320	730 275	271 615	18 582 748	20 250 958
Avganger solgte driftsmidler	0	0	0	-3 233 491	3 233 491
Anskaffelseskost 31.12	4 835 484	27 630 180	4 831 924	118 449 378	155 746 966
Akkumulert avskrivning 01.01	2 631 206	26 201 627	3 877 334	84 874 774	117 584 941
Årets avskrivninger	246 846	373 752	586 851	5 708 015	6 915 464
Årets nedskrivninger	0	0	0	0	-
Aldr. avskr/nedskr 31.12.	2 878 052	26 575 379	4 464 185	90 582 789	124 500 405
Balanseført per 31.12	1 957 432	1 054 801	367 739	27 866 589	31 246 561

Stratum Reservoir (Norway) AS benytter lineære avskrivninger for alle driftsmidler. Den økonomiske levetiden er beregnet til:

Maskiner og inventar, innredning i leide lokaler	5-10 år
Årlig leie av lokaler	1-8 år
Data, kontorutstyr o.l.	3 år
Teknologi rettigheter	10 år

Årlig leie av ikke balanseførte midler

Årlig leie av lokaler med gjenværende leieperiode 1-10 år er 83 323 776 i 2023 mot 25 620 775 i 2022.

Note 6 - Finansinntekter og finanskostnader

Finansinntekter per 31.12 består av følgende

	2023	2022
Renteinntekt	8 012 432	134 895
Valutagevinst	15 508 018	9 397 491
Sum	23 520 450	9 532 386

Finanskostnader per 31.12 består av følgende

	2023	2022
Valutatap	5 108 410	5 042 802
Nedskrivning investering	0	9 389 534
Rentekostnader	0	3 864
Andre finanskostnader	148 194	263 083
Sum	5 256 604	14 699 282



STRATUM RESERVOIR (NORWAY) AS ÅRSRAPPORT FOR 2023

Noter

Valuta: NOK

Note 7 - Datterselskap, tilknyttet selskap m.v.

Selskap, kontor, anskaffelsesår	Eierandel	Stemmeandel	Resultat 2023	Egenkapital per	Bokført verdi per
				31.12	31.12
Emirates Link Stratum Reservoir LLC, Abu Dabi, 1999/2001	31 %	31 %	-6 465 551	11 920 793	5 147 707
Weatherford Labs Muscat LLC, Oman, 2003	70 %	70 %	-215 437	15 626 521	1 932 233
Stratum Reservoir Mexico, S. de R.L. de C.V., Villahermosa, 2019	99,99 %	99,99 %	4 514 546	4 074 528	-
					7 079 940

* Selskapet har i 2022 nedskrevet verdi i datterselskap i Mexico.

* Informasjon knyttet til Weatherford Labs Muscat LLC, Oman, 2003 gjelder 2021 da selskapet ikke har avlagt regnskap for 2022 eller 2023.

Note 8 - Skatt

Årets skattekostnad fordeles seg på		31.12.2023	31.12.2022
Betalbar skatt		8 476 533	10 497 316
Skatt på avgitt konsernbidrag		0	-
Endring utsatt skatt		484 361	708 064
Kildeskatt		1 566 731	1 783 651
Årets totale skattekostnad		10 527 625	12 989 031
Beregning av årets skattegrunnlag		31.12.2023	31.12.2022
Ordinært resultat for skattekostnad og konsernbidrag		40 731 228	41 544 012
Permanente forskjeller		0	9 389 534
Skattemessig overskudd på andel i deltakerliknet selskap		-	-
Avgitt konsernbidrag		-	-
Endring i midlertidige forskjeller		-2 201 642	-3 218 472
Fremførbare rentekostnader		-	-
Begrensning av rentefradrag mellom nærstående		-	-
Tilbakeført inntektsført utbytte		-	-
Årets skattegrunnlag		38 529 586	47 715 074
Oversikt over midlertidige forskjeller		31.12.2023	31.12.2022
Driftsmidler inkl. Goodwill		-10 590 828	-11 164 897
Varebeholdning		-	-
Netto pensjonsforpliktelse som er ført i balansen		0	-400 000
Langsiktig fordring og gjeld i utenlandsk valuta		9 162 288	7 934 715
Netto midlertidige forskjeller per 31.12		-1 428 540	-3 630 182
Utsatt skattefordel/utsatt skatt	22% / 22%	-314 279	-798 640
Oversikt over midlertidige forskjeller		31.12.2023	31.12.2022
Ikke fradragsberettigede representasjonskostnader		-	-
Tilbakeføring av inntektsført utbytte		-	-
Skattemessig overskudd på andel i selskap med deltakerfastsetting		-	-
Basis for deferred tax / deferred tax asset (-)		-	-
Avstemming fra nominell til faktisk skattesats		31.12.2023	31.12.2022
Forventet skatt etter nominell skattesats		8 960 894	9 139 683
Effekt av permanente forskjeller		0	2 065 697
Effekt av endring skatteprosent ved beregning av utsatt skatt/skattefordel		-	-
Andre poster		1 566 731	1 783 651
Beregnet skattekostnad		10 527 625	12 989 031



STRATUM RESERVOIR (NORWAY) AS

ÅRSRAPPORT FOR 2023

Noter

Valuta: NOK

Note 9 - Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 01.01.2023	1 625 161	14 150 671	135 976 960	151 752 792
Årsresultat			30 202 680	30 202 680
Egenkapital 31.12.2023	1 625 161	14 150 671	166 179 640	181 955 471

Note 10 - Varer

Varelageret kun bestående av innkjøpte varer for videresalg.

	31.12.2023	31.12.2022
Varelager i henhold til balanse	666 320	111 587

Note 11 - Langsiktige tilvirkningskontrakter

Prosjekter i arbeid periodiseres i tråd med utført arbeid. Fullføringsgraden beregnes på bakgrunn av teknisk fremdrift i prosjektet. For prosjekter som antas å gi tap, kostnadsføres hele det beregnede tapet umiddelbart.

<i>Prosjekter som er under arbeid ført i balansen under kunderfordringer</i>	31.12.2023	31.12.2022
Opp tjent ikke fakturert inntekt	2 096 709	1 486 856
<i>Prosjekter som er under arbeid ført i balansen under annen kortsiktig gjeld</i>	31.12.2023	31.12.2022
Fakturert, ikke utført	1 715 943	2 885 473

Note 12 - Mellomværende med selskap i samme konsern og tilknyttet selskap

<i>Fordringer</i>	31.12.2023	31.12.2022
Kundefordring konsern	1 007 439	141 322 674
Langsiktig fordring konsern	161 785 524	
Sum	162 792 963	141 322 674

* Det beregnes årlig 5% rente på langsiktige fordringer konsern. I 2023 er renter beregnet til 7 704 451 NOK.

<i>Gjeld</i>	31.12.2023	31.12.2022
Leverandørgjeld	19 893 264	22 802 423
Sum	19 893 264	22 802 423

Stratum Reservoir (Norway) AS har flere transaksjoner med andre selskap i konsernet. Alle transaksjoner er gjennomført som en del av ordinær drift og på armlengdes avstand.

Salg til mellomværende i samme konsern var 11 024 409 i 2023 mot 11 869 904 i 2022.
Kjøp fra mellomværende i samme konsern var 21 597 580 i 2023 mot 9 574 020 i 2022.

Note 13 - Bundne midler

	31.12.2023	31.12.2022
Bundne skattetrekkmidler utgjør	3 593 460	4 249 027
Total	3 593 460	4 249 027



STRATUM RESERVOIR (NORWAY) AS

ÅRSRAPPORT FOR 2023

Noter

Valuta: NOK

Note 14 - Aksjekapital og aksjonærinformasjon

<i>Aksjekapitalen består av</i>	Antall	Pålydende	Balanseført
Ordinære aksjer	160 907	10,1 kr	1 625 161

Oversikt over aksjonærer i selskapet per 31.12

	Ordinære aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Stratum Reservoir (UK) Holdings Ltd.	160 907	100 %	100 %

Note 15 - Langsiktig gjeld

	31.12.2023	31.12.2022
Langsiktig gjeld	9 390 535	-
Total	9 390 535	-

Selskapet har ingen gjeld som forfaller mer enn 5 år etter balansedagen.



Årsregnskap 2023 Stratum Reservoir (Norway) AS

Final Audit Report

2024-06-20

Created:	2024-06-20
By:	Johanna Gunnarsdottir (johanna.gunnarsdottir@stratumreservoir.com)
Status:	Signed
Transaction ID:	CBJCHBCAABAABVDohf-ploZAXo-oFU1YfPcMeZbrvzf4

"Årsregnskap 2023 Stratum Reservoir (Norway) AS" History

- Document created by Johanna Gunnarsdottir (johanna.gunnarsdottir@stratumreservoir.com)
2024-06-20 - 6:39:29 AM GMT
- Document emailed to Ragnar Melhus (ragnar.melhus@stratumreservoir.com) for signature
2024-06-20 - 6:39:36 AM GMT
- Document emailed to Sverre Dreier (sverre.dreier@stratumreservoir.com) for signature
2024-06-20 - 6:39:38 AM GMT
- Document emailed to Steffen Hass (steffen.hass92@gmail.com) for signature
2024-06-20 - 6:39:37 AM GMT
- Email viewed by Ragnar Melhus (ragnar.melhus@stratumreservoir.com)
2024-06-20 - 6:40:17 AM GMT
- Document e-signed by Ragnar Melhus (ragnar.melhus@stratumreservoir.com)
Signature Date: 2024-06-20 - 6:40:39 AM GMT - Time Source: server
- Email viewed by Steffen Hass (steffen.hass92@gmail.com)
2024-06-20 - 6:48:44 AM GMT
- Document e-signed by Steffen Hass (steffen.hass92@gmail.com)
Signature Date: 2024-06-20 - 6:49:57 AM GMT - Time Source: server
- Email viewed by Sverre Dreier (sverre.dreier@stratumreservoir.com)
2024-06-20 - 7:49:18 AM GMT
- Document e-signed by Sverre Dreier (sverre.dreier@stratumreservoir.com)
Signature Date: 2024-06-20 - 7:49:43 AM GMT - Time Source: server



Adobe Acrobat Sign



✔ Agreement completed.
2024-06-20 - 7:49:43 AM GMT





KPMG AS
Forusparken 2
Postboks 57
4068 Stavanger

Telephone +47 45 40 40 63
Internet www.kpmg.no
Enterprise 935 174 627 MVA

Til generalforsamlingen i Stratum Reservoir (Norway) AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Stratum Reservoir (Norway) AS som består av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap og kontantstrømpstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2023, og av dets resultater og kontantstrømmer 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 International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med

Offices in:

© KPMG AS, a Norwegian limited liability company and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved.

Statsautoriserte revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening

Oslo	Elverum	Mo i Rana	Tromsø
Alta	Finnsnes	Molde	Trondheim
Arendal	Hamar	Sandefjord	Tynset
Bergen	Haugesund	Stavanger	Ulsteinvik
Bode	Knarvik	Stord	Ålesund
Drammen	Kristiansand	Stråume	

Penneo Dokumentnøkkel: OKDP2-4Z8E3-3CIMW-KISQF-L3ZTJ-K4EB5



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 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 ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

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

- identifiserer og vurderer 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 intern 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 om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, 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 årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke kan fortsette driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte innholdet i og tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

Stavanger, 20. juni 2024
KPMG AS

Monica Rosnes
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

Penneo Dokumentnøkkel: OKDP2-4Z8E3-3CIMW-KISQF-L3ZTJ-K4EB5



PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur". De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Rosnes, Monica Roth

Statsautorisert revisor

På vegne av: KPMG AS

Serienummer: no_bankid:9578-5997-4-231508

IP: 80.232.xxx.xxx

2024-06-20 19:39:53 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: OKDP2-4Z8E3-3CIMW-KISQF-L3ZTJ-K4EB5

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validator>