



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2022 - 31.12.2022

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: 28.06.2023

Grunnlag for avgivelse

År 2022: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2021: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2022

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, 17.07.2024



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	11	254 240 318	228 420 586
Sum inntekter		254 240 318	228 420 586
Kostnader			
Varekostnad		34 244 192	36 245 620
Lønnskostnad	8,9	99 394 614	94 305 696
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	2	9 740 310	7 193 338
Annen driftskostnad		64 150 293	51 639 428
Sum kostnader		207 529 409	189 384 082
Driftsresultat		46 710 909	39 036 504
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen finansinntekt	13	9 532 386	455 837
Sum finansinntekter		9 532 386	455 837
Annen finanskostnad	13	5 309 748	12 712 352
Nedskrivning investering i datterselskap	6	9 389 534	5 190 590
Sum finanskostnader		14 699 282	17 902 942
Netto finans		-5 166 896	-17 447 105
Ordinært resultat før skattekostnad		41 544 013	21 589 399
Skattekostnad på ordinært resultat		12 989 031	10 323 966
Ordinært resultat etter skattekostnad		28 554 982	11 265 433
Årsresultat		28 554 982	11 265 433
Overføringer og disponeringer			
Overføringer til/fra annen egenkapital	7	28 554 981	11 265 433
Sum overføringer og disponeringer		28 554 981	11 265 433



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Konsesjoner, patenter, lisenser, varemerker og lignende rettigheter	2	1 537 958	798 782
Utsatt skattefordel	10	799 671	1 507 736
Sum immaterielle eiendeler		2 337 629	2 306 518
Varige driftsmidler			
Maskiner og anlegg	2	19 606 601	23 819 770
Sum varige driftsmidler		19 606 601	23 819 770
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	6	7 079 940	15 978 081
Sum finansielle anleggsmidler		7 079 940	15 978 081
Sum anleggsmidler		29 024 170	42 104 369
Omløpsmidler			
Varer			
Lager av varer og annen beholdning	4	111 587	1 392 299
Sum varer		111 587	1 392 299
Fordringer			
Kundefordringer		24 869 339	29 537 653
Prosjekt i arbeid	12	1 486 856	5 225 852
Kundefordringer konsern	5	141 322 674	76 586 460
Andre fordringer		1 865 502	11 126 209
Sum fordringer		169 544 371	122 476 174
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	3	8 394 558	27 334 058
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		8 394 558	27 334 058
Sum omløpsmidler		178 050 516	151 202 531



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
SUM EIENDELER		207 074 686	193 306 900
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	7,14	1 625 161	1 609 070
Overkurs	7	14 150 671	0
Ikke registrert kapitalforhøyelse	7		14 166 762
Sum innskutt egenkapital		15 775 832	15 775 832
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	7	135 976 961	107 421 979
Sum opptjent egenkapital		135 976 961	107 421 979
Sum egenkapital		151 752 793	123 197 811
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		3 834 263	25 289 337
Betalbar skatt	10	10 497 316	8 270 320
Skyldige offentlige avgifter		7 617 995	5 180 225
Leverandørgjeld till konsern	5	22 802 423	14 924 574
Pensjonsmidler		0	350 000
Forskudd fra kunder	12	2 885 473	1 257 302
Annen kortsiktig gjeld		7 684 423	14 837 327
Sum kortsiktig gjeld		55 321 893	70 109 085
Sum gjeld		55 321 893	70 109 085
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		207 074 686	193 306 896



Stratum Reservoir (Norway) AS



Årsberetning 2022

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 fremkaffet 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). 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 2022 254,2 millioner kroner, en økning på 11,3% fra 2021. Årsresultatet etter skatt ble 28,6 millioner kroner, en økning på 17,3 millioner fra 2021. Totalkapitalen var ved utgangen av året 207,1 millioner kroner, sammenlignet med 193,3 millioner kroner året før. Egenkapitalen pr. 31.12.2022 var 73 % sammenlignet med 64 % i 2021.

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 7,3% i 2022, mot 4,2% i 2021. 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	Kvinner 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 2022 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.

Gruppe	Beskrivelse av stillingsnivå/-gruppe	Kvinner	Menn	Andel kvinner	Total	Kvinner kontante ytelse i % av menn
1	Ledelse	4	11	27 %	15	Færre enn 5 kvinner i denne kategorien
2	Spesialister	2	7	22 %	9	Færre enn 5 kvinner i denne kategorien
3	Senior stillinger	4	30	12 %	34	Færre enn 5 kvinner i denne kategorien
4	Ingeniør	8	10	44 %	18	105 %
5	Tekniske og administrative	9	13	41 %	22	96 %
	Total	27	71	28 %	98	

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 er i gang med arbeidet med overholdelse av loven og vil offentliggjøre vår redegjørelse på våre nettsider innen lovens frist 30 juni 2023.

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. Selskapet er i tillegg godkjent ihht IOGP 510.

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 31.12.21. Det er ikke inngått større sikringsinnsparinger som termin-, forward- eller opsjonshandler i 2022.

Kredittrisiko

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.

Kontantstrøm

Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter bidro negativt med 7,9 millioner i 2022. I løpet av 2022 har likviditetsbeholdningen blitt redusert 18,9 millioner kroner.

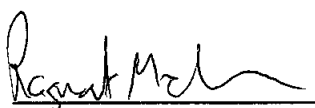
Resultatdisponering

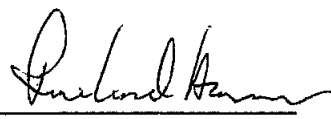
Årsresultat og disponeringer


Styret foreslår følgende disponering av årets resultat i selskapet:

Overføringer annen EK	NOK 28 554 981
Totalt	NOK 28 554 981

Stavanger, 27.06.23
Styret for Stratum Reservoir (Norway) AS


Ragnar Aune Melhus
Daglig Leder/Styreformann


Rune Lund Hansen
Styremedlem og ansatt repr.


Sverre Ragnar Dreier
Styremedlem



Stratum Reservoir Norway AS

Resultatregnskap

Salgsinntekter og driftskostnader	Note	31.12.2022	31.12.2021
Salgsinntekt	11	254 240 318	228 420 586
Sum salgsinntekter		254 240 318	228 420 586
Varekostnad		34 244 192	36 245 620
Lønnskostnad	8, 9	99 394 614	94 305 696
Avskrivninger	2	9 740 310	7 193 338
Annen driftskostnad		64 150 293	51 639 428
Sum driftskostnader		207 529 409	189 384 083
Driftsresultat		46 710 909	39 036 504
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen finansinntekt	13	9 532 386	455 837
Annen finanskostnad	13	5 309 748	12 712 352
Nedskrivning investering i datterselskap	6	9 389 534	5 190 590
Netto finansposter		- 5 166 896 -	17 447 105
Ordinært resultat før skatt		41 544 012	21 589 399
Skattekostnad på ordinært resultat		12 989 031	10 323 966
Årsresultat		28 554 981	11 265 433
Overføringer og disponeringer			
Avsatt til annen egenkapital	7	28 554 981	11 265 433
Sum overføringer		28 554 981	11 265 433



Stratum Reservoir Norway AS

Balanse

Eiendeler	Note	31.12.2022	31.12.2021
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Konsepsjoner, patenter o.l.	2	1 537 958	798 782
Utsatt skattefordel	10	799 671	1 507 736
Sum immaterielle eiendeler		2 337 629	2 306 518
Varige driftsmidler			
Maskiner og anlegg	2	19 606 601	23 819 770
Sum varige driftsmidler		19 606 601	23 819 770
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i datterselskap	6	7 079 940	15 978 081
Sum finansielle anleggsmidler		7 079 940	15 978 081
Sum anleggsmidler		29 024 170	42 104 369
Omløpsmidler			
Varer			
Lager av varer og annen beholdning	4	111 587	1 392 299
Sum lager av varer og annen beholdning		111 587	1 392 299



Stratum Reservoir Norway AS

Balanse

Eiendeler	Note	31.12.2022	31.12.2021
Kundefordringer		24 869 339	29 537 653
Prosjekter i arbeid	12	1 486 856	5 225 852
Kundefordringer konsern	5	141 322 674	76 586 460
Andre fordringer		1 865 502	11 126 209
Sum fordringer		169 544 371	122 476 173
Bankinnskudd og kontanter			
Bankinnskudd og kontanter	3	8 394 558	27 334 058
Sum bankinnskudd og kontanter		8 394 558	27 334 058
Sum omløpsmidler		178 050 515	151 202 531
Sum eiendeler		207 074 685	193 306 899




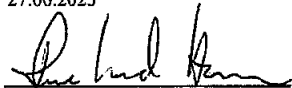
Stratum Reservoir Norway AS

Balanse

Egenkapital og gjeld	Note	31.12.2022	31.12.2021
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	7, 14	1 625 161	1 609 070
Overkurs	7	14 150 671	-
Vedtatt, ikke registrert kapitalforhøyelse	7	-	14 166 762
Sum innskutt egenkapital		15 775 832	15 775 832
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	7	135 976 961	107 421 979
Sum innskutt egenkapital		135 976 961	107 421 979
Sum egenkapital		151 752 792	123 197 811
Gjeld			
Leverandørgjeld		3 834 263	25 289 337
Leverandørgjeld til konsern	5	22 802 423	14 924 574
Betalbar skatt	10	10 497 316	8 270 320
Skyldige offentlige avgifter		7 617 995	5 180 225
Pensjonsmidler		-	350 000
Forskudd fra kunder	12	2 885 473	1 257 302
Skyldig konsernbidrag		-	-
Annen kortsiktig gjeld		7 684 423	14 837 327
Sum kortsiktig gjeld		55 321 893	70 109 085
Sum gjeld		55 321 893	70 109 085
Sum egenkapital og gjeld		207 074 686	193 306 899

Dato: 27.06.2023


Ragnar Aune Melhus
Styreleder


Rune Lund Hansen
Styremedlem


Sverre Ragnar Dreier
Styremedlem



STRATUM RESERVOIR (NORWAY) AS ÅRSRAPPORT FOR 2021

Kontantstrømoppstilling

Valuta: NOK	Note	2022	2021
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter			
Restulat før skattekostnad		41 544 012	21 589 399
Periodens betalte skatter	10	-10 053 970	-11 638 949
Ordinære avskrivninger	2	9 740 310	7 193 338
Nedskrivning investering i datterselskap	6	9 389 534	5 190 590
Endring i varelager	4	1 280 712	-758 244
Endring i pensjonsmidler/-forpliktelsler		-350 000	50 000
Endring i kundefordringer	5	-56 328 904	-54 740 292
Endring i leverandørgjeld	5	-13 577 225	26 969 803
Endring i andre tidsavgrensningsposter	5	10 441 175	-10 232 665
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		-7 914 356	-16 377 020
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter			
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	2	-6 266 317	-7 044 177
Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler		-491 393	-
Endring i lån til selskap i samme konsern		-	-
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-6 757 710	-7 044 177
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	5	-	15 804 836
Innbetaling ved opptak av kortstiktig gjeld		-	2 631 950
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		-4 267 430	18 436 787
Netto endringer i likvider i året		-18 939 496	-4 984 411
Kontanter og bankinnskudd per 01.01		27 334 058	32 318 469
Kontanter og bankinnskudd per 31.12		8 394 558	27 334 058



STRATUM RESERVOIR (NORWAY) AS ÅRSRAPPORT FOR 2022

Noter

Valuta: NOK

NOTE 1 - Regnskapsprinsipper:

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

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 regnskapsskikk forutsetter at ledelsen benytter estimater og forutestninger som påvirker resultatregnskapet og verdsettelsen av eiendeler og gjeld, samt opplysninger om usikre forpliktelser på balansedagen. Betingede tap som er sannsynlige og kvantifiserbare, 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 gjennomsnittpris og virkelig verdi.



STRATUM RESERVOIR (NORWAY) AS ÅRSRAPPORT FOR 2022

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 regnskapskikk.

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.

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.

Kontantstrømoppstilling

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



STRATUM RESERVOIR (NORWAY) AS ÅRSRAPPORT FOR 2022

Noter

Valuta: NOK

Note 2 - Varige driftsmidler

	Teknologi- rettigheter	Innredning i leide lokaler	Data, kontorutstyr	Maskiner, verktøy mm.	Sum
Anskaffelseskost 01.01	3 199 800	26 760 791	4 075 323	98 427 268	132 463 182
Tilgangene kjøpte driftsmidler	969 364	139 114	484 986	4 672 853	6 266 317
Avganger solgte driftsmidler					-
Anskaffelseskost 31.12	4 169 164	26 899 905	4 560 309	103 100 121	138 729 499
Akkumulert avskrivning 01.01	2 401 018	25 135 761	3 344 995	76 962 857	107 844 631
Årets avskrivninger	230 188	1 065 866	532 339	7 911 917	9 740 310
Årets nedskrivninger					-
Akk. avskr/nedskr 31.12.	2 631 206	26 201 627	3 877 334	84 874 774	117 584 941
Balanseført per 31.12	1 537 958	698 278	682 975	18 225 347	21 144 559

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 1-8 år er 25 620 775 mot 29 465 975 i 2021.

Immaterielle eiendeler

Stratum Reservoir (Norway) AS inngikk i 2005 en lisensavtale med Sintef Petroleumsforskning, hvor Stratum gis eksklusivt rett til å utvikle utstyr basert på Sintef's teknologi. For rettighetene ble det betalt 3 199 800. Investeringen ble aktivert i august 2005. Sintef har vært forsinket med å stille teknologien til Stratum's rådighet, og denne ble først gjort tilgjengelig for selskapet fra og med 01.03.2012. Det ble foretatt avskrivninger fra og med dette tidspunktet på ervede teknologirettigheter i 2012. Avskrivningstiden er vurdert å være 10 år fra teknologien er tatt i bruk.

Note 3 - Bundne midler

	31.12.2022	31.12.2021
Bundne skattetreksmidler utgjør	4 249 027	2 780 037
Total	4 249 027	2 780 037

Note 4 - Varer

Varelageret kun bestående av innkjøpte varer for videresalg.

	31.12.2022	31.12.2021
Varelager i henhold til balanse	111 587	1 392 299



STRATUM RESERVOIR (NORWAY) AS ÅRSRAPPORT FOR 2022

Noter

Valuta: NOK

Note 5 - Mellomværende med selskap i samme konsern og tilknyttet selskap

	31.12.2022	31.12.2021
Fordringer		
Kundefordringer	141 322 674	76 586 460
Lån til foretak i samme konsern*	-	-
Sum	141 322 674	76 586 460
Gjeld		
Leverandørgjeld	22 802 423	14 924 574
Lån fra selskap i samme konsern	-	-
Sum	22 802 423	14 924 574

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 11 869 904 i 2022 mot 9 652 969 i 2021
Kjøp fra mellomværende i samme konsern var 9 574 020 i 2022 mot 9 743 132 i 2021.

Note 6 - Datterselskap, tilknyttet selskap m.v.

<i>Selskap, kontor, anskaffelsesår</i>	<i>Eierandel</i>	<i>Stemmeandel</i>	<i>Resultat 2022</i>	<i>Egenkapital per 31.12</i>	<i>Bokført verdi per 31.12</i>
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 %	-29 771 808	-8 085 381	-
					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.

* Informasjon knyttet til Emirates Link Stratum Reservoir LLC, Abu Dabi, 1999/2001 gjelder 2021 da selskapet ikke har avlagt regnskap for 2022.



STRATUM RESERVOIR (NORWAY) AS ÅRSRAPPORT FOR 2022

Noter

Valuta: NOK

Note 7 - Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Vedtatt, ikke registrert kapitalforhøyelse	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 01.01.2022	1 609 070		14 166 762	107 421 979	123 197 811
Årsresultat				28 554 981	28 554 981
Vedtatt, ikke registrert kapitalforhøyelse					-
Registrert kapitalforhøyelse (21.01.2022)	16 091	14 150 671	-14 166 762		-
Egenkapital 31.12.2022	1 625 161	14 150 671	0	135 976 960	151 752 792

Note 8 - Pensjoner

Innskuddbasert pensjonsordning

Innskudd i innskuddbasert pensjonsordning kostnadsføres løpende.

	31.12.2022	31.12.2021
Årets pensjonsordning inkl. arbeidsgiveravgift	2 937 493	2 421 643
Netto pensjonskostnad	2 937 493	2 421 643

Note 9 - Lønnskostnader, antall ansatte, lån til ansatte og godtgjørelse til revisor

	31.12.2022	31.12.2021
Lønnskostnader		
Lønninger	63 455 570	59 383 476
Arbeidsgiveravgift	10 537 018	7 878 999
Pensjonskostnader	2 937 493	2 421 643
Andre ytelser	22 464 533	24 621 579
Sum	99 394 614	94 305 696

Selskapet har i regnskapsåret sysselsatt totalt 103 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 2022 lønn og ytelser til daglig leder:

Lønn	1 285 206
Bonus	486 243
Andre ytelser	202 534

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.

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

Selskapet har ikke gitt lån til egne ansatte.

Godtgjørelse til revisor er fordelt på følgende, ekskl. MVA

	31.12.2022	31.12.2021
Lovpålagt revisjon	492 275	667 275
Utarbeidelse regnskap	30 000	30 000
Sum	522 275	697 275



STRATUM RESERVOIR (NORWAY) AS ÅRSRAPPORT FOR 2022

Noter

Valuta: NOK

Note 10 - Skatt

	31.12.2022	31.12.2021	
Årets skattekostnad fordeles seg på			
Betalbar skatt	10 497 316	9 052 367	
Skatt på avgitt konsernbidrag	-	-	
Endring utsatt skatt	708 064	-484 023	
Kildeskatt	1 783 651	-	
Årets totale skattekostnad	12 989 031	8 568 344	
Beregning av årets skattegrunnlag	31.12.2022	31.12.2021	
Ordinært resultat før skattekostnad og konsernbidrag	41 544 012	21 589 399	
Permanente forskjeller	9 389 534	17 357 619	
Skattemessig overskudd på andel i deltakerliknet selskap	-	-	
Avgitt konsernbidrag	-	-	
Endring i midlertidige forskjeller	-3 218 472	2 200 103	
Fremførbare rentekostnader	-	-	
Begrensning av rentefradrag mellom nærstående	-	-	
Tilbakeført inntektsført utbytte	-	-	
Årets skattegrunnlag	47 715 074	41 147 121	
Oversikt over midlertidige forskjeller	31.12.2022	31.12.2021	
Driftsmidler inkl. Goodwill	-11 164 897	-6 498 654	
Varebeholdning	-	-	
Netto pensjonsforpliktelse som er ført i balansen	-400 000	-350 000	
Langsiktig fordring og gjeld i utenlandsk valuta	7 934 715	-	
Netto midlertidige forskjeller per 31.12	-3 630 182	-6 848 654	
Utsatt skattefordel/utsatt skatt	22% / 22%	-798 640	-1 507 736
Oversikt over midlertidige forskjeller	31.12.2022	31.12.2021	
Ikke fradragsberettede 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	31.12.2022	31.12.2021	
Forventet skatt etter nominell skattesats	9 139 683	4 749 668	
Effekt av permanente forskjeller	2 065 697	3 818 676	
Effekt av endring skatteprosent ved beregning av utsatt skatt/skattefordel	-	-	
Andre poster	1 783 651	1 755 622	
Beregnet skattekostnad	12 989 031	10 323 966	



STRATUM RESERVOIR (NORWAY) AS ÅRSRAPPORT FOR 2022

Noter

Valuta: NOK

Note 11 - Salgsinntekter

Per virksomhetsområde

	31.12.2022	31.12.2021
Kjerneanalyser	113 070 117	94 176 288
PVT/Fluid	34 493 939	33 641 032
Lager/Logistikk	47 600 712	54 840 764
Annet	59 075 550	45 762 502
Sum	254 240 318	228 420 586

Geografisk fordeling

	31.12.2022	31.12.2021
Norge	196 394 954	189 581 219
Qatar	31 236 831	13 987 766
Brasil	9 554 410	9 642 121
UK	1 397 748	676 352
Oman	3 156 371	3 457 378
Canada	4 785 438	2 281 931
Italia	2 221 224	2 149 746
Kazakstan	-	1 945 699
Azerbadjan	1 159 683	-
Østerrike	521 147	-
UAE	1 115 585	1 928 252
US	823 655	1 503 640
Tyskland	260 023	50 831
Mexico	420 687	-
Saudi Arabia	395 749	-
Ghana	327 376	706 267
Romania	220 066	-
Øvrig	249 372	509 384
Sum	254 240 318	228 420 586

Note 12 - 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.

	31.12.2022	31.12.2021
<i>Prosjekter som er under arbeid ført i balansen under kunderfordringer</i>		
Opptjent ikke fakturert inntekt	1 486 856	5 225 852

	31.12.2022	31.12.2021
<i>Prosjekter som er under arbeid ført i balansen under annen kortsiktig gjeld</i>		
Fakturert, ikke utført	2 885 473	1 257 302

Note 13 - Finansinntekter og finanskostnader

Finansinntekter per 31.12 består av følgende

	2022	2021
Renteinntekt	134 895	1 304
Valutagevinst	9 397 491	454 532
Sum	9 532 386	455 837

Finanskostnader per 31.12 består av følgende

	2022	2021
Valutatap	5 042 802	357 578
Nedskrivning investering	9 389 534	5 190 590
Nedskrivning lån	-	12 167 029
Rentekostnader	3 864	-
Andre finanskostnader	263 083	187 744
Sum	14 699 282	17 902 942



STRATUM RESERVOIR (NORWAY) AS
ÅRSRAPPORT FOR 2022

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

Overikt over aksjonærer i selskapet per 31.12

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



KPMG AS
Forusparken 2
P.O. Box 57
N-4064 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 2022, 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 2022, 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.

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
Bodo	Knarvik	Stord	Ålesund
Drammen	Kristiansand	Strøme	

Penneo Dokumentnr: HLYK-OEGSH-KXVV-XLT4-70005-JZEA3



Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål 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 regnskapsestimaterne 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 modifiserer 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, 28. juni 2023
KPMG AS

Monica Rosnes
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

Penneo Dokumentnr: HLYK-OEG5H-KXVV-XLIT4-70005-JZEA3



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."

Monica Roth Rosnes

Partner

På vegne av: KPMG AS

Serienummer: UN:NO-9578-5997-4-231508

IP: 80.232.xxx.xxx

2023-06-28 06:53:34 UTC



Penneo Dokumentnr: HLYYK-OEG5H-KXWV-XLTA-70005-JZEA3

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>



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.



Energy Reservoir Holdings, LLC
Consolidated Financial Statements
December 31, 2022 and 2021



Energy Reservoir Holdings, LLC

Index

December 31, 2022 and 2021

	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, 2022 and 2021, 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, 2022 and 2021, 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.

Emphasis of Matter

As discussed in Notes 2 and 7 to the consolidated financial statements, the Company changed the manner in which it accounts for leases in 2022. Our opinion is not modified with respect to this matter.

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.

PricewaterhouseCoopers LLP, 1000 Louisiana St., Suite 5800, Houston, TX 77002-5021
T: (713) 356 4000, www.pwc.com/us



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.

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
May 25, 2023

**Energy Reservoir Holdings, LLC**
Consolidated Balance Sheets
December 31, 2022 and 2021

<i>(amounts in thousands)</i>	2022	2021
Assets		
Current assets		
Cash and cash equivalents	\$ 3,220	\$ 5,444
Restricted cash	3,280	8,912
Accounts receivable, net	26,347	25,543
Receivable under Transition Services Agreement	-	1,502
Inventories	476	835
Escrowed funds due from former owner	1,135	-
Prepaid expenses and other current assets	2,270	2,019
Total current assets	36,728	44,255
Property, plant, and equipment, net	17,691	29,522
Intangible assets, net	41,661	48,264
Right-of-use lease assets	23,165	-
Other assets	116	105
Total assets	\$ 119,361	\$ 122,146
Liabilities and Stockholders' Equity		
Current liabilities		
Accounts payable	5,680	5,033
Accrued and other current liabilities	6,469	9,756
Deferred revenue	2,205	2,176
Escrowed funds due to former owner	-	8,527
Lease liabilities	4,610	-
Total current liabilities	18,964	25,492
Long-term debt	9,210	5,500
Deferred tax liabilities	2,919	3,374
Lease liabilities	18,686	-
Total liabilities	49,779	34,366
Commitments and contingencies (Note 9)		
Owners' Equity		
Class A-1 units, par value \$1 per unit, unlimited amount issuable, 206,000 units issued and outstanding at December 31, 2022 and 2021	206,000	206,000
Class A-2 units, par value \$1 per unit, unlimited amount issuable, 550 units issued and outstanding at December 31, 2022 and 2021	550	550
Class A-3 units, par value \$1 per unit, unlimited amount issuable, 6,500 and 3,500 units issued and outstanding at December 31, 2022 and 2021	6,500	3,500
Accumulated other comprehensive loss	(2,559)	(1,951)
Accumulated deficit	(141,895)	(121,673)
Owners' equity attributable to Energy Reservoir	68,596	86,426
Noncontrolling interest	986	1,354
Total owners' equity	69,582	87,780
Total liabilities and owners' equity	\$ 119,361	\$ 122,146

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, 2022 and 2021

<i>(amounts in thousands)</i>	2022	2021
Revenue	\$ 79,063	\$ 74,023
Cost of goods sold	56,732	52,166
Selling, general, and administrative expense	18,574	17,828
Depreciation and amortization expense	20,600	21,901
Operating loss	(16,843)	(17,872)
Other (income) expense		
Interest expense	919	811
Other, net	1,261	(3,666)
Loss before income taxes	(19,023)	(15,017)
Income tax expense	1,418	202
Net loss	(20,441)	(15,219)
Net loss attributable to noncontrolling interest	(219)	(164)
Net loss attributable to Energy Reservoir	(20,222)	(15,055)
Other comprehensive loss	(608)	(358)
Total comprehensive loss	(20,830)	(15,413)
Comprehensive loss attributable to noncontrolling interest	(149)	(132)
Comprehensive loss attributable to Energy Reservoir	\$ (20,681)	\$ (15,281)

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, 2022 and 2021

(amounts in thousands)	Units		Par Value	Accumulated Deficit	Accumulated Other Comprehensive Income (Loss)	Noncontrolling Interest	Total Owners' Equity
	Outstanding Number						
Balances at December 31, 2020	206,550		206,550	(106,618)	(1,593)	1,650	99,989
Issuance of A-3 units	3,500		3,500	-	-	-	3,500
Net loss	-		-	(15,055)	-	(164)	(15,219)
Foreign currency translation	-		-	-	(358)	(132)	(490)
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

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, 2022 and 2021

<i>(amounts in thousands)</i>	2022	2021
Cash flows from operating activities		
Net loss	(20,441)	\$ (15,219)
Adjustments to reconcile net loss to cash provided by (used in) operating activities		
Depreciation and amortization expense	20,600	21,901
Amortization of ROU asset	4,914	-
Bad debt recoveries	(104)	(300)
Foreign currency loss	(389)	160
Deferred taxes	(455)	(555)
Changes in assets and liabilities		
Accounts receivable	(700)	(4,557)
Inventories	359	(72)
Prepaid expenses and other assets	1,240	(1,685)
Right-of-use lease assets	(377)	-
Lease liabilities	(4,406)	-
Accounts payable	647	1,425
Accrued and other current liabilities	(3,258)	(1,395)
Net cash used in operating activities	<u>(2,370)</u>	<u>(297)</u>
Cash flows from investing activities		
Purchase of fixed assets	(2,054)	(2,741)
Purchase of intangibles	(112)	-
Net cash used in investing activities	<u>(2,166)</u>	<u>(2,741)</u>
Cash flows from financing activities		
Borrowings under credit facility	13,218	1,000
Payments for term loan	(458)	(3,000)
Payment on deferred closings	(9,662)	(1,495)
Payments for revolving line of credit	(9,050)	-
Proceeds from stock issuance	3,000	3,500
Net cash provided by financing activities	<u>(2,952)</u>	<u>5</u>
Effects of exchange rate on cash	(368)	(650)
Net decrease in cash	<u>(7,856)</u>	<u>(3,683)</u>
Cash, cash equivalents, and restricted cash		
Beginning of period	14,356	18,039
End of period	<u>\$ 6,500</u>	<u>\$ 14,356</u>
Supplemental disclosure of cash flow information		
Cash paid during the period for		
Income taxes	1,590	\$ 1,532
Interest paid	334	378
Noncash investing & financing activities		
Purchase price in escrow	(1,135)	\$ 8,527
ROU assets obtained in exchange for operating lease liabilities	209	-

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



Energy Reservoir Holdings, LLC
Notes to Consolidated Financial Statements
December 31, 2022 and 2021

(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.

Reclassifications

Certain prior year amounts 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.

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.



Energy Reservoir Holdings, LLC
Notes to Consolidated Financial Statements
December 31, 2022 and 2021

(amounts in thousands)

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.

	2022	2021
Cash and cash equivalents	\$ 3,220	\$ 5,444
Restricted cash	3,280	8,912
Total cash, cash equivalents, and restricted cash shown in the statement of cash flows	<u>\$ 6,500</u>	<u>\$ 14,356</u>

The restricted cash balance as of December 31, 2022 and 2021 consists primarily of cash escrowed for the payment of deferred closing fees related to the 2019 acquisition of the Company.

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. Account balances are charged against the allowance after all collection efforts have been exhausted and the potential for recovery is considered remote. The allowance for doubtful accounts as of December 31, 2022 and 2021 was \$0.3 million and \$0.4 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.



Energy Reservoir Holdings, LLC
Notes to Consolidated Financial Statements
December 31, 2022 and 2021

(amounts in thousands)

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.

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, 2022 or 2021.

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.

Effective January 1, 2022, the Company adopted ASU 2016-02, *Leases* ("Topic 842"), including all subsequent related updates. This standard 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.

The Company adopted the accounting standard using the prospective transition approach and applied the provisions of the new guidance at the effective date without adjusting the comparative periods presented, which continue to be reported in accordance with the Company's historic accounting policies under Topic 840. The Company also utilized certain practical expedients available to ease the burden of adoption.

The Company elected the following practical expedients upon adoption:

- The transition practical expedients, which permit the Company not to reassess (1) whether any expired or existing arrangements are or contain leases, (2) the lease classification for any expired or existing leases, and (3) any initial direct costs for any existing leases as of the effective date.
- The Company elected a practical expedient available to non-public interest entities which allows it to discount using a risk-free rate for a period comparable to the lease term in the event that the implicit rate to the lease is not readily known.



Energy Reservoir Holdings, LLC
Notes to Consolidated Financial Statements
December 31, 2022 and 2021

(amounts in thousands)

- The Company elected the practical expedient related to short-term leases, which are leases with a duration of twelve months or less, and as such, they have not been recorded in the consolidated balance sheets.

There are no material residual value guarantees, nor any restrictions or covenants included in any lease agreements.

The adoption of the standard resulted in ROU assets and operating lease liabilities of \$27.5 million on the consolidated balance sheets as of January 1, 2022. There was no impact on the consolidated statements of operations and cash flows. The adoption of the standard had no impact on debt covenant compliance under existing agreements.

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 Right of use assets and lease liabilities.

Operating leases are included on the consolidated balance sheet as long term Right-of-use 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.

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.



Energy Reservoir Holdings, LLC Notes to Consolidated Financial Statements December 31, 2022 and 2021

(amounts in thousands)

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

	2022	2021
Lab service revenues	\$ 72,279	\$ 69,122
Product sales revenue	3,673	3,127
Reimbursables revenue	3,111	1,774
Revenue from contracts with customers	<u>\$ 79,063</u>	<u>\$ 74,023</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 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



Energy Reservoir Holdings, LLC Notes to Consolidated Financial Statements December 31, 2022 and 2021

(amounts in thousands)

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 \$2.2 million and \$2.2 million as of December 31, 2022 and 2021, 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 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



Energy Reservoir Holdings, LLC
Notes to Consolidated Financial Statements
December 31, 2022 and 2021

(amounts in thousands)

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 gain of approximately \$0.3 million and \$0.2 million for the year ended December 31, 2022 and 2021, 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.

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.



Energy Reservoir Holdings, LLC
Notes to Consolidated Financial Statements
December 31, 2022 and 2021

(amounts in thousands)

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, 2022.

For the years ended December 31, 2022 and 2021, 20 and 19 customers accounted for about 66% and about 76% of the Company's consolidated revenues, respectively. As of December 31, 2022 and 2021, accounts receivable from 18 and 9 customers comprised about 60% and about 63% of the Company's consolidated receivable balance, respectively.

Government Assistance

One provision of the Coronavirus Aid, Relief, and Economic Security (CARES) Act is the Employee Retention Credit which was designed to encourage eligible employers financially impacted by the coronavirus to keep employees on their payroll. The fully refundable tax credit is based upon qualified retention wages and allows eligible employers to claim the credit by reducing their deposits of federal employment taxes and claiming an advance of any remaining credit. The CARES Act originally provided credits for qualified retention wages in 2020, but a second round was extended through Q3 2021, with varying eligibility and claim amounts applicable.

The Company determined it qualified as an eligible employer who had incurred qualified retention wages under the second round of the Employee Retention Credit program for the period from January 1, 2021 to September 30, 2021. The Company has recognized government grant income of \$0 and \$3.9 million related to Employee Retention Credits which was recorded as other income within the consolidated statement of comprehensive loss for the year ended December 31, 2022 and 2021, respectively.

Recent Accounting Pronouncements

In June 2016, the FASB issued ASU No. 2016-13, *Financial Instruments-Credit Losses*, which will require entities to use a forward-looking expected loss approach instead of the incurred loss approach in effect today when estimating the allowance for credit losses. In 2018, the FASB issued ASU No. 2018-19, *Codification Improvements to Topic 326, Financial Instruments-Credit Losses*, to amend the effective date of ASU 2016-13 for annual reporting periods for nonpublic entities, which is now effective for annual and interim reporting periods in 2022 for nonpublic entities. This ASU must be adopted simultaneously with ASU 2016-13. The Company has not yet determined the potential impact of this ASU on its consolidated financial statements and related disclosures.



Energy Reservoir Holdings, LLC
Notes to Consolidated Financial Statements
December 31, 2022 and 2021

(amounts in thousands)

3. Property, Plant, and Equipment

Property, plant, and equipment consisted of the following at December 31, 2022 and 2021:

	2022	2021
Land	\$ 143	\$ 143
Buildings and improvements	364	339
Leasehold improvements	22,741	23,533
Office equipment, furniture and fixtures	5,902	5,831
Machinery and equipment	37,977	37,203
Transportation equipment	121	175
Construction in progress	1,691	2,213
	<u>68,939</u>	<u>69,437</u>
Accumulated depreciation	<u>(51,248)</u>	<u>(39,915)</u>
	<u>\$ 17,691</u>	<u>\$ 29,522</u>

Depreciation expense for the years ended December 31, 2022 and 2021 was \$14.0 million and \$15.1 million, respectively.

4. Intangible Assets

Intangible assets consisted of the following at December 31, 2022 and 2021:

	2022	2021
Customer relationships	\$ 63,257	\$ 63,145
Intellectual property	2,655	2,655
	<u>65,912</u>	<u>65,800</u>
Accumulated amortization	<u>(24,251)</u>	<u>(17,536)</u>
	<u>\$ 41,661</u>	<u>\$ 48,264</u>

Total amortization expense for the year ended December 31, 2022 and 2021 was \$6.6 million and \$6.8 million, respectively.

Future amortization expense of intangible assets is estimated as follows:

Year Ending December 31,	
2023	\$ 6,607
2024	6,607
2025	6,607
2026	6,607
2027	6,607
Thereafter	8,626
	<u>\$ 41,661</u>



Energy Reservoir Holdings, LLC
Notes to Consolidated Financial Statements
December 31, 2022 and 2021

(amounts in thousands)

5. Accrued Liabilities

The Company's accrued liabilities consisted of the following at December 31, 2022 and 2021:

	2022	2021
Salaries, wages and employee benefits	\$ 3,230	\$ 4,735
Income tax payable	980	1,366
Taxes other than income	1,476	2,816
Other accrued expenses	783	839
	<u>\$ 6,469</u>	<u>\$ 9,756</u>

6. Long-Term Debt

Long-term debt as of December 31, 2022 and 2021 was as follows:

	2022	2021
Term loan	\$ 5,042	\$ -
Revolving loan facility borrowings	4,168	5,500
	<u>9,210</u>	<u>5,500</u>
Less: Current portion	-	-
	<u>\$ 9,210</u>	<u>\$ 5,500</u>

In 2019, the Company entered into a credit agreement (the "Credit Agreement") consisting of a \$30 million revolving loan facility (the "Revolving Loan Facility"). In October 2020, the Credit Agreement was amended to reduce the borrowing capacity of the Revolving Loan Facility to \$10 million and to convert \$6 million of the outstanding balance on the Revolving Loan Facility to a term loan commitment ("the Term Loan Commitment").

Amounts borrowed under the Term Loan Commitment bore interest at a rate determined according to the type of borrowing as defined in the Credit Agreement (5.25% as of December 31, 2020) and were due and payable quarterly. The Term Loan Commitment was repaid in full in December 2021 in accordance with the stated maturity.

The maturity date of the Revolving Loan Facility was April 30, 2023, with any remaining outstanding borrowings on the Revolving Loan Facility due upon maturity. Available borrowing capacity under the Revolving Loan Facility, net of outstanding letters of credit, was \$3.1 million and \$0.9 million as of December 31, 2022 and 2021, respectively.

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. The proceeds from the new credit agreement were used by the Company, in part, to extinguish its existing revolving loan facility which held a balance of \$5.5 million as of December 31, 2021.



Energy Reservoir Holdings, LLC
Notes to Consolidated Financial Statements
December 31, 2022 and 2021

(amounts in thousands)

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, 2022 and 2021, the Company was in compliance with its debt covenants.

7. Leases

The Company adopted ASC 842 as of January 1, 2022. Results for reporting periods beginning January 1, 2022, are presented under ASC 842, while prior period amounts continue to be reported in accordance with the Company's historic accounting policies under ASC 840.

The following table presents the Company's lease right-of-use assets and lease liabilities at December 31, 2022:

Lease assets	Classification	Amount
Operating	Right-of-use lease assets	\$ 23,165

Lease liabilities	Classification	Amount
Operating	Lease liabilities, current	\$ 4,610
Operating	Lease liabilities, long-term	18,686
Total lease liabilities		<u>\$ 23,296</u>

The following table presents the Company's lease expense incurred for the year ended December 31, 2022:

Lease expense	
Operating lease expense	\$ 5,468
Short-term and variable lease expense	382
Total lease expense	<u>\$ 5,850</u>

The weighted-average lease terms and discount rates for operating leases at December 31, 2022 are presented in the following table:

Supplemental lease information	
Weighted average remaining lease term (years)	7.8
Weighted average discount rate	1.49%



Energy Reservoir Holdings, LLC
Notes to Consolidated Financial Statements
December 31, 2022 and 2021

(amounts in thousands)

Future minimum lease commitments for noncancelable operating leases as of December 31, 2022 are as follows:

Year Ending December 31,	
2023	\$ 4,940
2024	4,336
2025	3,533
2026	2,620
2027	2,320
Thereafter	<u>7,066</u>
Total lease payments	24,815
Less: Imputed interest	<u>(1,519)</u>
Present value of lease payments	<u>\$ 23,296</u>

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

8. Income Taxes

Income tax expense for the years ended December 31, 2022 and 2021 is summarized as follows:

	2022	2021
Current		
Federal	\$ -	\$ -
State	24	26
Foreign	<u>1,849</u>	<u>731</u>
	1,873	757
Deferred		
Federal, state, and foreign	<u>(455)</u>	<u>(555)</u>
Income tax expense	<u>\$ 1,418</u>	<u>\$ 202</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, 2022 and 2021, 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, 2022 and 2021

(amounts in thousands)

The Company's deferred tax asset and liability positions as of December 31, 2022 and 2021 are as follows:

	2022	2021
Deferred tax assets		
Foreign net operating loss carryforwards	2,828	2,044
Deferred tax assets	2,828	2,044
Less: Valuation allowance	(2,828)	(2,044)
	-	-
Deferred tax liabilities		
Intangible assets and property and equipment	(2,919)	(2,967)
Other liabilities	-	(407)
Deferred tax liabilities	(2,919)	(3,374)
Deferred tax liability, net	\$ (2,919)	\$ (3,374)

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, 2022 or 2021.

9. 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.



Energy Reservoir Holdings, LLC
Notes to Consolidated Financial Statements
December 31, 2022 and 2021

(amounts in thousands)

10. Incentive-Based Compensation Plan

The Successor 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 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 600,000 and 500,000, respectively, of each class of units to employees of the Company as of each of the years ended December 31, 2022 and 2021 of which 0 and 60,000 units were forfeited in 2022 and 2021, respectively. Vested Class B units and Class C units each amounted to 287,500 and 190,000 as of December 31, 2022 and 2021, 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, 2022 and 2021.

11. Subsequent Events

The Company has evaluated subsequent events through May 25, 2023, the date the consolidated financial statements were available to be issued.