



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 921 293 453
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: PANORO TUNISIA PRODUCTION AS
Forretningsadresse: c/o Advokatfirmaet Schjødt AS
Tordenskiolds gate 12
0160 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

Konsern

Morselskap i konsern: Ja
Konsernregnskap lagt ved: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Christo Groenewald
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 30.04.2024

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, 01.07.2025



Resultatregnskap

Beløp i: USD	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
General and administrative costs	2	108 000	181 000
Non-recurring costs	2	0	4 000
Sum kostnader		108 000	185 000
Driftsresultat		-108 000	-185 000
Finansinntekter og finanskostnader			
Dividends received from subsidiaries	4	17 500 000	0
Unrealised gain on commodity hedges	7		4 148 000
Sum finansinntekter		17 500 000	4 148 000
Realised loss on commodity hedges	7		12 815 000
Interest costs net of income		332 000	1 273 000
Sum finanskostnader		332 000	14 088 000
Netto finans		17 168 000	-9 940 000
Ordinært resultat før skattekostnad		17 060 000	-10 125 000
Ordinært resultat etter skattekostnad		17 060 000	-10 125 000
Årsresultat		17 060 000	-10 125 000



Balanse

Beløp i: USD	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	4	56 851 000	56 851 000
Sum finansielle anleggsmidler		56 851 000	56 851 000
Sum anleggsmidler		56 851 000	56 851 000
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Konsernfordringer	10	13 276 000	1 776 000
Sum fordringer		13 276 000	1 776 000
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	5	2 000	7 000
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		2 000	7 000
Sum omløpsmidler		13 278 000	1 783 000
SUM EIENDELER		70 129 000	58 634 000
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	6	36 000	36 000
Overkurs	6	30 968 000	30 968 000
Sum innskutt egenkapital		31 004 000	31 004 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		1 773 000	



Balanse

Beløp i: USD	Note	2023	2022
Udekket tap		0	15 287 000
Sum opptjent egenkapital		1 773 000	-15 287 000
Sum egenkapital		32 777 000	15 717 000
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	9	0	2 886 000
Sum annen langsiktig gjeld		0	2 886 000
Sum langsiktig gjeld		0	2 886 000
Kortsiktig gjeld			
Senior secured loan	9	0	8 408 000
Interests on senior secured loan	9	0	284 000
Leverandørgjeld		0	467 000
Kortsiktig konserngjeld	10	37 352 000	30 868 000
Other current liabilities			4 000
Sum kortsiktig gjeld		37 352 000	40 031 000
Sum gjeld		37 352 000	42 917 000
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		70 129 000	58 634 000



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2024 623697

Enheten

Organisasjonsnummer: 921 293 453
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: PANORO TUNISIA PRODUCTION AS
Forretningsadresse: c/o Advokatfirmaet Schjødt AS
Tordenskiolds gate 12
0160 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

Konsern

Morselskap i konsern: Ja
Konsernregnskap lagt ved: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Christo Groenewald
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 30.04.2024

Revisjon

Ekstern autorisert regnskapsfører har i løpet av regnskapsåret bistått ved den løpende regnskapsføringen eller utført andre tjenester for selskapet enn å utarbeide årsregnskapet: Ja

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, 15.07.2024



Organisasjonsnr: 921 293 453
PANORO TUNISIA PRODUCTION AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: USD	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
General and administrative costs	2	108 000	181 000
Non-recurring costs	2	0	4 000
Sum kostnader		108 000	185 000
Driftsresultat		-108 000	-185 000
Finansinntekter og finanskostnader			
Dividends received from subsidiaries	4	17 500 000	0
Unrealised gain on commodity hedges	7		4 148 000
Sum finansinntekter		17 500 000	4 148 000
Realised loss on commodity hedges	7		12 815 000
Interest costs net of income		332 000	1 273 000
Sum finanskostnader		332 000	14 088 000
Netto finans		17 168 000	-9 940 000
Ordinært resultat før skattekostnad		17 060 000	-10 125 000
Ordinært resultat etter skattekostnad		17 060 000	-10 125 000
Årsresultat		17 060 000	-10 125 000



Organisasjonsnr: 921 293 453
PANORO TUNISIA PRODUCTION AS

BALANSE

Beløp i: USD Note 2023 2022

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler

Immaterielle eiendeler

Finansielle anleggsmidler

Investering i datterselskap 4 56 851 000 56 851 000

Sum finansielle anleggsmidler 56 851 000 56 851 000

Sum anleggsmidler 56 851 000 56 851 000

Omløpsmidler

Varer

Fordringer

Konsernfordringer 10 13 276 000 1 776 000

Sum fordringer 13 276 000 1 776 000

Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd, kontanter og lignende 5 2 000 7 000

Sum bankinnskudd, kontanter og lignende 2 000 7 000

Sum omløpsmidler 13 278 000 1 783 000

SUM EIENDELER 70 129 000 58 634 000

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Selskapskapital 6 36 000 36 000

Overkurs 6 30 968 000 30 968 000

Sum innskutt egenkapital 31 004 000 31 004 000

Opptjent egenkapital

Annen egenkapital 1 773 000

Udekket tap 0 15 287 000

Sum opptjent egenkapital 1 773 000 -15 287 000

Sum egenkapital 32 777 000 15 717 000

Gjeld

Langsiktig gjeld

Annen langsiktig gjeld



Gjeld til			
kredittinstitusjoner	9	0	2 886 000
Sum annen langsiktig gjeld		0	2 886 000
Sum langsiktig gjeld		0	2 886 000
Kortsiktig gjeld			
Senior secured loan	9	0	8 408 000
Interests on senior secured loan	9	0	284 000
Leverandørgjeld		0	467 000
Kortsiktig konserngjeld	10	37 352 000	30 868 000
Other current liabilities			4 000
Sum kortsiktig gjeld		37 352 000	40 031 000
Sum gjeld		37 352 000	42 917 000
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		70 129 000	58 634 000



Organisasjonsnr: 921 293 453
PANORO TUNISIA PRODUCTION AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Antall årsverk i regnskapsåret
0.00

Sum Beløp

Balanseført verdi 31.12. Varige driftsmidler Immaterielle eiend.

Konsernregnskap

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

Samlet beløp - tilknyttet selskap Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet Årets Fjorårets

Pantstillelse Beløp

Beholdning av egne aksjer Antall Pålydende Andel av aksjek.



Skatteetaten

Vår dato 01.11.2018	Din dato 17.09.2018	Saksbehandler Henning Stokke
800 80 000 Skatteetaten no	Din referanse Anita Lilleland	Telefon 800 80 000
Org.nr 996250318	Vår referanse 2018/1115259	Postadresse Postboks 9200 Grønland 0134 Oslo

SAGA REGNSKAP HØNEFOSS AS
Postboks 29
3502 HØNEFOSS

Tillatelse til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på engelsk språk for Sfax Petroleum Corporation AS, org. nr. 821 293 502

Vi viser til deres brev av 17. september 2018 hvor dere søker om dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på norsk språk for Sfax Petroleum Corporation AS, org. nr. 821 293 502.

Skattedirektoratet gir på bakgrunn av en konkret helhetsvurdering Sfax Petroleum Corporation AS, org. nr. 821 293 502, dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på norsk språk, jf. regnskapsloven § 3-4 tredje ledd.

Dispensasjonen forutsetter at det benyttes engelsk språk ved utarbeidelsen av årsregnskapet og årsberetningen, og at øvrige opplysninger som vedtaket baserer seg på, heller ikke endres vesentlig.

Bakgrunn

Fra søknaden gjengis:

Sfax Petroleum Corporation AS er datterselskap av Panoro Energy ASA. Panoro Energy ASA (org.nr. 994 051 067) med datterselskaper er en internasjonal olje og gass produsent.

Konsernets arbeidsspråk er engelsk. Styret har flere engelskspråklige styremedlemmer. Konsernet opererer i en sektor hvor engelsk er det klart dominerende språket. Morselskapets aksjonærer er i all hovedsak utenlandske personer eller selskaper, og morselskapet henvender seg jevnlig til potensielle investorer som er basert i utlandet. All kommunikasjon med konsernets primære kunder og kreditorer foregår på engelsk.

I lys av selskapets og konsernets situasjon, der flere av selskapets investorer kun behersker engelsk, all kommunikasjon med konsernets primære kunder og kreditorer skjer på engelsk, samt at engelsk er både arbeidsspråket til konsernet og bransjespråket der selskapet og konsernet opererer, fremstår kravet i regnskapsloven § 3-4 om utarbeidelse av årsregnskap og årsberetning på norsk som lite hensiktsmessig. I tillegg til at det er ressurskrevende, fører av og til tvil om oversettelse og uoverensstemmelser mellom engelsk og norsk versjon til unødvendige misforståelser.

Ettersom konsernets arbeidsspråk er engelsk vil alle ansatte forstå regnskapet og årsberetningen selv om disse dokumentene i fremtiden blir utarbeidet i sin endelige form på engelsk. Det samme vil være tilfelle for konsernets kunder og kreditorer. Ettersom engelsk også er bransjespråket innen sektoren vi opererer i, kan vi heller ikke se at andre, mer tilfeldige regnskapsbrukere skulle ha noe behov for at regnskapet utarbeides på norsk. Selskapet mener derfor at alle brukere av regnskapet i sum vil være tjent med at regnskapet kun utarbeides på engelsk.

I lys av argumentene fremført over søker selskapet derfor med dette om å få utarbeide selskapets årsregnskap og årsberetning på engelsk fra og med regnskapsåret 2018. Selskapet utarbeider også konsernregnskap. Konsernregnskapet er allerede godkjent for å bli utarbeidet på engelsk.



En norsk utarbeidelse av årsregnskap og årsberetning vil kun ha til formål å tilfredsstille regnskapslovens språkkrav.

Skattedirektoratets vurdering

Etter regnskapsloven § 3-4 tredje ledd skal årsregnskapet og årsberetningen være på norsk. Departementet kan ved forskrift eller ved enkeltvedtak bestemme at årsregnskapet og/eller årsberetningen kan være på et annet språk.

I Ot. prp. nr. 42 (1997-1998) Om lov om årsregnskap m.v., er det uttalt følgende om regnskapslovens formål, jf. pkt. 1.1:

Regjeringen har som siktemål at regnskapsloven skal bidra til informative regnskaper for ulike grupper av regnskapsbrukere. Regnskapsbrukerne er dels investorer og kreditorer som tilfører kapital til foretakene, og dels andre grupper som har interesse av å vite hvordan foretaket drives, f.eks. de ansatte og lokalsamfunnet. Informasjonen til kapitalmarkedet skal gi grunnlag for riktig prising av finansielle objekter. Riktig prisdannelse på aksjer er en forutsetning for at ressursbruken i samfunnsøkonomien skal bli best mulig. Gode regnskaper vil også gjøre det vanskeligere for markedsdeltakere å ta ut spekulasjonsgevinster med basis i skjevt fordelt informasjon.

Det fremgår således at et av hovedformålene med regnskapsloven er å bidra til "informative regnskaper for ulike grupper av regnskapsbrukere". Regnskapsbrukere vil omfatte, jf. uttalelsen i proposisjonen, blant andre investorer, kreditorer, ansatte og lokalsamfunnet.

Det er etter Skattedirektoratets vurdering derfor avgjørende ved vurdering av om dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og/eller årsberetning på norsk kan gis, at det ikke foreligger mulige brukere av regnskapsinformasjon som blir vesentlig berørt negativt ved en eventuell dispensasjon.

Som nevnt ovenfor er det særlig hensynet til brukerne av regnskapsinformasjon som skal vurderes ved en dispensasjonssøknad. I denne vurderingen har Skattedirektoratet lagt vekt på at selskapet er heleid av et allmennaksjeselskap, hvor aksjonærene hovedsaklig er utenlandske. Eierkretsen er begrenset. Videre er det lagt vekt på at flere av styremedlemmene er utenlandske. Selskapets virksomhet er utpreget internasjonal, og arbeidsspråket er engelsk.

Vennligst oppgi vår referanse ved henvendelse i saken.

Med hilsen

Jeanette Munkvold Skovholt
seniorrådgiver
Rettsavdelingen, foretaksskatt
Skattedirektoratet

Henning Stokke

Dokumentet er elektronisk godkjent og har derfor ikke håndskrevne signaturer.



Vår dato 01.11.2018	Din dato 17.09.2018	Saksbehandler Henning Stokke
800 80 000 Skatteetaten.no	Din referanse Anita Lilleland	Telefon 800 80 000
Org.nr 996250318	Vår referanse 2018/1115259	Postadresse Postboks 9200 Grønland 0134 Oslo

SAGA REGNSKAP HØNEFOSS AS
Postboks 29
3502 HØNEFOSS

Tillatelse til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på engelsk språk for Pandoro Energy AS, org. nr. 921 000 413

Vi viser til deres brev av 17. september 2018 hvor dere søker om dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på norsk språk for Pandoro Energy AS, org. nr. 921 000 413.

Skattedirektoratet gir på bakgrunn av en konkret helhetsvurdering Pandoro Energy AS, org. nr. 921 000 413, dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på norsk språk, jf. regnskapsloven § 3-4 tredje ledd.

Dispensasjonen forutsetter at det benyttes engelsk språk ved utarbeidelsen av årsregnskapet og årsberetningen, og at øvrige opplysninger som vedtaket baserer seg på, heller ikke endres vesentlig.

Bakgrunn

Fra søknaden gjengis:

Pandoro Energy AS er datterselskap av Panoro Energy ASA. Panoro Energy ASA (org.nr. 994 051 067) med datterselskaper er en internasjonal olje og gass produsent.

Konsernets arbeidsspråk er engelsk. Styret har flere engelskspråklige styremedlemmer. Konsernet opererer i en sektor hvor engelsk er det klart dominerende språket. Morselskapets aksjonærer er i all hovedsak utenlandske personer eller selskaper, og morselskapet henvender seg jevnlig til potensielle investorer som er basert i utlandet. All kommunikasjon med konsernets primære kunder og kreditorer foregår på engelsk.

I lys av selskapets og konsernets situasjon, der flere av selskapets investorer kun behersker engelsk, all kommunikasjon med konsernets primære kunder og kreditorer skjer på engelsk, samt at engelsk er både arbeidsspråket til konsernet og bransjespråket der selskapet og konsernet opererer, fremstår kravet i regnskapsloven § 3-4 om utarbeidelse av årsregnskap og årsberetning på norsk som lite hensiktsmessig. I tillegg til at det er ressurskrevende, fører av og til tvil om oversettelse og uoverensstemmelser mellom engelsk og norsk versjon til unødvendige misforståelser.

Ettersom konsernets arbeidsspråk er engelsk vil alle ansatte forstå regnskapet og årsberetningen selv om disse dokumentene i fremtiden blir utarbeidet i sin endelige form på engelsk. Det samme vil være tilfelle for konsernets kunder og kreditorer. Ettersom engelsk også er bransjespråket innen sektoren vi opererer i, kan vi heller ikke se at andre, mer tilfeldige regnskapsbrukere skulle ha noe behov for at regnskapet utarbeides på norsk. Selskapet mener derfor at alle brukere av regnskapet i sum vil være tjent med at regnskapet kun utarbeides på engelsk.

I lys av argumentene fremført over søker selskapet derfor med dette om å få utarbeide selskapets årsregnskap og årsberetning på engelsk fra og med regnskapsåret 2018. Selskapet utarbeider også konsernregnskap. Konsernregnskapet er allerede godkjent for å bli utarbeidet på engelsk.



En norsk utarbeidelse av årsregnskap og årsberetning vil kun ha til formål å tilfredsstille regnskapslovens språkkrav.

Skattedirektoratets vurdering

Etter regnskapsloven § 3-4 tredje ledd skal årsregnskapet og årsberetningen være på norsk. Departementet kan ved forskrift eller ved enkeltvedtak bestemme at årsregnskapet og/eller årsberetningen kan være på et annet språk.

I Ot. prp. nr. 42 (1997-1998) Om lov om årsregnskap m.v., er det uttalt følgende om regnskapslovens formål, jf. pkt. 1.1:

Regjeringen har som siktemål at regnskapsloven skal bidra til informative regnskaper for ulike grupper av regnskapsbrukere. Regnskapsbrukerne er dels investorer og kreditorer som tilfører kapital til foretakene, og dels andre grupper som har interesse av å vite hvordan foretaket drives, f.eks. de ansatte og lokalsamfunnet. Informasjonen til kapitalmarkedet skal gi grunnlag for riktig prising av finansielle objekter. Riktig prisdannelse på aksjer er en forutsetning for at ressursbruken i samfunnsøkonomien skal bli best mulig. Gode regnskaper vil også gjøre det vanskeligere for markedsdeltakere å ta ut spekulasjonsgevinster med basis i skjevt fordelt informasjon.

Det fremgår således at et av hovedformålene med regnskapsloven er å bidra til "informative regnskaper for ulike grupper av regnskapsbrukere". Regnskapsbrukere vil omfatte, jf. uttalelsen i proposisjonen, blant andre investorer, kreditorer, ansatte og lokalsamfunnet.

Det er etter Skattedirektoratets vurdering derfor avgjørende ved vurdering av om dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og/eller årsberetning på norsk kan gis, at det ikke foreligger mulige brukere av regnskapsinformasjon som blir vesentlig berørt negativt ved en eventuell dispensasjon.

Som nevnt ovenfor er det særlig hensynet til brukerne av regnskapsinformasjon som skal vurderes ved en dispensasjonssøknad. I denne vurderingen har Skattedirektoratet lagt vekt på at selskapet er heleid av et allmennaksjeselskap, hvor aksjonærene hovedsaklig er utenlandske. Eierkretsen er begrenset. Videre er det lagt vekt på at flere av styremedlemmene er utenlandske. Selskapets virksomhet er utpreget internasjonal, og arbeidsspråket er engelsk.

Vennligst oppgi vår referanse ved henvendelse i saken.

Med hilsen

Jeanette Munkvold Skovholt
seniorrådgiver
Rettsavdelingen, foretaksskatt
Skattedirektoratet

Henning Stokke

Dokumentet er elektronisk godkjent og har derfor ikke håndskrevne signaturer.



Vår dato 01.11.2018	Din dato 17.09.2018	Saksbehandler Henning Stokke
800 80 000 Skatteetaten.no	Din referanse Anita Lilleland	Telefon 800 80 000
Org.nr 996250318	Vår referanse 2018/1115259	Postadresse Postboks 9200 Grønland 0134 Oslo

SAGA REGNSKAP HØNEFOSS AS
Postboks 29
3502 HØNEFOSS

Tillatelse til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på engelsk språk for Panoro Tunisia Exploration AS, org. nr. 995 739 879

Vi viser til deres brev av 17. september 2018 hvor dere søker om dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på norsk språk for Panoro Tunisia Exploration AS, org. nr. 995 739 879.

Skattedirektoratet gir på bakgrunn av en konkret helhetsvurdering Panoro Tunisia Exploration AS, org. nr. 995 739 879, dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på norsk språk, jf. regnskapsloven § 3-4 tredje ledd.

Dispensasjonen forutsetter at det benyttes engelsk språk ved utarbeidelsen av årsregnskapet og årsberetningen, og at øvrige opplysninger som vedtaket baserer seg på, heller ikke endres vesentlig.

Bakgrunn

Fra søknaden gjengis:

Panoro Tunisia Exploration AS er datterselskap av Panoro Energy ASA. Panoro Energy ASA (org.nr. 994 051 067) med datterselskaper er en internasjonal olje og gass produsent.

Konsernets arbeidsspråk er engelsk. Styret har flere engelskspråklige styremedlemmer. Konsernet opererer i en sektor hvor engelsk er det klart dominerende språket. Morselskapets aksjonærer er i all hovedsak utenlandske personer eller selskaper, og morselskapet henvender seg jevnlig til potensielle investorer som er basert i utlandet. All kommunikasjon med konsernets primære kunder og kreditorer foregår på engelsk.

I lys av selskapets og konsernets situasjon, der flere av selskapets investorer kun behersker engelsk, all kommunikasjon med konsernets primære kunder og kreditorer skjer på engelsk, samt at engelsk er både arbeidsspråket til konsernet og bransjespråket der selskapet og konsernet opererer, fremstår kravet i regnskapsloven § 3-4 om utarbeidelse av årsregnskap og årsberetning på norsk som lite hensiktsmessig. I tillegg til at det er ressurskrevende, fører av og til tvil om oversettelse og uoverensstemmelser mellom engelsk og norsk versjon til unødvendige misforståelser.

Ettersom konsernets arbeidsspråk er engelsk vil alle ansatte forstå regnskapet og årsberetningen selv om disse dokumentene i fremtiden blir utarbeidet i sin endelige form på engelsk. Det samme vil være tilfelle for konsernets kunder og kreditorer. Ettersom engelsk også er bransjespråket innen sektoren vi opererer i, kan vi heller ikke se at andre, mer tilfeldige regnskapsbrukere skulle ha noe behov for at regnskapet utarbeides på norsk. Selskapet mener derfor at alle brukere av regnskapet i sum vil være tjent med at regnskapet kun utarbeides på engelsk.

I lys av argumentene fremført over søker selskapet derfor med dette om å få utarbeide selskapets årsregnskap og årsberetning på engelsk fra og med regnskapsåret 2018. Selskapet utarbeider også konsernregnskap. Konsernregnskapet er allerede godkjent for å bli utarbeidet på engelsk.



En norsk utarbeidelse av årsregnskap og årsberetning vil kun ha til formål å tilfredsstille regnskapslovens språkkrav.

Skattedirektoratets vurdering

Etter regnskapsloven § 3-4 tredje ledd skal årsregnskapet og årsberetningen være på norsk. Departementet kan ved forskrift eller ved enkeltvedtak bestemme at årsregnskapet og/eller årsberetningen kan være på et annet språk.

I Ot. prp. nr. 42 (1997-1998) Om lov om årsregnskap m.v., er det uttalt følgende om regnskapslovens formål, jf. pkt. 1.1:

Regjeringen har som siktemål at regnskapsloven skal bidra til informative regnskaper for ulike grupper av regnskapsbrukere. Regnskapsbrukerne er dels investorer og kreditorer som tilfører kapital til foretakene, og dels andre grupper som har interesse av å vite hvordan foretaket drives, f.eks. de ansatte og lokalsamfunnet. Informasjonen til kapitalmarkedet skal gi grunnlag for riktig prising av finansielle objekter. Riktig prisdannelse på aksjer er en forutsetning for at ressursbruken i samfunnsøkonomien skal bli best mulig. Gode regnskaper vil også gjøre det vanskeligere for markedsdeltakere å ta ut spekulasjonsgvinster med basis i skjevt fordelt informasjon.

Det fremgår således at et av hovedformålene med regnskapsloven er å bidra til "informative regnskaper for ulike grupper av regnskapsbrukere". Regnskapsbrukere vil omfatte, jf. uttalelsen i proposisjonen, blant andre investorer, kreditorer, ansatte og lokalsamfunnet.

Det er etter Skattedirektoratets vurdering derfor avgjørende ved vurdering av om dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og/eller årsberetning på norsk kan gis, at det ikke foreligger mulige brukere av regnskapsinformasjon som blir vesentlig berørt negativt ved en eventuell dispensasjon.

Som nevnt ovenfor er det særlig hensynet til brukerne av regnskapsinformasjon som skal vurderes ved en dispensasjonssøknad. I denne vurderingen har Skattedirektoratet lagt vekt på at selskapet er heleid av et allmennaksjeselskap, hvor aksjonærene hovedsaklig er utenlandske. Eierkretsen er begrenset. Videre er det lagt vekt på at flere av styremedlemmene er utenlandske. Selskapets virksomhet er utpreget internasjonal, og arbeidsspråket er engelsk.

Vennligst oppgi vår referanse ved henvendelse i saken.

Med hilsen

Jeanette Munkvold Skovholt
seniorrådgiver
Rettsavdelingen, foretaksskatt
Skattedirektoratet

Henning Stokke

Dokumentet er elektronisk godkjent og har derfor ikke håndskrevne signaturer.



Vår dato 01.11.2018	Din dato 17.09.2018	Saksbehandler Henning Stokke
800 80 000 Skatteetaten.no	Din referanse Anita Lilleland	Telefon 800 80 000
Org nr 996250318	Vår referanse 2018/1115259	Postadresse Postboks 9200 Grønland 0134 Oslo

SAGA REGNSKAP HØNEFOSS AS
Postboks 29
3502 HØNEFOSS

Tillatelse til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på engelsk språk for Panoro Tunisia Production AS, org. nr. 921 293 453

Vi viser til deres brev av 17. september 2018 hvor dere søker om dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på norsk språk for Panoro Tunisia Production AS, org. nr. 921 293 453.

Skattedirektoratet gir på bakgrunn av en konkret helhetsvurdering Panoro Tunisia Production AS, org. nr. 921 293 453, dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på norsk språk, jf. regnskapsloven § 3-4 tredje ledd.

Dispensasjonen forutsetter at det benyttes engelsk språk ved utarbeidelsen av årsregnskapet og årsberetningen, og at øvrige opplysninger som vedtaket baserer seg på, heller ikke endres vesentlig.

Bakgrunn

Fra søknaden gjengis:

Panoro Tunisia Production AS er datterselskap av Panoro Energy ASA. Panoro Energy ASA (org.nr. 994 051 067) med datterselskaper er en internasjonal olje og gass produsent.

Konsernets arbeidsspråk er engelsk. Styret har flere engelskspråklige styremedlemmer. Konsernet opererer i en sektor hvor engelsk er det klart dominerende språket. Morselskapets aksjonærer er i all hovedsak utenlandske personer eller selskaper, og morselskapet henvender seg jevnlig til potensielle investorer som er basert i utlandet. All kommunikasjon med konsernets primære kunder og kreditorer foregår på engelsk.

I lys av selskapets og konsernets situasjon, der flere av selskapets investorer kun behersker engelsk, all kommunikasjon med konsernets primære kunder og kreditorer skjer på engelsk, samt at engelsk er både arbeidsspråket til konsernet og bransjespråket der selskapet og konsernet opererer, fremstår kravet i regnskapsloven § 3-4 om utarbeidelse av årsregnskap og årsberetning på norsk som lite hensiktsmessig. I tillegg til at det er ressurskrevende, fører av og til tvil om oversettelse og uoverensstemmelser mellom engelsk og norsk versjon til unødvendige misforståelser.

Ettersom konsernets arbeidsspråk er engelsk vil alle ansatte forstå regnskapet og årsberetningen selv om disse dokumentene i fremtiden blir utarbeidet i sin endelige form på engelsk. Det samme vil være tilfelle for konsernets kunder og kreditorer. Ettersom engelsk også er bransjespråket innen sektoren vi opererer i, kan vi heller ikke se at andre, mer tilfeldige regnskapsbrukere skulle ha noe behov for at regnskapet utarbeides på norsk. Selskapet mener derfor at alle brukere av regnskapet i sum vil være tjent med at regnskapet kun utarbeides på engelsk.

I lys av argumentene fremført over søker selskapet derfor med dette om å få utarbeide selskapets årsregnskap og årsberetning på engelsk fra og med regnskapsåret 2018. Selskapet utarbeider også konsernregnskap. Konsernregnskapet er allerede godkjent for å bli utarbeidet på engelsk.



En norsk utarbeidelse av årsregnskap og årsberetning vil kun ha til formål å tilfredsstille regnskapslovens språkkrav.

Skattedirektoratets vurdering

Etter regnskapsloven § 3-4 tredje ledd skal årsregnskapet og årsberetningen være på norsk. Departementet kan ved forskrift eller ved enkeltvedtak bestemme at årsregnskapet og/eller årsberetningen kan være på et annet språk.

I Ot. prp. nr. 42 (1997-1998) Om lov om årsregnskap m.v., er det uttalt følgende om regnskapslovens formål, jf. pkt. 1.1:

Regjeringen har som siktemål at regnskapsloven skal bidra til informative regnskaper for ulike grupper av regnskapsbrukere. Regnskapsbrukerne er dels investorer og kreditorer som tilfører kapital til foretakene, og dels andre grupper som har interesse av å vite hvordan foretaket drives, f.eks. de ansatte og lokalsamfunnet. Informasjonen til kapitalmarkedet skal gi grunnlag for riktig prising av finansielle objekter. Riktig prisdannelse på aksjer er en forutsetning for at ressursbruken i samfunnsøkonomien skal bli best mulig. Gode regnskaper vil også gjøre det vanskeligere for markedsdeltakere å ta ut spekulasjonsgevinster med basis i skjevt fordelt informasjon.

Det fremgår således at et av hovedformålene med regnskapsloven er å bidra til "informative regnskaper for ulike grupper av regnskapsbrukere". Regnskapsbrukere vil omfatte, jf. uttalelsen i proposisjonen, blant andre investorer, kreditorer, ansatte og lokalsamfunnet.

Det er etter Skattedirektoratets vurdering derfor avgjørende ved vurdering av om dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og/eller årsberetning på norsk kan gis, at det ikke foreligger mulige brukere av regnskapsinformasjon som blir vesentlig berørt negativt ved en eventuell dispensasjon.

Som nevnt ovenfor er det særlig hensynet til brukerne av regnskapsinformasjon som skal vurderes ved en dispensasjonssøknad. I denne vurderingen har Skattedirektoratet lagt vekt på at selskapet er heleid av et allmennaksjeselskap, hvor aksjonærene hovedsaklig er utenlandske. Eierkretsen er begrenset. Videre er det lagt vekt på at flere av styremedlemmene er utenlandske. Selskapets virksomhet er utpreget internasjonal, og arbeidsspråket er engelsk.

Vennligst oppgi vår referanse ved henvendelse i saken.

Med hilsen

Jeanette Munkvold Skovholt
seniorrådgiver
Rettsavdelingen, foretaksskatt
Skattedirektoratet

Henning Stokke

Dokumentet er elektronisk godkjent og har derfor ikke håndskrevne signaturer.



PANORO TUNISIA PRODUCTION AS

Report and Financial Statements

For the year ended 31 December 2023

Registered number 921 293 453



Panoro Tunisia Production AS

CONTENTS

General information	3
Board of Directors' report	4
Statement of Comprehensive Income For the year ended 31 December	6
Statement of Financial Position As at 31 December	7
Statement of Changes In Equity	8
Cash Flow Statement for the year ended 31 December	9
Notes to the financial statements	10
Auditor's Report	17



Panoro Tunisia Production AS

GENERAL INFORMATION

Directors

Qazi Muhammad Abdul Qadeer

Secretary

None

Registered office

c/o Advokatfirmaet Schjødt AS

Tordenskiolds gate 12

0201 Oslo

Norway

Registered number

921 293 453



Panoro Tunisia Production AS

BOARD OF DIRECTORS REPORT 2023

The Board of Directors present their report together with the financial statements of Panoro Tunisia Production AS ("PTP" or the "Company") for the year ended 31 December 2023.

INTRODUCTION

The Company and its subsidiaries are engaged in the production of oil and gas resources in Tunisia. The Company and its subsidiaries holds no oil or gas assets outside Tunisia.

PTP was incorporated on 8 August 2018 as a limited company under the Norwegian Public Limited Companies Act.

The Company is a fully owned subsidiary of Sfax Petroleum Corporation AS ("Sfax"). Sfax is a fully owned subsidiary of Panoro Energy ASA ("Panoro"), an independent exploration and production (E&P) company which is based in London and listed on the Oslo Stock Exchange.

As allowed under the Norwegian Private Limited Companies Act, these financial statements comprise the Company financial statements only for the year ended 31 December 2023 and not the consolidated financial statements of the Group.

RESULTS AND DIVIDENDS

The results of the Company and the Company for the year ended 31 December 2023 are set out on Page 6. The Company reported a profit of USD 17.1 million for the year (31 December 2022: loss of USD 10.1 million). The Board of Directors do not propose the payment of a dividend for 2023.

OPERATIONAL UPDATE

The TPS Assets comprise five oil field concessions in the region of the city of Sfax, onshore and shallow water offshore Tunisia. The concessions are Cercina, Cercina Sud, Rhemoura, El Ain/Gremda and El Hajeb/Guebiba.

The oil fields were discovered in the 1980's and early 1990's and have produced a total of around 59.5 million barrels of oil to date. Approximately 50 wells have been drilled in the TPS fields to date, whilst some of these wells have been abandoned, 14 remain on production with 5 wells currently shut-in awaiting workovers or reactivation. Three wells are used for disposal of produced water. Production facilities consist of the various wellhead installations, connected via intra-field pipelines to processing, storage and transportation systems. Crude is transported to a storage and export terminal about 70 km south of the Assets at La Skhira.

Panoro Tunisia Production AS ("PTP"), indirectly owns a 49% interest in the fields and a 50% interest in the TPS operating company. The remaining interests are held by the Tunisian State Oil Company, ETAP. PTP's net interest in TPS operations is 49%.

Production from the TPS assets amounted to 1.57 MMbbls gross, which is approximately 0.68 MMbbls net to Panoro's working interest share, an average annual gross rate of 4,300 bopd.

Well workover operations were completed to replace failed ESPs on three wells at the Guebiba field. In addition, the GUE-10AST well was worked over with a completion on the Douleb reservoir and shut off of the Bireno reservoir. Offshore at Cercina, the CER-15 well was restarted after being offline for many years. A campaign of Cercina workovers to replace failed ESPs and undertake stimulations in several wells will commence in 2024. In addition to these workovers, well washes were undertaken to remove scale buildup on several Guebiba wells. A series of studies focussed on the extension of the Cercina field life were completed during the year in parallel with work to extend the field license period. A new concession for the field is expected to be granted in early 2024. A team comprising ETAP and Panoro staff continued subsurface re-modelling work on the Guebiba field leading to the identification of several development well targets. Detailed planning for a development drilling campaign on the Rhemoura and Guebiba fields is expected to start in 2024 with operations expected to start late in the year.

In March 2024 NSAI certified (3rd party) reserves and resources for the TPS licences. As of the end of December 2023 gross field reserves amount to 1P Proved Reserves of 8.7 MMbbls, 2P Proved plus Probable Reserves of 13.0 MMbbls and 3P Proved plus Probable plus Possible Reserves of 17.4 MMbbls. Panoro's net working interest 1P Proved reserves are 4.26 MMbbls, 2P Proved plus Probable are 6.39 MMbbls and 3P Proved plus Probable plus Possible are

Page 4



Panoro Tunisia Production AS

8.51 MMbbls.

In addition to these reserves, NSAI also assessed gross 1C Contingent Resources of 9.1 MMbbls, 2C Contingent Resources of 14.5 MMbbls and 3C Contingent Resources of 23.6 MMbbls. Panoro's net working interest 1C Contingent Resource is 4.5 MMbbls, net working interest 2C Contingent Resource is 7.1 MMbbls and net working interest 3C Contingent Resource is 11.6 MMbbls. These Reserves and Contingent Resources are Panoro's net volumes before deductions for royalties and other taxes.

THE ACCOUNTS

The Board of Directors confirm that these financial statements have been prepared pursuant to the going concern assumption, in accordance with §3-3a of the Norwegian Accounting Act, and that this assumption was realistic as at the balance sheet date. The going concern assumption is based upon the financial position of the Company and the development plans currently in place. In the Board of Directors' view, the annual accounts give a true and fair view of the company's assets and liabilities, financial position and results. The company's financial statements have been prepared on the assumption that it will continue as a going concern.

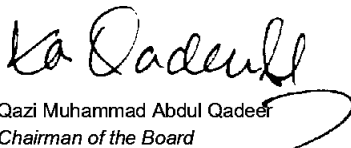
The Company had USD 56.9 million investment in subsidiaries as of 31 December 2023 (31 December 2022: USD 56.5 million). The Company received USD 17.5 million in dividends from subsidiaries during the year ended 31 December 2023 (31 December 2022: USD nil). The financial statements are prepared in accordance with the Norwegian Accounting Act and Norwegian generally accepted accounting practice. Company accounts are presented in US dollars, rounded to the nearest thousand dollars (USD 000).

ORGANISATION AND HEALTH, SAFETY, SECURITY AND ENVIRONMENT (HSSE)

The Company is managed in compliance with the HSSE policies and Corporate Governance framework of Panoro Energy ASA, an independent exploration and production (E&P) company headquartered in London and listed on the Oslo Stock Exchange with ticker PEN. The HSSE objective for Panoro is zero accidents, zero unwanted incidents in all activities and striving towards performing all its activities with no harm to people or the environment. Details of Panoro's HSSE Policy and Corporate Governance framework are available on the website: <http://www.panoroenergy.com/>

30 April 2024

The Board of Directors
Panoro Tunisia Production AS



Qazi Muhammad Abdul Qadeer
Chairman of the Board



Panoro Tunisia Production AS

STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER

<i>USD '000</i>	Note	2023	2022
Continuing operations			
Other income		-	-
Total revenues		-	-
Expenses			
General and administrative costs	2	(108)	(181)
Non-recurring costs	2	-	(4)
Total operating expenses		(108)	(185)
Operating profit/(loss)		(108)	(185)
Realised loss on commodity hedges	7	-	(12,815)
Unrealised gain on commodity hedges	7	-	4,148
Interest costs net of income		(332)	(1,273)
Dividends received from subsidiaries	4	17,500	-
Profit/(loss) before taxes and dividends		17,060	(10,125)
Net profit/(loss) from continuing operations		17,060	(10,125)
Total comprehensive income/ (loss)		17,060	(10,125)

The annexed notes form an integral part of these financial statements.

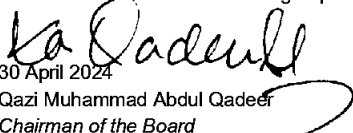


Panoro Tunisia Production AS

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION AS AT 31 DECEMBER

USD '000	Note	2023	2022
ASSETS			
Non-current assets			
Investment in subsidiaries	4	56,851	56,851
Total Non-current assets		56,851	56,851
Current assets			
Cash and cash equivalents	5	2	7
Trade receivable from Sfax Petroleum Corporation AS	10	13,000	1,500
Trade receivable from Panoro Tunisia Exploration AS	10	276	276
Total current assets		13,278	1,783
TOTAL ASSETS		70,129	58,634
EQUITY AND LIABILITIES			
Equity			
Share capital	6	36	36
Share premium reserve	6	30,968	30,968
Total paid-in equity		31,004	31,004
Retained earnings		1,773	(15,287)
Total equity attributable to the shareholder		32,777	15,717
Non-current liabilities			
Senior Secured loan	9	-	2,886
Total non-current liabilities		-	2,886
Current liabilities			
Accounts payable and accrued liabilities		-	467
Senior Secured loan - current portion	9	-	8,408
Interest payable on Senior Secured loan	9	-	284
Other current liabilities		-	4
Trade payable to Panoro TPS Production GmbH	10	561	538
Trade payable to Panoro TPS (UK) Production Limited	10	36,729	30,279
Trade payable to Panoro Energy ASA	10	62	51
Total current liabilities		37,352	40,031
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		70,129	58,634

The annexed notes form an integral part of these financial statements.


30 April 2024
Qazi Muhammad Abdul Qadeer
Chairman of the Board



Panoro Tunisia Production AS

STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

	<u>Attributable to equity holders of the parent</u>			
<i>USD '000</i>	Issued capital	Share premium	Retained earnings	Total
At 1 January 2022	36	30,968	(5,162)	25,842
Net loss - continuing operations	-	-	(10,125)	(10,125)
At 31 December 2022	36	30,968	(15,287)	15,717
Net income - continuing operations	-	-	17,060	17,060
At 31 December 2023	36	30,968	1,773	32,777

The annexed notes form an integral part of these financial statements.



Panoro Tunisia Production AS

CASH FLOW STATEMENT FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER

USD '000	Note	2023	2022
Cash flow from operating activities			
Net income / (loss) for the period before tax - continuing operations		17,060	(10,125)
Adjusted for:			
Loss on commodity hedges	8	-	8,667
Net finance costs		332	1,273
Dividend income from subsidiaries	4	(17,500)	-
Increase / (decrease) in trade and other payables		(471)	25
Increase in balances due to Panoro TPS Production GmbH		23	23
Net cash flows from operating activities		(556)	(137)
Cash flow from investing activities			
Funding to Panoro Tunisia Exploration AS		-	(69)
Dividend income from subsidiaries	4	17,500	-
Net cash flow from investing activities		17,500	(69)
Cash flow from financing activities			
(Increase)/Decrease in balances due to Panoro Energy ASA		11	(683)
Decrease in balances due to Panoro TPS (UK) Production Limited		6,450	21,355
Increase in balances due from Sfax Petroleum Corporation AS		(11,500)	-
Repayment of Senior Secured Loan	9	(11,626)	(7,652)
Realised (loss) on commodity hedges	8	-	(4,148)
Borrowing costs, including arrangement fees		(284)	(8,664)
Net cash flow from financing activities		(16,949)	208
Effect of foreign currency translation adjustment on cash balances		-	-
Change in cash and cash equivalents during the period		(5)	2
Cash and cash equivalents at the beginning of the period		7	5
Cash and cash equivalents at the end of the period		2	7

The annexed notes form an integral part of these financial statements.



Panoro Tunisia Production AS

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

NOTE 1. ACCOUNTING POLICIES AND CORPORATE INFORMATION

Panoro Tunisia Production AS ("the Company"), was incorporated on 8 August 2018 as a limited company under the Norwegian Public Limited Companies Act. The registered organisation number of the Company is 921 293 453 and its registered office is c/o Advokatfirmaet Schjødt AS, Tordenskiolds gate 12, P.O. Box 2444 Solli, 0201 Oslo, Norway. The Company is a fully owned subsidiary of Sfax Petroleum Corporation AS ("Sfax"), a limited liability company under the Norwegian Private Limited Companies Act, which presents consolidated financial statements under IFRS® Accounting Standards. As allowed under the Norwegian Private Limited Companies Act, these financial statements comprise the Company financial statements only and not the consolidated financial statements of the Group. The Company is part of the consolidated audited financial statements of Sfax. The consolidated financial statements of Sfax can be ordered by an inquiry to Sfax Petroleum Corporation AS.

The Company and its subsidiaries are engaged in the production of oil and gas resources in Tunisia. The financial statements of the Company for the year ended 31 December 2023 were authorised for issue by the Board of Directors on 30 April 2024.

The financial statements are prepared in accordance with the Norwegian Accounting Act and Norwegian generally accepted accounting practice. The financial statements are presented in USD, which is the functional currency of the Company. The amounts in these financial statements have been rounded to the nearest USD thousand unless otherwise stated.

The Board of Directors confirms that the annual financial statements have been prepared pursuant to the going concern assumption, in accordance with §3-3a of the Norwegian Accounting Act, and that this assumption was realistic as at the balance sheet date. The going concern assumption is based upon the financial position of the Company and the development plans currently in place. In the Board of Directors' view, the annual accounts give a true and fair view of the Company's assets and liabilities, financial position and results.

GOING CONCERN

In accordance with the Accounting Act section 4-5, the Board of Directors confirm that the financial statements have been prepared on a going concern basis.

FOREIGN EXCHANGE

The company's financial statement is presented in US dollars which also is the Company's functional currency. Monetary items in foreign currency are translated to US dollars using the balance sheet date exchange rates. Non-monetary items are converted using exchange rates at the transaction date. Realised and unrealised currency gains and losses are recognised as financial items in the income statement.

CURRENT VERSUS NON-CURRENT CLASSIFICATION

Assets and liabilities linked to the flow of goods are classified as current assets and current liabilities. Receivables due within one year and assets that are not intended for permanent use, are classified as current assets. Other assets are classified as long-term assets. The distinction between short-term and long-term liabilities is set at one year to maturity.

PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

Property, plant and equipment are recorded at historical cost less accumulated depreciation and impairment charges. The Company records impairment provisions when the book value of oil and gas fields or other assets where separate cash flows can be identified, exceeds discounted future expected cash flows. The impairment amount is the difference between the book value and the fair value of the asset. Property, plant and equipment are depreciated on a straight-line basis over 5 years.

INCOME TAX

Deferred tax is determined on the basis of existing temporary differences between accounting net income and tax net income, including year-end loss carry-forwards, calculated at tax rates applicable at the balance sheet date. Temporary differences, both positive and negative, which will or are likely to reverse in the same period, are recorded as a net amount.



Panoro Tunisia Production AS

Deferred tax assets are recognised only to the extent that it is probable that the company will have future taxable income, against which the asset can be utilized. Small enterprises can choose not to recognize deferred tax assets even if the conditions are met.

The income tax expense is comprised of both tax payable for the period, and changes in deferred tax.

From 2013, operating income and operating expenses from Petroleum activities outside Norway are not taxable or deductible in accordance with the Norwegian General Tax Act Section, 2-39. In general, financial items are not exempt from Section 2-39, and are therefore taxable or deductible. Interest expenses are deductible in accordance with section 6-91.

INVESTMENTS IN SUBSIDIARIES

Investments in subsidiaries are recognized using the cost method in the separate financial statements.

The initial cost of acquiring the investment is recorded. If additional funds are added due to capital increases or Company contributions received by the subsidiaries, the cost is increased accordingly. Any impairment of the investment is considered and accounted for.

IMPAIRMENT OF INVESTMENTS IN SUBSIDIARIES

At each reporting date, the company assesses whether there are any indicators of impairment for its investments in subsidiaries. If there is an indication of impairment (e.g., significant adverse changes in the subsidiary's financial position, business environment, or legal factors), the company performs an impairment test. The impairment test compares the carrying amount of the investment with the recoverable amount (higher of fair value less costs to sell and value in use). If the recoverable amount is lower than the carrying amount, an impairment loss is recognized in the income statement.

NOTE 2. OPERATING EXPENSES

Non-recurring costs related entirely to costs for internal restructuring to streamline the Company structure. The non-recurring costs have been expensed as incurred and are reported separately from recurring G&A costs for comparative purposes.

The Company and the Company has no employees (period ended 31 December 2022: None), nor was any remuneration paid to any executive or Board member for the period (period ended 31 December 2022: Nil). Since the Company has no employees, it is not required to have an occupational Pension scheme in accordance with the Norwegian law on required occupational pension ("Lov om obligatorisk tjenestepensjon").

NOTE 3. INCOME TAX

The major components of income tax in the statement of comprehensive income are as follows:

USD '000	2023	2022
Income taxes		
Current income tax	-	-
Deferred income tax	-	-
	-	-



Panoro Tunisia Production AS

A reconciliation of the income tax expense applicable to the accounting profit before tax at the statutory income tax rate (22% in Norway) to the expense at the Company's effective income tax rate is as follows:

<i>USD '000</i>	2023	2022
Profit/(loss) before taxes and dividends	17,060	(10,125)
Income tax calculated at domestic tax rates applicable in the respective countries	3,753	-
Tax losses calculated at domestic tax rates applicable in the respective countries	-	(2,228)
Unrealised (gain)/loss on commodity hedges not taxable in current year	-	(913)
Expenses not deductible	-	1
Income not taxable (dividends)	(3,850)	-
Deferred tax arising on temporary taxable differences	-	-
Tax effect of losses not utilised in the period	5,012	5,064
Tax effect of previous years' losses utilised in the period	(4,915)	(1,924)
Tax charge/(benefit)	-	-

There are no recognised deferred tax assets as of 31 December 2023 (31 December 2022: Nil).

NOTE 4. INVESTMENT IN SUBSIDIARIES

As at 31 December 2023 and 31 December 2022, the Company had two wholly owned subsidiaries, Panoro TPS Production GmbH incorporated in Austria, and Panoro TPS (UK) Production Limited incorporated in the UK.

Subsidiaries	Place of incorporation	Ownership interest and voting rights
Panoro TPS Production GmbH in liqui (registration number FN 476279 k)	Austria	100%
Panoro TPS (UK) Production Limited (Company number 11790067)*	United Kingdom	100%
Associated company		
Thyna Petroleum Services SA	Tunisia	50%

*Panoro TPS (UK) Production Limited was a wholly owned subsidiary of Panoro TPS Production GmbH.

Investments in subsidiaries are carried at the lower of cost or fair market value. The carrying value of the Company's subsidiaries at 31 December 2023 and 31 December 2022 were as follows:

USD '000	Panoro TPS Production GmbH	Panoro TPS (UK) Production Limited
<i>Investment at cost:</i>		
At 1 January 2022	56,851	-
As at 31 December 2023	56,851	-

Panoro TPS Production GmbH paid a dividend of USD 17.5 million (31 December 2022: Nil) to the Company



Panoro Tunisia Production AS

NOTE 5. CASH AND CASH EQUIVALENTS

<i>USD '000</i>	2023	2022
Cash and bank balances	2	7

NOTE 6. SHARE CAPITAL AND RESERVES

<i>USD '000</i>	Number of shares	Nominal share capital
Shares issued on incorporation, 8 August 2018	30,000	4
Share capital increase	-	32
At 31 December 2022 and 31 December 2023	30,000	36

The Company was incorporated on 8 August 2018 in Norway and the share capital is denominated in NOK. The share capital given above is translated to USD at the foreign exchange rate in effect at the time of each share issue. All shares are fully paid-up and carry equal voting rights.

As at 31 December 2023 and 31 December 2022 the Company had a registered share capital of NOK 300,000 divided into 30,000 shares with a nominal value of NOK 10 each.

Reserves

Share premium

Share premium reserve of USD 31 million represents excess of subscription value of the shares over the nominal amount.

NOTE 7: FINANCIAL INSTRUMENTS

Fair values of financial assets and liabilities

The Company considers the carrying value of all its financial assets and liabilities to be materially the same as their fair value. The Company has no material financial assets that are past due. No material financial assets are impaired at the balance sheet dates presented. All financial assets and liabilities with the exception of derivatives are measured at amortised cost.

Fair value of derivative instruments

All derivatives are recognised at fair value on the balance sheet with valuation changes recognised immediately in the income statement, unless the derivatives have been designated as a cash flow hedge. Fair value is the amount for which the asset or liability could be exchanged in an arm's length transaction at the relevant date. Where available, fair values are determined using quoted prices in active markets. To the extent that market prices are not available, fair values are estimated by reference to market-based transactions or using standard valuation techniques for the applicable instruments and commodities involved.

At 31 December 2023 and 2022 the Company had no hedges in place.

The hedging program continues to be closely monitored and adjusted according to the Company's risk management policies and cashflow requirements. The Company continues to monitor and optimise its hedging programme on an on-going basis.

There were no realised or unrealised gains (losses) on derivative contracts during the year ended 31 December 2023 (year ended 31 December 2022: realised loss of USD 12.8 million and an unrealised gain of USD 4,148 million).

The fair values of the commodity price options were provided by the counterparty with whom the trades have been entered into. These consist of put and call options to sell/buy crude oil. The options are valued using a Black-Scholes based methodology. The inputs to these valuations include the price of oil, its volatility and the settlement period. All the Company's derivatives are Level 2. There were no transfers between fair value levels during both the periods presented. For financial instruments which are recognised on a recurring basis, the Company determines whether transfers have occurred between levels by re-assessing categorisation (based on the lowest-level input which is



Panoro Tunisia Production AS

significant to the fair value measurement as a whole) at the end of each reporting period.

NOTE 8: FINANCIAL RISK MANAGEMENT

The Company's principal financial liabilities comprise of loans and borrowings and trade and other financial liabilities. The main purpose of these financial instruments is to finance the Company's operations, including the Company's capital expenditure programme. The Company has various financial assets such as accounts receivable and cash.

The Company manages its exposure to key financial risks in accordance with its financial risk management policy. The objective of the policy is to support the Company's financial targets while protecting future financial security. The Company is exposed to the following risks:

Market risk, including commodity price and interest rate risks

Credit risk

Liquidity risk

Management reviews and agrees policies for managing each of these risks which are summarised below. The Company's policy is that all transactions involving derivatives must be directly related to the underlying business of the Company and does not use derivative financial instruments for speculative purposes.

Market risk

Market risk is the risk or uncertainty arising from possible market price movements and their impact on the future performance of a business. The primary commodity price risks that the Company is exposed to include oil prices that could adversely affect the value of the Company's subsidiaries, liabilities or expected future cash flows. In accordance with the Company's financial risk management framework, the Company enters into various transactions using derivatives for risk management purposes. The major components of market risk relevant for the Company are commodity price risk, foreign currency exchange risk and interest rate risk, each of which is discussed below.

Commodity price risk

The Company is exposed to the risk of fluctuations in prevailing market commodity prices (primarily crude oil) on the oil and gas its subsidiaries produce. The Company's policy is to manage these risks through the use of derivative financial instruments. During the year the Company did not make use of any derivative financial instruments.

Interest rate risk

The Company's exposure to the risk of changes in market interest rates relates primarily to the Company's loans and borrowings and cash balances.

The Company had no interest bearing loans and borrowings outstanding as at 31 December 2023

USD '000	2023		2023	
	+100 bps	-100 bps	+100 bps	-100 bps
Loans and borrowings (Senior Secured facility)	-	-	117	(117)
Net effect	-	-	117	(117)

Credit risk

The Company is exposed to credit risk that arises from cash and cash equivalents, derivative financial instruments and deposits with banks and financial institutions, as well as credit exposures to customers, including outstanding receivables and committed transactions.

For banks and financial institutions, only independently rated parties with a minimum rating of "A" are accepted. Any change of financial institutions (except minor issues) are approved by the Board. The Company may engage with counterparties of a lower rating, for commercial reason, or by taking lower exposures in such counterparties to mitigate the risks following necessary approvals.

If the Company's customers are independently rated, these ratings are used. Otherwise, if there is no independent rating, risk control in the operating units assesses the credit quality of the customer, taking into account its financial position, past experience and other factors. The utilisation of credit limits is regularly monitored and kept within approved budgets.



Panoro Tunisia Production AS

Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Company will not be able to meet its obligations as they fall due. Prudent liquidity risk management includes maintaining sufficient cash and marketable securities, the availability of funding from an adequate amount of committed credit facilities and the ability to close out market positions.

The table below summarises the maturity profile of the Company's financial liabilities at the balance sheet dates presented based on contractual undiscounted payments.

USD '000	On demand	Less than 1 year	Between 2 and 5 years	Over 5 years	Total
31 December 2023					
Loans and borrowings (Senior Secured facility)	-	-	-	-	-
Interest on loans and borrowings	-	-	-	-	-
Accounts payable and accrued liabilities	-	-	-	-	-
Corporation taxes payable	-	-	-	-	-
Other current liabilities	-	-	-	-	-
Net effect	-	-	-	-	-

USD '000	On demand	Less than 1 year	Between 2 and 5 years	Over 5 years	Total
31 December 2022					
Loans and borrowings (Senior Secured facility)	-	8,500	2,900	-	11,400
Interest on loans and borrowings	-	284	-	-	284
Accounts payable and accrued liabilities	-	467	-	-	3,252
Corporation taxes payable	-	-	-	-	17,310
Other current liabilities	-	4	-	-	651
Net effect	-	29,997	2,900	-	32,897

Management considers that the Company has adequate current assets and forecast cash from operations to manage liquidity risks arising from current and non-current liabilities.

Capital Management

The Company manages its capital structure to ensure that it remains sufficiently funded to support its business strategy and maximise shareholder value. In order to maintain or change the capital structure, the Company may adjust the amount of dividend payments to shareholders, return capital to shareholders or issue new shares.

The Company's funding requirements are met through a combination of debt and equity and adjustments are made in light of changes in economic conditions. The Company's strategy is to maintain ratios in line with covenants associated with its Senior Secured loan. The Company includes interest bearing loans less cash, cash equivalents and restricted cash in net debt. Capital includes share capital, share premium, other reserves and accumulated profits/losses. The Company is continuously evaluating the capital structure with the aim of having an optimal mix of equity and debt capital to reduce the Company's cost of capital and looking at avenues to procure that in the forthcoming year.



Panoro Tunisia Production AS

NOTE 9: LOANS AND BORROWINGS

USD '000	2023	2022
Senior Loan facility - Non-current	-	2,900
Senior Loan facility - Current	-	8,500
Accumulated interest accrued - Current	-	284
Total Senior Secured facility	-	11,684
Unamortised borrowing costs - Non-current	-	(14)
Unamortised borrowing costs - Current	-	(92)
Total unamortised borrowing costs	-	(106)
Total Senior Secured loan facility	-	11,578

The Company entered into an agreement with Mercuria Assets Holdings (Hong Kong) Ltd ("Mercuria"), whereby Mercuria provided an acquisition loan facility of USD 30 million ("Senior Secured facility"). The loan facility had a term of 5 years from 30 June 2019 with interest charged at USD 3-month LIBOR plus 6% on the balance outstanding, with repayments due each quarter.

The Mercuria loan was repaid in full and all security held in relation to this loan released on 15 March 2023.

NOTE 10: RELATED PARTY TRANSACTIONS

The Company is a fully owned subsidiary of Sfax Petroleum Corporation AS ("Sfax"), a company incorporated in Norway. Sfax is a fully owned subsidiary of Panoro Energy ASA ("Panoro"), an independent exploration and production (E&P) company based in London and listed on the Oslo Stock Exchange. On 11 December 2018, Panoro entered into a shareholder agreement with Beender Petroleum Tunisia Limited ("Beender") resulting in Panoro and Beender jointly owning and controlling 60% and 40% respectively of Sfax with an effective date of 30 July 2018. During 2023 Panoro purchased Beender Tunisia Petroleum Limited's 40% shareholding in Sfax.

At 31 December 2023, the Company had the following intercompany transactions and balances:

- Loan receivable due from its immediate parent company, Sfax Petroleum Corporation AS of USD 13 million (31 December 2022: USD 1.5 million). This was non-interest bearing and classified as current.
- The Company had a trade receivable balance due from Panoro Tunisia Exploration of USD 0.3 million. Both companies are wholly owned subsidiaries of the Company's immediate parent, Sfax Petroleum Corporation AS. This was non-interest bearing and classified as current.
- The Company had a trade payable balance due to its wholly owned subsidiary, Panoro TPS Production GmbH of USD 0.6 million (31 December 2022: USD 0.5 million). This was non-interest bearing and classified as current.
- The Company had a trade payable balance due to its wholly owned subsidiary, Panoro TPS (UK) Production Limited of USD 36.7 million (31 December 2022: USD 30.3 million). This was non-interest bearing and classified as current.
- A trade payable balance to Panoro Energy ASA of USD 0.06 million. As noted above, Panoro Energy ASA owns 100% of the share capital of the Company's immediate parent company, Sfax Petroleum Corporation AS. This was non-interest bearing and classified as current. Panoro Energy ASA provides management services to the Company, the total management fees charged by Panoro Energy ASA during 2023 was USD 0.05 million.



Panoro Tunisia Production AS

Auditor's Report



Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Vassbotnen 11a Forus, 4313 Sandnes
Postboks 8015, 4068 Stavanger

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA
Tlf: +47 24 00 24 00

www.ey.no
Medlemmer av Den norske Revisorforening

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Annual Shareholders' Meeting of Panoro Tunisia Production AS

Opinion

We have audited the financial statements of Panoro Tunisia Production AS (the Company), which comprise the statement of financial position as at 31 December 2023, the statement of comprehensive income, statement of changes in equity and cash flow statement for the year then ended and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion the financial statements comply with applicable legal requirements and give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2023 and its financial performance and cash flows for the year then ended in accordance with the Norwegian Accounting Act and accounting standards and practices generally accepted in Norway.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements* section of our report. We are independent of the Company in accordance with the requirements of the relevant laws and regulations in Norway and the International Ethics Standards Board for Accountants' *International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards)* (IESBA Code), and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Other information

Other information consists of the information included in the annual report other than the financial statements and our auditor's report thereon. Management (the board of directors) is responsible for the other information. Our opinion on the financial statements does not cover the other information, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information, and, in doing so, consider whether the board of directors' report contains the information required by legal requirements and whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information or that the information required by legal requirements is not included, we are required to report that fact.

We have nothing to report in this regard, and in our opinion, the board of directors' report is consistent with the financial statements and contains the information required by applicable legal requirements.

Responsibilities of management for the financial statements

Management is responsible for the preparation of the financial statements that give a true and fair view in accordance with the Norwegian Accounting Act and accounting standards and practices generally accepted in Norway, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the



Building a better
working world

going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists.

Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. 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.
- 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.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with the board of directors regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Stavanger, 30 April 2024
ERNST & YOUNG AS

The auditor's report is signed electronically

Erik Søreng
State Authorised Public Accountant (Norway)

Independent auditor's report - Panoro Tunisia Production AS 2023

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Penneo document key: B7PDT-3BZQ5-Z7AE5-QYTT7-G15KL-QJAF4



PENNEO

The signatures in this document are legally binding. The document is signed using Penneo™ secure digital signature. The identity of the signers has been recorded, and are listed below.

"By my signature I confirm all dates and content in this document."

Søreng, Erik

State Authorised Public Accountant (Norway)

On behalf of: Ernst & Young AS

Serial number: no_bankid:9578-5999-4-1529830

IP: 147.161.xxx.xxx

2024-04-30 08:46:00 UTC



Penneo document key: B7PDT-3BZQ5-Z7AE5-QYTT7-GI5KL-QJAF4

This document is digitally signed using **Penneo.com**. The digital signature data within the document is secured and validated by the computed hash value of the original document. The document is locked and timestamped with a certificate from a trusted third party. All cryptographic evidence is embedded within this PDF, for future validation if necessary.

How to verify the originality of this document

This document is protected by an Adobe CDS certificate. When you open the

document in Adobe Reader, you should see, that the document is certified by **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. This guarantees that the contents of the document have not been changed.

You can verify the cryptographic evidence within this document using the Penneo validator, which can be found at <https://penneo.com/validator>