



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2019 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 990 809 712
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: PRODUCTION ENERGY COMPANY AS
Forretningsadresse: Rådhusgata 3
4611 KRISTIANSAND S

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2019 - 31.12.2019

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: IFRS

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Bernhard Hovden
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 25.06.2020

Grunnlag for avgivelse

År 2019: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2018: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2019

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

Brønnøysundregistrene, 16.07.2021



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Lønnskostnad	7	171 000	171 000
Letekostnader	6	0	330 000
Annen driftskostnad	6,7	422 350 000	14 163 000
Sum kostnader		422 521 000	14 664 000
Driftsresultat		-422 521 000	-14 664 000
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt	9	73 000	50 000
Annen finansinntekt	9	57 000	324 000
Verdiendring gjeld	9,15	107 216 000	34 354 000
Sum finansinntekter		107 346 000	34 728 000
Annen rentekostnad	9	18 078 000	16 561 000
Annen finanskostnad	9	3 275 000	17 573 000
Sum finanskostnader		21 353 000	34 134 000
Netto finans		85 993 000	594 000
Ordinært resultat før skattekostnad		-336 528 000	-14 070 000
Skattekostnad på ordinært resultat	13	-4 038 000	-22 939 000
Ordinært resultat etter skattekostnad		-332 490 000	8 869 000
Årsresultat		-332 490 000	8 869 000
Overføringer og disponeringer			
Overføringer til/fra annen egenkapital		-332 490 000	8 869 000
Sum overføringer og disponeringer		-332 490 000	8 869 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	13	0	44 578 000
Sum immaterielle eiendeler		0	44 578 000
Sum anleggsmidler		0	44 578 000
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer og andre fordringer	11,17	18 504 000	23 432 000
Krav på skatterefusjon	13	116 343 000	67 726 000
Sum fordringer		134 847 000	91 158 000
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	12,17	27 000	421 000
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		27 000	421 000
Sum omløpsmidler		134 874 000	91 579 000
SUM EIENDELER		134 874 000	136 157 000
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	16	1 344 000	1 344 000
Sum innskutt egenkapital		1 344 000	1 344 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		-298 384 000	34 106 000
Sum opptjent egenkapital		-298 384 000	34 106 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
Sum egenkapital		-297 040 000	35 450 000
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Betalbar skatt	13	0	0
Lån	15,17	0	87 222 000
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	14	431 914 000	13 485 000
Sum kortsiktig gjeld		431 914 000	100 707 000
Sum gjeld		431 914 000	100 707 000
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		134 874 000	136 157 000



Production Energy Company AS

PRODUCTION ENERGY COMPANY AS

ÅRSREGNSKAP 2019



Production Energy Company AS

Styrets årsberetning 2019

Production Energy Company AS

Production Energy Company AS (selskapet) ble stiftet 17. januar 2007 som Noble Energy Norge AS. Selskapet har hatt som formål å være involvert i leting, utvikling og forvaltning av olje- og gasslisenser på norsk sokkel. Selskapet trådte formelt ut av den siste utvinningstillatelsen det eide på norsk sokkel (PL018DS) i 2018. Selskapet forvalter nå sine eiendeler med sikte på avvikling. Selskapet har sin forretningsadresse i Kristiansand.

Selskapet har rapportert etter IFRS regnskapsprinsipper siden 2010.

Hovedpunkter

I desember 2017 meddelte selskapet Olje- og Energidepartementet og operatøren at det ville tre ut av selskapets siste utvinningstillatelse på norsk sokkel. Ingen av de øvrige deltakerne ønsket å overta eierandelen i lisensen, slik at selskapet ble værende som deltaker inntil lisensen formelt ble tilbakelevert til myndighetene 31. desember 2018. Selskapet arbeider nå med avvikling av sin virksomhet.

Gjennom de siste årene har det oppstått forhold som medfører at det er usikkerhet ved regnskapsføring og måling av vesentlige aktiva- og gjeldsposter i selskapets regnskap. Frem til slutten av 2010 var selskapet et heleid datterselskap av E&P Holding AS ("EPH"). EPH foretok betydelige seismikkjøp i 2008-2010, i hovedsak fra TGS-NOPEC Geophysical Company ASA ("TGS"). Kjøpene ble delvis finansiert av TGS ved selgerkreditt til EPH. Seismikkjøpene lå til grunn for utbetaling av letelån fra DNB Bank AS ("DNB") til EPH, og EPH krevde og fikk innvilget leterefusjon fra skattemyndighetene med grunnlag i seismikkjøpene.

Skattemyndighetene har senere lagt til grunn at leterefusjon innvilget EPH basert på kjøp av seismikk fra TGS har representert en grovt illojal og urettmessig refusjon. Også refusjon innvilget basert på seismikkjøp fra en annen leverandør er satt til side av skattemyndighetene. EPH er ikke betalingsdyktig, og staten har fremmet tilbakebetalingskrav mot DNB da banken i den aktuelle perioden mottok refusjonsutbetalingene som pantlover i EPHs leterefusjonskrav. DNB har i september 2017 erkjent å være ansvarlig for statens krav under gitte forutsetninger. DNB har opplyst at statens tilbakebetalingskrav mot banken er på om lag NOK 417 millioner. Det er uklart for selskapet om DNB har innfridd statens krav.

Da selskapet var et datterselskap av EPH, frem til slutten av 2010, var selskapet bl.a. låntaker i samme lån og hadde stilt garanti og sikkerhet for EPHs lån i DNB. Da selskapet fikk ny majoritets Eier i slutten av 2010, ble selskapet fritatt for sitt ansvar for EPHs forpliktelser og det ble etablert en separat låneramme for selskapet i DNB. Som følge av statens krav mot DNB, hevder DNB at selskapet er medansvarlig med EPH for det beløp DNB må innfri til staten. Ved Borgarting lagmannsretts rettskraftige dom av 3. oktober 2019 har DNB fått medhold i at banken har panterrett i selskapets leterefusjonskrav, der ca. NOK 67,7 millioner ikke er ubetalt p.t. Spørsmålet om DNBS underliggende krav og størrelsen på dette, herunder om dette overstiger DNBS pant i selskapets leterefusjonskrav, er uavklart og skal behandles av Oslo tingrett. Selskapet bestrider DNBS krav fullt ut, og utfallet av en rettsvist kan medføre andre løsninger enn at én av partene vinner fullt frem med sitt syn. Selv om selskapet mener å kunne nå frem med sitt syn, og størrelsen på DNBS krav p.t. fremstår som noe uklart for selskapet, har selskapet etter en regnskapsmessig vurdering valgt å foreta foretatt en full avsetning med NOK 417 millioner per 31.12.2019.

I forbindelse med at selskapet både overtok visse av EPHs aktiva i 2010 ble deler av EPHs gjeld til TGS transportert til selskapet i 2010. I selskapets langsiktige gjeld inngår en forpliktelse til TGS. Denne er verdsatt til null i balansen pr 31.12.19. Denne verdsettelsen er også nærmere omtalt i notene til regnskapet.

Det vises til note 18 for nærmere omtale av usikre forpliktelser.

Selskapets ressursgrunnlag

Lisensen PL018DS ble tilbakelevert til myndighetene i 2018. Selskapet eier ingen andeler i lisenser per 31.12.2019.

Production Energy Company AS

2



Production Energy Company AS

Finansielle resultater for 2019

Selskapet hadde i 2019 ingen olje eller gass produksjon som genererte inntekter. Selskapets driftskostnader består i hovedsak av administrative kostnader og avsetning for krav fra DnB. For 2019 utgjorde driftskostnadene NOK 422,5 millioner kroner (hvorav avsetning for krav var NOK 417 millioner) mot NOK 14,7 millioner i 2018.

Selskapets netto resultat fra finansposter var 86,0 millioner kroner (sammenlignet med 0,6 millioner kroner i 2018). Det positive resultatet av finansposter skyldes i hovedsak verdiendring gjeld, delvis motvirket av valutatap og rentekostnader. Selskapets virksomhet er skattepliktig i henhold til petroleumsskatteloven, og selskapet har en skatteinntekt på 4,0 millioner kroner (skatteinntekt på 22,9 millioner kroner i 2018).

Selskapets årsresultat etter skatt var negativt med 332,5 millioner kroner mot positivt 8,9 millioner kroner i 2018.

Netto kontantstrøm for Selskapet i 2019 var -0,5 millioner, samme som i 2018. Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter bidro med 0 millioner kroner (0 millioner i 2019), mens de operasjonelle aktivitetene inklusive skatterefusjon bidro negativt med 0,5 millioner kroner (negativt med 0,5 millioner kroner i 2018). Kontantstrøm knyttet til investeringsaktiviteter var 0 i 2019 (0 i 2018).

Balanse og finansiering

Selskapets balanse per 31. desember 2019 var på 134,9 millioner kroner mot 136,2 millioner kroner per 31. desember 2018. Eiendelene består av bankinnskudd 27 000 kroner, fordringer på 18,5 millioner kroner samt krav på skatterefusjon på 116,3 millioner kroner. DNBs krav på å være panthaver i skatterefusjonskravet, se omtale under Hovedpunkter og i notene til regnskapet, har foreløpig vært til hinder for at selskapet har fått utbetalt hele skatterefusjonsbeløpet for 2015-2018.

PECAS har inngått en låneavtale med Skeie Technology AS med sikte på å finansiere nye kostnader til løpende drift inntil videre.

Selskapet har så langt vært finansiert av egenkapital og lån. Selskapet hadde pr 31.12.2019 ett utestående lån verdsatt og regnskapsført til 0 kroner. Samlet gjeld var 431,9 millioner kroner (inklusive avsetning for DnB krav med 417 millioner kroner) mot 100,7 millioner kroner i 2018. For selskapet fremstår verdsettelsen av det utestående lånet bokført til 0 millioner kroner som usikker. Ved utgangen av 2019 var egenkapitalen negativ med 297,0 millioner kroner sammenlignet med positiv egenkapital på 35,5 millioner kroner ved utgangen av 2018.

Selskapet søker om skatterefusjon knyttet til opphør av petroleumsvirksomheten i skattemeldingen for 2019. Balanseført fordring knyttet til opphørsrefusjon utgjør 48,6 millioner kroner.

Forutsetning om avvikling

PECAS har inngått en låneavtale med Skeie Technology AS med sikte på å finansiere nye kostnader til løpende drift inntil videre.

Avhengig av utfallet av tvisten med DNB og verdien av selskapets mulige forpliktelse til TGS, så er egenkapitalen per 31.12.2019 tapt.

Man jobber med å avvikle virksomheten, og basert på forholdene ovenfor så er det ikke grunnlag for å avlegge årsregnskapet under forutsetning om fortsatt drift. Årsregnskapet er dermed avlagt under forutsetning om avvikling.

Eiendeler og gjeld er vurdert til estimert virkelig verdi ved avvikling.

Styret er bevisst selskapets vanskelige økonomiske stilling. Styret vil ut fra dagens situasjon ikke begjære selskapet konkurs, da videre drift ikke vil skje på nye kreditorers bekostning. Eldre kreditorer vil ikke lide ytterligere tap ved videre drift, da videre drift ikke vil forverre selskapets muligheter for å dekke slik eldre gjeld.

Det vises i denne sammenheng også til "Hovedpunkter" ovenfor og nærmere beskrivelse i note 15 og note 18 til regnskapet.



Production Energy Company AS

Finansiell risiko

Foruten usikkerheten knyttet til tvisten med DNB omtalt under Hovedpunkter, er de største finansielle risikofaktorene som selskapet står ovenfor utviklingen i valutakurs og usikkerhet knyttet til endelig fastsetting av skatt (det henvises til note 13 for omtale av skatt).

Selskapet eksponeres for valutarisiko på balanseførte eiendeler og forpliktelser i annen valuta enn den funksjonelle valuta, norske kroner (NOK). Denne risikoen er særlig relevant i forhold til amerikanske dollar (USD) da Selskapet tok opp gjeld med i USD i 2010. Risikoen er delvis dekket inn gjennom bankinnskudd i USD.

Per i dag har ledelsen valgt ikke å sikre valutarisikoen annet enn gjennom nevnte bankinnskudd. Dersom NOK i forhold til USD var 10 % sterkere/svakere per 31. desember 2019 og alle andre variabler var konstante ville dette føre til et høyere/lavere resultat etter skatt på NOK 1/1 millioner (2018: NOK 2/2 millioner). Effekt på Selskapets egenkapital er sammenfallende med effekt på resultat etter skatt. Endringen skyldes hovedsakelig valuta- tap/gevinst i forbindelse med omregning av lån og bankinnskudd i USD.

Forskning og utvikling

Selskapet hadde ingen egne forsknings- og utviklingsaktiviteter i 2019.

Personell, helse, miljø og sikkerhet

Ved utgangen av 2019 hadde Selskapet ingen ansatte. Styret består av tre personer, to menn og en kvinne. Ingen tiltak er sett på som nødvendige for å bedre likestilling.

Selskapet konstaterer med tilfredshet at det har vært minimalt med forurensning til det ytre miljø som følge av Selskapets aktiviteter. For miljøpåvirkning i lisensfellekaper vises det til miljørapportering hos operatørene.

Eierstyring og selskapsledelse

Styret i Production Energy Company er meget opptatt av at Selskapets verdier skal forvaltes og realiseres på best mulig måte.

Resultatet for 2019

Årsresultatet for Selskapet ble i 2019 på -332,5 millioner kroner (8,9 millioner kroner i 2018). Selskapets egenkapital pr 31. desember 2019 var -297,0 millioner kroner (35,5 millioner kroner i 2017), hvorav 1,4 millioner kroner er aksjekapital og -298,4 millioner er annen egenkapital.

Hendelser etter balansedagen

12. mars 2020 innførte Norske myndigheter betydelige restriksjoner for å begrense smittespredningen av Covid 19 viruset. Alle landets skoler ble stengt og mange virksomheter ble pålagt å stenge, eller redusere aktiviteten som følge av virusutbruddet. Disse hendelsene forventes ikke å ha vesentlig påvirkning på selskapets aktivitet eller eiendeler/forpliktelser, men kan medføre forsinkelser i prosessen knyttet til pågående tvistesaker og avvikling av selskapet.




DocuSign Envelope ID: E8FEAD19-9F8C-45D9-8297-DD6F4D65289D

Production Energy Company AS

Framtidsutsikter

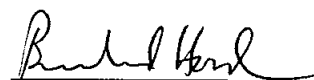
Styret vil forvalte verdiene i Selskapets på best mulig måte inntil avvikling.



Tom B. Knudsen
Styreleder

Kristiansand, 25. juni, 2020

Tok Soo Hwa
TOK Soo Hwa
Styremedlem



Bernhard M. Hovden
Styremedlem



Production Energy Company AS

	Note	2019	2018
Driftskostnader			
Letekostnader	6	0	-330
Lønnskostnader m.m.	7	-171	-171
Avskrivning på driftsmidler		0	0
Annen driftskostnad	6,7	-422 350	-14 163
Sum driftskostnader		-422 521	-14 664
Driftsresultat		-422 521	-14 664
Resultat av finansposter			
Verdiendring gjeld	9,15	107 216	34 354
Renteinntekter	9	73	50
Annen finansinntekt	9	57	324
Rentekostnader	9	-18 078	-16 561
Annen finanskostnad	9	-3 275	-17 573
Resultat av finansposter		85 993	594
Resultat før skattekostnad		-336 528	-14 070
Skattekostnader	13	4 038	22 939
Årsresultat		-332 490	8 869
Utvidet resultat			
Andre inntekter og kostnader		0	0
Årets utvidede resultat etter skatt		0	0
Årets totalresultat		-332 490	8 869
Årsresultat allokert til aksjonærene i selskapet		-332 490	8 869
Totalresultat allokert til aksjonærene i selskapet		-332 490	8 869

Note 1 til 19 er en integrert del av selskapsregnskapet



Production Energy Company AS

NOK 1000		Balans per 31.12		
EIENDELER	Note	2019	2018	
Anleggsmidler				
Utsatt skattefordel	13	0	44 578	
Sum anleggsmidler		0	44 578	
Omløpsmidler				
Krav på skatterefusjon	13	116 343	67 726	
Kundefordringer og andre fordringer	11,17	18 504	23 432	
Kontanter og kontantekvivalenter	12,17	27	421	
Sum omløpsmidler		134 874	91 579	
SUM EIENDELER		134 874	136 157	

Note 1 til 19 er en integrert del av selskapsregnskapet



DocuSign Envelope ID: E8FEAD19-9F8C-45D9-8297-DD6F4D65289D

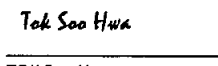
Production Energy Company AS

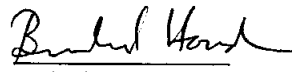
NOK 1000	Balanse pr 31.12		
	Note	2019	2018
GJELD OG EGENKAPITAL			
Egenkapital			
Aksjekapital (13 441 687 à kr 0,10)	16	1 344	1 344
Annen egenkapital		-298 384	34 106
Sum egenkapital		-297 040	35 450
Gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Lån	15,17	0	87 222
Betalbar skatt	13	0	0
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	14	431 914	13 485
Sum kortsiktig gjeld		431 914	100 707
Sum gjeld		431 914	100 707
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		134 874	136 157

Note 1 til 19 er en integrert del av selskapsregnskapet

Styret i Production Energy Company AS
Kristiansand, 25. juni, 2020


Tom B. Knudsen
Styreleder


Tok Soo Hwa
Styremedlem


Bernhard M. Hovden
Styremedlem



Production Energy Company AS

NOK 1000 Oppstilling av endringen i egenkapital

2018	Note	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 1.1.2018		1 344	0	25 237	26 581
Årsresultat				8 869	8 869
Egenkapital 31.12.2017		1 344	0	34 106	35 450
<hr/>					
2019					
Årsresultat				-332 490	-332 490
Egenkapital 31.12.2019		1 344	0	-298 384	-297 040



Production Energy Company AS

NOK 1000	Kontantstrøm		
	Note	2019	2018
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Resultat før skattekostnad		-336 528	-14 070
<i>Justert for:</i>			
Periodens mottatte skatterefusjon	13	0	0
Renteinntekter og –kostnader		18 005	16 511
Avsetning for krav		417 000	0
Verdendring gjeld	9	-107 216	-34 354
Mottatte renter	9	73	50
Effekt av valutakursendringer uten kontant effekt		3 219	17 248
<i>Endring i arbeidskapital:</i>			
Endring i bankkonti med begrenset disposisjonsrett	11	5 130	2 901
Endring i kundefordringer	11	0	0
Endring i leverandørgjeld	14	178	-64
Endring i andre tidsavgrensingsposter	11,14	-312	11 283
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		-451	-495
Kontantstrøm til/fra investeringsaktiviteter			
Innbetaling ved salg av lisenser		0	0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		0	0
Kontantstrømmer til/fra finansieringsaktiviteter			
Utbetaling ved nedbetaling gjeld	15	0	0
Innbetalinger ved opptak av annen gjeld (korts./langs.)	15	0	0
Renter/omkostninger		0	0
Netto kontantstrømmer anvendt til finansieringsaktiviteter		0	0
Netto kontantstrøm for perioden		-451	-495
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse		421	592
Effekt av valutakursendringer på bankbeholdning		57	324
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt		27	421
Denne består av:			
Bankinnskudd mv.		27	421
Note 1 til 19 er en integrert del av årsregnskapet			

Production Energy Company AS

Noter til regnskapet

Note 1 - Generell informasjon

Production Energy Company AS (selskapet) har tidligere hatt som formål å være involvert i leting, utvikling og forvaltning av olje- og gasslisenser på norsk kontinentalsokkel. Selskapet trådte formelt ut av den siste utvinningstillatelsen det eide på norsk sokkel (PLO18DS) pr 31. desember 2018. Selskapet forvalter nå sine eiendeler med sikte på avvikling. Selskapet eies pr 31. desember 2019 av Keppel Oil & Gas Pte Ltd (49,0%), Skele Technology AS (41,3%), Valcreco konkursbo AS (7,1%) og Trafalgar AS (2,6%) jf. note 16.

Selskapet er et norsk aksjeselskap som ble etablert 17. januar 2007. Registrert adresse for selskapet er i Kristiansand.

Regnskapsåret er kalenderåret.

Regnskapet ble godkjent av styret den datoen som fremgår på balanserapporten.

Note 2 - Sammendrag av de viktigste regnskapsprinsippene

Nedenfor beskrives de viktigste regnskapsprinsippene som er benyttet ved utarbeidelsen av regnskapet. Disse prinsippene er benyttet på samme måte for alle presenterte perioder, dersom ikke annet fremgår av beskrivelsen.

2.1 Rammeverk for regnskapsavleggelsen

Regnskapet til Production Energy Company AS er utarbeidet i samsvar med Internasjonale regnskapsstandarder (IFRS) som fastsatt av EU, slik disse forelå pr. 31.12.2019. Regnskapet er basert på historisk kost-prinsippet, justert for finansielle eiendeler og forpliktelser (herunder derivater) til virkelig verdi over resultatet. Regnskapet er avlagt under forutsetning om avvikling. Eiendeler og gjeld er vurdert til estimert virkelig verdi ved avvikling.

I tillegg er spesielle obligatoriske krav per 31. desember 2019 i den norske regnskapsloven blitt oppfylt.

Utarbeidelse av regnskaper i samsvar med IFRS krever bruk av estimater. Videre krever anvendelse av selskapets regnskapsprinsipper at ledelsen må utøve skjønn. Områder med stor grad av skjønnsmessige vurderinger, høy kompleksitet, eller områder hvor forutsetninger og estimater er vesentlige for regnskapet, er beskrevet i note 4.

2.1.1 Endringer i regnskapsprinsipper og opplysninger

Nye standarder og fortolkninger som er tatt i bruk fra og med regnskapsåret 2019

IFRS 16 Leieavtaler ble implementert med virkning fra 01.01.19, men har ingen innvirkning på regnskapsavleggelsen til selskapet.

Årsregnskapet for 2019 er ikke påvirket av implementering av andre nye regnskapsstandarder.

Standarder, endringer og fortolkninger til eksisterende standarder som ikke er trådt i kraft og ikke tatt i bruk av selskapet

En rekke nye standarder og endringer i standarder og tolkninger er utstedt, men er ennå ikke effektive. Ingen av disse har blitt anvendt ved utarbeidelse av årsregnskapet, og ingen av dem forventes å gi en vesentlig påvirkning regnskapet.

2.2 Konsolideringsprinsipper

Datterselskaper

Production Energy Company kontrollerer ikke noen datterselskap, og avgir av den grunn ikke konsernregnskap.



Production Energy Company AS

Andeler i felleskontrollerte ordninger

En felleskontrollert ordning kan være en felleskontrollert driftsordning eller er en felleskontrollert virksomhet. Selskapet regnskapsfører investeringer i felleskontrollerte eiendeler (olje- og gasslisenser), ved å regnskapsføre sin andel av eiendelens inntekter, kostnader, eiendeler, gjeld og kontantstrøm under de respektive postene i selskapets finansregnskap. Selskapet mottar en regnskapsrapport fra operatør (billing) som viser denne fordelingen.

2.3 Segmentrapportering

Selskapets virksomhet har siden etableringen i sin helhet foregått innenfor ett og samme segment definert som undersøkelse og produksjon av petroleum i Norge.

2.4 Omregning av fremmed valuta

Funksjonell valuta og presentasjonsvaluta

Regnskapet presenteres i norske kroner (NOK) som både er den funksjonelle valutaen og presentasjonsvalutaen til selskapet.

Transaksjoner og balanseposter

Transaksjoner i fremmed valuta omregnes til den funksjonelle valutaen til transaksjonskurs. Realisert valutagevinst eller -tap ved oppgjør og omregning av pengeposter i fremmed valuta til kursen på balansedagen resultatføres. Dersom valutaposisjonen anses som kontantstrømsikring eller sikring av nettoinvestering i utenlandsk virksomhet føres gevinst og tap som del av utvidet resultat.

Valutagevinster og -tap knyttet til lån, kontanter og kontantekvivalenter presenteres (netto) som finansinntekter eller finanskostnader. Alle andre valutagevinster og -tap presenteres på linjen for andre (tap) gevinster.

2.5 Immaterielle eiendeler

En lisens ervervet i løpet av året er inkludert i regnskapet fra det tidspunkt kontrollen er overført til selskapet, noe som normalt er på det tidspunkt nødvendig offentlig godkjenning innhentes.

Lete- og utviklingskostnader for olje og gass er bokført etter "successful effort" metoden. Alle letekostnader, med unntak av anskaffelseskostnader av lisenser og boring av brønner, kostnadsføres løpende. Kostnader knyttet til boring av letebrønner blir midlertidig balanseført som en immateriell eiendel, i påvente av vurdering av om olje- og gassreserver finnes. Verdiene blir omklassifisert til materielle eiendeler når teknisk gjennomførbarhet og kommersielle levedyktighet kan påvises. Hvis reserver ikke er funnet, eller funnet blir vurdert til ikke å være teknisk og kommersielt utvinnbart, blir borekostnader til letebrønner kostnadsført. Kostnader til anskaffelse av lisenser blir aktivert og vurdert for verdifall ved hver rapportering. Dette vurderes individuelt for hvert prospekt.

Eventuelle aktiverte lete- og utviklingskostnader anses ikke for å være kvalifiserende eiendeler for aktivering av renter.

Farm-in/Farm out

En farm-in/farm-out avtale innebærer en situasjon der eier av en andel (overfører) overfører deler av en lisens til en annen part (mottaker) mot at mottaker utfører et stykke arbeid for lisensen. For eksempel kan det avtales at mottaker gjennomfører leting i lisensen, borer en brønn eller brønner, eller står for utbyggingen. Til gjengjeld godtar overfører å overføre deler av sin andel i lisensen til mottaker.

Selskapet bokfører normalt farm-in avtaler basert på historisk kost. Avtalt kostnadsbæring regnskapsføres etterhvert som den påløper.

2.6 Verdifall på ikke-finansielle eiendeler

Immaterielle eiendeler med ubestemt utnyttbar levetid og goodwill avskrives ikke men testes årlig for verdifall. Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler som avskrives vurderes for verdifall når det foreligger indikatorer på at fremtidig inntjening ikke kan forsvare eiendelens balanseførte beløp.

Production Energy Company AS

12



Production Energy Company AS

Forskjellen mellom balanseført verdi og gjenvinnbart beløp, resultatføres som nedskrivning. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av virkelig verdi fratrukket salgsutgifter og bruksverdi. Ved vurdering av verdifall grupperes anleggsmidlene på det laveste nivået der det er mulig å skille ut uavhengige inngående kontantstrømmer (kontantgenererende enheter). Ved hver rapporteringsdato vurderes mulighetene for reversering av tidligere nedskrivninger på ikke-finansielle eiendeler (unntatt goodwill).

2.7 Finansielle instrumenter

2.7.1 Klassifisering

Selskapet klassifiserer finansielle instrumenter i følgende kategorier:

- Finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost
- Finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi med verdiendring over ordinært resultat
- Finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi med verdiendring over utvidet resultat

Ledelsen klassifiserer finansielle eiendeler ved anskaffelse.

(a) Måling til virkelig verdi

For alle finansielle instrumenter som omsettes i et aktivt marked benyttes den noterte prisen. Finansielle instrumenter som ikke omsettes i et aktivt marked verdsettes gjennom bruk av ulike verdsettelsesteknikker. Alle endringer i virkelig verdi innregnes direkte i resultatregnskapet med mindre eiendelen er klassifisert som finansielle instrumenter til virkelig verdi med verdiendring over utvidet resultat

(b) Måling til amortisert kost

Finansielle instrumenter som ikke måles til virkelig verdi verdsettes til amortisert kost.

2.7.2 Regnskapsføring og måling

Vanlige kjøp og salg av finansielle investeringer regnskapsføres på avtaletidspunktet, som er den dagen selskapet forplikter seg til å kjøpe eller selge eiendelen. Alle finansielle eiendeler som ikke regnskapsføres til virkelig verdi over resultatet, balanseføres første gang til virkelig verdi med tillegg av transaksjonsutgifter. Finansielle eiendeler som føres til virkelig verdi over resultatet regnskapsføres ved anskaffelsen til virkelig verdi og transaksjonsutgiftene resultatføres. Investeringer fjernes fra balansen når rettighetene til å motta kontantstrømmer fra investeringen opphører eller når disse rettighetene er blitt overført og selskapet i hovedsak har overført all risiko og hele gevinstpotensialet ved eierskapet. Utlån og fordringer måles i senere perioder til amortisert kost ved bruk av effektiv rente-metoden.

Gevinst eller tap fra endringer i virkelig verdi av eiendeler klassifisert som "finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet", inkludert renteinntekt og utbytte, medtas i resultatregnskapet under "Andre (tap) gevinster" i den perioden de oppstår. Utbytte fra finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet er inkludert i andre inntekter når selskapet har juridisk krav på utbytte.

2.8 Verdifall på finansielle eiendeler

Eiendeler bokført til amortisert kost

Selskapet ser ved hver balansedato etter om det finnes objektive indikasjoner på at en finansiell eiendel eller en gruppe av finansielle eiendeler har falt i verdi. Tap ved verdifall av en finansiell eiendel eller en gruppe av finansielle eiendeler innregnes bare dersom det er objektive indikasjoner på verdifall som et resultat av én eller flere hendelser som har inntruffet etter førstegangsinnregningen (en "tapshendelse") og denne tapshendelsen (eller hendelsene) påvirker fremtidige estimerte kontantstrømmer på en måte som kan måles pålitelig.



Production Energy Company AS

Kriteriene som selskapet benytter for å avgjøre om det er objektivt belegg for et tap ved verdifall inkluderer:

- Vesentlige finansielle vanskeligheter hos utsteder eller debitor (inkludert operatørselskap)
- Kontraksbrudd, for eksempel mislighold av kontrakt eller manglende betaling av forfalte renter eller forfalt hovedstol
- Det blir sannsynlig at låntaker vil gå konkurs, eller gjennomgå en finansiell restrukturering

Dersom verdifall senere reduseres, og reduksjonen objektivt kan knyttes til en hendelse som inntreffer etter at verdifallet ble innregnet, skal det tidligere resultatførte verdifallet reverseres i resultatregnskapet.

2.9 Kundefordringer

Kundefordringer oppstår ved omsetning av varer eller tjenester som er innenfor den ordinære driftssyklusen. Dersom oppgjør forventes innen ett år eller mindre (eller i den ordinære driftssyklusen dersom lenger), klassifiseres fordringene som omløpsmidler. Dersom dette ikke er tilfelle, klassifiseres fordringene som anleggsmidler.

Kundefordringer måles til virkelig verdi ved første gangs balanseføring. Ved etterfølgende måling vurderes kundefordringer til amortisert kost ved bruk av effektiv rente, fratrukket avsetning for inntruffet tap.

2.10 Kontanter og kontantekvivalenter

Kontanter og kontantekvivalenter består av kontanter, bankinnskudd.

2.11 Aksjekapital og overkurs

Alle aksjer klassifiseres som egenkapital.

Utgifter som knyttes direkte til utstedelse av nye aksjer eller opsjoner med fradrag av skatt, føres som reduksjon av mottatt vederlag i egenkapitalen.

2.12 Leverandørgjeld

Leverandørgjeld er forpliktelser til å betale for varer eller tjenester som er levert fra leverandørene til den ordinære driften. Leverandørgjeld er klassifisert som kortsiktig dersom den forfaller innen ett år eller kortere (selgerkreditt i bransjen anses som normalt selv om den forfaller senere enn 12 mnd.). Dersom dette ikke er tilfelle, klassifiseres det som langsiktig.

Leverandørgjeld måles til virkelig verdi ved første gangs balanseføring. Ved etterfølgende måling vurderes leverandørgjeld til amortisert kost ved bruk av effektiv rente.

2.13 Lån

Lån regnskapsføres til virkelig verdi når utbetaling av lånet finner sted, med fradrag for transaksjonskostnader. I etterfølgende perioder regnskapsføres lån til amortisert kost beregnet ved bruk av effektiv rente. Forskjellen mellom det utbetalte lånebeløpet (fratrukket transaksjonskostnader) og innløsningsverdien resultatføres over lånets løpetid som del av effektiv rente.

Kostnader knyttet til etablering av trekkrettigheter balanseføres i påvente av låneopptak dersom det er sannsynlig at lån blir trukket opp. Kostnadene føres senere til fradrag på lånet ved opptrekk. Dersom det ikke anses sannsynlig at hele eller deler av trekkrettigheten blir trukket opp, balanseføres honoraret som forskuddsbetalte likviditetstjenester og kostnadsføres over perioden rettigheten gjelder for. Alle andre rentekostnader kostnadsføres i den perioden de påløper.



Production Energy Company AS

2.14 Sammensatte finansielle instrumenter

2.14.1 Gjeld i utenlandsk valuta

Gjeld klassifiseres ut fra underliggende gjeldsavtale. Gjeld som klassifiseres som "Finansiell forpliktelse målt til amortisert kost" føres ved opptrekk til virkelig verdi. Etterfølgende amortisering skjer i lånevaluta, med omregning hver balansedag.

Gjeld som klassifiseres som "Finansiell forpliktelse til virkelig verdi over resultat", balanseføres til virkelig verdi basert på estimert virkelig verdi av eiendeler og gjeld i tråd med underliggende vilkår i avtalen med långiver.

Når det gjennomføres vesentlige endringer i eksisterende vilkår for finansielle forpliktelser, regnskapsføres dette som et opphør av den opprinnelige finansielle forpliktelsen og innregning av en ny finansiell forpliktelse. Differansen mellom den balanseførte verdien av en finansiell forpliktelse som har opphørt og den nye finansielle forpliktelsen som er innregnet resultatføres som en finansiell post.

2.14.2 Klassifisering

Lån er klassifisert som kortsiktige med mindre selskapet har en ubetinget rett til å utsette oppgjør minst 12 måneder etter balansedagen.

2.15 Betalbar og utsatt skatt

Skattekostnaden består av betalbar skatt, refusjonsskatt og utsatt skatt. Skatt blir resultatført, bortsett fra når den relaterer seg til poster som er ført mot utvidet resultat eller direkte mot egenkapitalen. Hvis det er tilfellet, blir skatten også ført mot utvidet resultat eller direkte mot egenkapitalen.

Betalbar skatt for perioden beregnes i samsvar med de skattemessige lover og regler som er vedtatt, eller i hovedsak vedtatt av skattemyndighetene på balansedagen. Ledelsen vurderer de standpunkt man har hevdet i selvangivelsene der gjeldende skattelover er gjenstand for fortolkning. Basert på ledelsens vurdering, foretas avsetninger til forventede skattebetalinger der dette anses nødvendig.

Det er ved bruk av gjeldsmetoden beregnet utsatt skatt på alle midlertidige forskjeller mellom skattemessige og regnskapsmessige verdier på eiendeler og gjeld. Dersom utsatt skatt oppstår ved første gangs balanseføring av en gjeld eller eiendel i en transaksjon, som ikke er en virksomhetssammenslutning, og som på transaksjonstidspunktet verken påvirker regnskaps- eller skattemessig resultat, blir den ikke balanseført. Utsatt skatt fastsettes ved bruk av skattesatser og skattelover som er vedtatt eller i det alt vesentlige er vedtatt på balansedagen, og som antas å skulle benyttes når den utsatte skattefordelen realiseres eller når den utsatte skatten gjøres opp.

Utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at fremtidig skattepliktig inntekt vil foreligge der de skattereduserende midlertidige forskjellene kan utnyttes.

Utsatt skattefordel og utsatt skatt skal motregnes dersom det er en juridisk håndhevbar rett til å motregne eiendeler ved betalbar skatt mot forpliktelser ved betalbar skatt, og utsatt skattefordel og utsatt skatt gjelder inntektsskatt som illegges av samme skattemyndighet for samme skattepliktige foretak eller forskjellige skattepliktige foretak som har til hensikt å gjøre opp forpliktelser og eiendeler ved betalbar skatt netto.

Oljeselskaper som opererer på norsk sokkel er underlagt norsk petroleumbeskatning. Under dette regimet kan oljeselskaper som ikke har netto skattepliktig inntekt kreve 78% refusjon av sine letekostnader, begrenset oppad til det skattepliktige underskuddet i det aktuelle inntektsåret. Beregnet refusjon regnskapsføres som kortsiktig fordring. Utsatt skatt kan bare nettoføres innen hvert skatteregime.

Selskapene kan også kreve refusjon av skatteverdien av underskudd til framføring ved opphør av petroleumsvirksomhet i Norge. Selskapet balansefører utsatt skattefordel på fremførbart underskudd knyttet til petroleumsvirksomheten.

Krav på skatterefusjon for skatteverdien av letekostnader er klassifisert som (negativ) skattekostnad og som kortsiktig skattefordring i regnskapet. De tilhørende letekostnadene er vist brutto før skatt. Krav på skatterefusjon ved opphør av petroleumsvirksomhet er klassifisert som kortsiktig skattefordring i regnskapet.



Production Energy Company AS

2.16 Avsetninger

Avsetninger regnskapsføres når selskapet har en juridisk eller underforstått forpliktelse som følge av tidligere hendelser, når det er sannsynlig at et visst kapitalbehov er nødvendig for å innfri forpliktelsen, og når beløpet kan estimeres. Det avsettes ikke for fremtidige driftstap.

Der det er flere lignende forpliktelser, må sannsynligheten for at det trengs kapital til å dekke alle forpliktelsene samtidig vurderes ved å se alle forpliktelsene under ett. En avsetning regnskapsføres selv om sannsynligheten for oppgjør knyttet til noen av forpliktelsene i samme klasse kan være liten.

2.17 Inntektsføring

Inntekter regnskapsføres når det er sannsynlig at transaksjoner vil generere fremtidige økonomiske fordeler som vil tilflyte selskapet og beløpets størrelse kan estimeres pålitelig. Salgsinntekter er presentert fratrukket merverdiavgift og rabatter.

2.18 Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen utarbeides etter den indirekte metoden. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og kortsiktige likvide plasseringer, som umiddelbart og med uvesentlig kursrisiko kan konverteres til kjente kontantbeløp og med gjenværende løpetid mindre enn tre måneder fra anskaffelsesdato.

Note 3 - Finansiell risikostyring

3.1 Finansielle risikofaktorer

Risikostyringen ivaretas av ledelsen og styret i selskapet.

(a) Markedsrisiko

(i) Valutarisiko

Selskapet eksponeres for valutarisiko på betalingsstrømmer i annen valuta enn den funksjonelle valuta NOK. Denne risikoen er særlig relevant i forhold til USD da selskapet tok opp gjeld i USD i 2010, samt at selskapet har bankinnskudd i USD. Valutarisikoen oppstår når fremtidige handelstransaksjoner eller balanseførte eiendeler eller forpliktelser er nominert i en valuta som ikke er enhetens funksjonelle valuta.

Ledelsen har valgt på nåværende fase i selskapet ikke å sikre valutarisikoen, annet enn gjennom bankinnskudd i USD. Dersom NOK i forhold til USD var 10% sterkere/svakere per 31. desember 2019 og alle andre variabler var konstante ville dette føre til et høyere/lavere resultat etter skatt på NOK 1/1 millioner (2018: NOK 2/2 millioner). Effekt på selskapets egenkapital er sammenfallende med effekt på resultat etter skatt. Endringen skyldes hovedsakelig valuta- tap/gevinst i forbindelse med omregning av bankinnskudd i USD.

(ii) Prisisiko

Siden selskapet ikke har produksjon av olje eller gass er ikke selskapet direkte eksponert for svingninger i oljeprisen.

(iii) Renterisiko

Selskapets renterisiko er knyttet til lån. Lån med flytende rente medfører en renterisiko for selskapets kontantstrøm som delvis reduseres av den motsatte effekten fra kontantekvivalenter som mottar flytende rente. Så langt har selskapet valgt ikke å inngå sikringskontrakter mot slike svingninger.

(b) Kredittisiko

Selskapets eiendeler består i hovedsak av fordringer på skattemyndigheter og bank innskudd med begrenset disposisjonsrett.

(c) Likviditetsrisiko

PECAS har inngått en låneavtale med Skeie Technology AS med sikte på å finansiere nye kostnader til løpende drift inntil videre.

Forfall for finansielle forpliktelser fremgår av note 17.

Production Energy Company AS

16



Production Energy Company AS

3.2 Risiko knyttet til kapitalforvaltning

PECAS har inngått en låneavtale med Skeie Technology AS med sikte på å finansiere nye kostnader til løpende drift inntil videre.

Avhengig av utfallet av tvisten med DNB og verdien av selskapets mulige forpliktelse til TGS, så er egenkapitalen per 31.12.2019 tapt.

Man jobber med å avvikle virksomheten, og basert på forholdene ovenfor så er det ikke grunnlag for å avlegge årsregnskapet under forutsetning om fortsatt drift. Årsregnskapet er dermed avlagt under forutsetning om avvikling.

Note 4 – Bruk av estimater

Ledelsen har brukt estimater og forutsetninger som har påvirket verdsettelsen av eiendeler, gjeld, inntekter, kostnader og opplysning om potensielle forpliktelser. Dette gjelder særlig vurdering av utsatt skattefordel og vurdering av gjeld. Fremtidige hendelser kan medføre at estimatene endrer seg. Estimater og de underliggende forutsetningene vurderes løpende. Endringer i regnskapsmessige estimater regnskapsføres i den perioden endringene oppstår. Hvis endringene også gjelder fremtidige perioder fordeles effekten over inneværende og fremtidige perioder.

Estimater og forutsetninger som representerer risiko for vesentlige endringer i balanseført verdi på eiendeler og gjeld i løpet av neste regnskapsår, samt viktige skjønnsmessige vurderinger ved anvendelse av enhetens regnskapsprinsipper, fremgår nedenfor

a) *Skattefordring fra refusjon skatteverdi letekostnader og fra underskudd ved opphør av petroleumsvirksomhet*

Selskaper som er engasjert i petroleumsvirksomhet på norsk sokkel er skattepliktige etter Petroleumsskatteloven. Denne loven gir selskapene rett til å kreve refusjon av skatteverdien av letekostnader og også av underskudd til framføring ved opphør av petroleumsvirksomheten.

Regelverket og beregning av skattepliktig inntekt/underskudd medfører komplekse vurderinger, og selskapets tolkninger av regelverket kan avvike fra skattemyndighetenes syn. Skjønnsmessige vurderinger danner også grunnlaget for hvorvidt utsatt skattefordel kan regnskapsføres og for fordring på skatterefusjon. Utsatt skattefordel kan kun regnskapsføres dersom det er sannsynlighetsovervekt for at selskapet vil være i stand til å nyttiggjøre seg skattefordelen i framtiden. Se også note 13.

Se også note 18 vedrørende krav på skatterefusjon pr. 31.12.2019.

b) *Gjeld til TGS*

Gjeld målt til virkelig verdi, ikke hentet fra observerbare markeder (nivå 3). I verdimålingen inngår vurdering av virkelig verdi av de underliggende verdier i selskapet som kan ligge til grunn for verdsettelsen av gjeld. Disse faktorene er usikre, og det vises også til note 15.

Note 5 – Segmentinformasjon

Pr 31.12.2019 er selskapet organisert som ett virksomhetssegment som involverer olje- og gassleting, samt utbyggingsaktivitet i lisenser. Segmentrapporteringen er derfor identisk med tallene som er presentert i regnskapet.



Production Energy Company AS

Note 6 - Poster som er slått sammen i resultatregnskapet

Letekostnader:

Letekostnader består av kostnader mottatt via Joint Interest Billing fra operatør på lisensene.

Posten "Annen driftskostnad" består av:

(Tall i NOK 1000)	2019	2018
Konsulenttjenester og innleid personale	5 077	2 885
Kostnader rettsak (se note 18)	0	10 973
Avsetning for mottatt krav (se note 18)	417 000	0
Andre driftskostnader	273	305
Sum annen driftskostnad	432 350	14 163

Note 7 - Lønnskostnader, antall ansatte, m.m.

Lønnskostnader

	2019	2018
Lønnskostnader	171	171
Arbeidsgiveravgift	0	0
Pensjonskostnader	0	0
Andre lønnsrelaterte ytelser	0	0
Sum	171	171

Antall ansatte ved årets slutt	0	0
--------------------------------	---	---

Ytelser til ledende personer

Det er utbetalt kr 171 000 i honorar til styrets leder. Selskapet har ikke daglig leder eller andre ansatte. Styret ivaretar den daglige ledelse av selskapet. Det er ikke gitt lån/sikkerhetsstillelser til styrets medlemmer eller andre nærstående parter.

Godtgjørelse til revisor

(Tall i NOK 1000)	2019	2018
- lovpålagt revisjon	155	150
- andre attestasjonstjenester	0	0
- skatterådgivning	0	0
- andre tjenester, inkl. bistand med ligningspapir	1 090	180
Sum godtgjørelse til revisor	1 245	330

Alle beløpene er oppgitt eks. mva.



Production Energy Company AS

Note 8 - Transaksjoner med nærstående

Godtgjørelser til nærstående

Selskapet har i løpet av 2019 kostnadsført kr 340 000 (eks mva) for ledelsestjenester levert av Skeie Technology AS (kr 233 600 i 2018).

Pr 31.12.2019 har Selskapet ingen utestående leverandørgjeld til Skeie Technology AS. Pr 31.12.2018 var leverandørgjeld til Skeie Technology AS kr 21 965.

Note 9 – Finansposter slått sammen i resultatregnskapet

(Tall i NOK 1000)	2019	2018
Renteinntekter:		
- Renteinntekter på kortsiktig bankinnskudd	54	50
- Andre renteinntekter	19	0
Renteinntekter	73	50
Annen finansinntekt:		
- Agiogevinst	57	324
- Finansinntekt (Billing)	0	0
- Andre finansinntekter	0	0
Annen finansinntekt	57	324
Verdiendring gjeld	107 216	34 354
Rentekostnader:		
- Amortisert rentekost lån	-16 718	-14 631
- Avsatt rentekost rettsak (se note 18)	-1 360	-1 930
Rentekostnader	-18 078	-16 561
Andre finanskostnader:		
- Agio tap	-3 275	-17 573
Annen finanskostnad	-3 275	-17 573
Netto finansposter	85 993	594

Note 10 - Informasjon om felleskontrollerte eiendeler

Selskapet har ingen lisensandeler pr 31.12.2019 (lisens PL018DS ble tilbakelevert til myndighetene i 2018).



Production Energy Company AS

Note 11 – Kundefordringer og andre fordringer

(Tall i NOK 1000)	2019	2018
Mellomværende med lisens operatører	0	0
Fordring på E&P Holding AS	0	0
Bankkonti med begrenset disposisjonsrett	18 192	23 322
Andre fordringer	311	110
Sum kundefordringer og andre fordringer	18 503	23 432

Ingen av fordringene har forfall senere enn ett år.

Note 12 – Bundne bankinnskudd

På balansedagen hadde selskapet tilgjengelige bankinnskudd til en verdi av NOK 27 000, (2018: NOK 0,4 millioner). I tillegg hadde selskapet bankinnskudd med begrenset disposisjonsrett på kr 18,2 millioner, knyttet til DNBs krav om pant i refusjonsskatt og Namsfogdens utlegg knyttet til dom i tingretten knyttet til konflikten med tidligere daglig leder i selskapet. Se note 18 for mer informasjon.

Note 13 – Skatt

(Tall i NOK 1000)

Beregning av utsatt skatt	2019	2018
<i>Midlertidige forskjeller</i>		
Driftsløsøre	-106	-144
Lån TGS	333 713	226 502
Avsetning rettsak	0	-12 903
Fordring mot E&P Holding AS	-3 194	-3 194
Netto midlertidige forskjeller	330 413	210 261
Fremførbart underskudd selskapsskatt	-282 946	-243 266
Fremførbart underskudd særskatt	-59 998	-43 464

Det er ingen tidsbegrensning i utnyttelse av underskudd til fremføring

Utsatt skatt	2019	2018
Utsatt skatt ex underskudd	72 631	40 032
Utsatt skattefordel på underskudd selskapsskatt 22%	-62 248	-53 518
Utsatt skattefordel på underskudd 56%	-33 599	-24 340
Sum utsatt skattefordel/utsatt skatt	-23 216	-37 826
Utsatt skatt på midlertidige forskjeller, ikke balanseført	-25 400	-6 752
Refusjonsskatt ved opphør av petroleumsvirksomhet	48 616	0
Sum utsatt skattefordel/utsatt skatt	0	-44 578

Utsatt skatt nettoføres når selskapet har en juridisk rett til å motregne utsatt skattefordel mot utsatt skatt i balansen og dersom den utsatte skatten og den utsatte skattefordelen er til samme skattemyndighet i samme skatteregime for samme skattepliktige enhet eller ulike skattepliktige enheter hvor hensikten er å fastsette balansene på en netto basis.



Production Energy Company AS

Selskaper som er engasjert i petroleumsvirksomhet på norsk sokkel er skattepliktige etter Petroleumsskatteloven. Denne loven gir selskapene rett til å kreve refusjon av skatteverdien av letestnader og også av underskudd til framføring ved opphør av petroleumsvirksomheten. Selskapet har i forbindelse med Innsending av skattemelding for 2019 fremmet krav om refusjonsoppgjør ved opphør av petroleumsvirksomhet. Refusjonsskatt er oppført under krav på skatterefusjon i balansen.

Selskapet har påklaget vedtak for 2011-2014 knyttet til fradrag for renter og agio knyttet til TGS gjeld, samt kommentert og imøtegått varsel om endring for 2015-2018 og utkast til endringsvedtak for 2015-2018. Ettersom selskapet har påklaget vedtaket for 2011-2014 er endringene for disse årene ikke innarbeidet i underskudd til framføring som fremgår i tabellen over. På grunn av usikkerhet knyttet til endelig utfall av saken har selskapet ikke balanseført skatteverdien av midlertidige forskjeller knyttet til lån TGS (herunder underskudd til framføring samt urealisert gevinst knyttet til balanseført verdi av lån TGS). Selskapet har heller ikke balanseført beregnet refusjonsskatt knyttet til underskudd til framføring som har sin opprinnelse i renter og valutatap / -gevinst på nevnte lån.

Grunnlag for skatterefusjon

Resultat før skatt		-14 070
Finansposter (land)		-594
Permanente forskjeller		15
Endring i midlertidige forskjeller (eks. finans elementer)		10 935
Ikke letestnader – sokkel		3 328
Grunnlag refusjon letestnader 78%		-386
Beregnet refusjon letestnader	0	301
Refusjon knyttet til opphør av petroleumsvirksomhet	95 400	0
Ikke balanseført pga usikkerhet	-46 785	0
Refusjon letestnader tidligere år	67 728	67 425
Balanseført refusjon	116 343	67 726

Selskapet har ikke krevd fradrag for skatteverdi av letestnader for 2019.
Se note 18 for mer informasjon om refusjonsskatt.

Inntektsskatt vist i resultatregnskapet består av

Skatterefusjon, letestnader	0	-301
Skatterefusjon, opphør	-48 616	0
Korrigerende skatt tidligere år / avsetning skatt	0	-9 750
Endring i utsatt skatt/skattefordel	44 578	-12 888
Sum skatter i resultatregnskapet	-4 038	-22 939

Selskapet har i henhold til regnskapsregler avsatt kroner 360 000 knyttet til skatteeksponering. Avsetningen ble redusert med kr 9 750 000 i 2018.

Selskapet er innvilget omsøkt skatterefusjon for 2015, 2016, 2017 og 2018. Selskapets tidligere bankforbindelse DNB Bank ASA ("DNB") hevder å ha panterrett i refusjonskravet for et påstått betinget krav mot selskapet, og som følge av DNBs krav er refusjonskravet foreløpig kun delvis betalt fra skattemyndighetene til selskapet (utbetalt NOK 15 mill til bundet bankkonto i DnB i selskapets navn). Det vises til note 18 for nærmere redegjørelse for DNBs krav.



Production Energy Company AS

Avstemning av effektiv skattesats

Resultat før skatt	-336 528	-14 070
Forventet skattekostnad - 78%	-262 492	-10 974
Ikke balanseført utsatt skattefordel	-18 648	-971
Effekt av finansielle og andre poster (kun 22% skatt)	-48 158	-331
Skatt på rente på fremført underskudd	0	-708
Endring skatteprosent	0	-216
Reversert skatteavsetning	0	-9 750
Permanente forskjeller	325 260	11
Skattekostnad	-4 038	-22 939

Note 14 – Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld

Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld består av:

(Tall i NOK 1000)	2019	2018
Leverandørgjeld	-220	-42
Avsetning for andre forpliktelser	-431 694	-13 263
Annen kortsiktig gjeld	0	-180
Sum leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	-431 914	-13 485

Note 15 – Pantstillelser og gjeld

Ved Borgarting lagmannsretts rettskraftige dom av 3. oktober 2019 har DNB fått medhold i at banken har panterett i selskapets utestående leterefusjonskrav på ca. NOK 67,7 millioner. Det vises til styrets beretning samt note 18. I rettsstvist mellom selskapet og dets tidligere daglige leder, se note 18, oppnådde tidligere daglig leder utleggspant i selskapets konto som sikkerhet for sitt krav. Verdien av utleggspantet utgjorde ca NOK 12,3 millioner per 31.12.2019 (NOK 12,3 millioner per 31.12.2018). Dette utlegget er bortfalt i mai 2020, som følge av at den del av kravet som på dette tidspunkt var sikret med utlegg (ca NOK 12,5 per mai 2020) er gjort opp av selskapet.

I selskapets langsiktige gjeld inngår en forpliktelse til TGS-NOPEC Geophysical Company ASA ("TGS"). Forpliktelsen er rentebærende, etterprioritert og er verdsatt til MNOK 0 i balansen pr 31.12.19 i henhold til restruktureringsavtale av 23. desember 2011. Gjeldens pålydende er på MUSD 21, samlet USD 38 mill inkl påløpte renter. Restruktureringsavtalen er inngått mellom aksjonærene og kreditorer og redegjør blant annet for prinsipper for fordeling av midler mellom partene ved en avvikling samt henstand knyttet til innkreving av gjeld. I verdsettelse av gjelden er det lagt til grunn oppgjør per 31.12.20 og diskonteringsrente lik satsen for forsinkelsesrente. Basert på selskapets balanse per 31.12.2019 forventes det ikke at noen del av lånet vil bli betalt.

Selskapets gjeldsforpliktelse overfor TGS er et resultat av avtaler mellom E&P Holding AS ("EPH") og TGS i 2010. EPH kjøpte i 2009 og 2010 seismikk fra TGS for et betydelig beløp, hvorav kun deler av vederlaget ble betalt kontant. I forbindelse med at EPH i 2010 både overførte visse aktiva til selskapet og reduserte en fordring mot selskapet, ble gjeld som EPH hadde til TGS transportert til selskapet, samtidig som EPHs restvederlag/selgerkreditt mot TGS ble redusert tilsvarende.

I desember 2015 kom Klagenemnda for oljeskatt med en kjennelse knyttet til EPHs fradragsrett for nevnte seismikkjøp fra TGS. EPH ble nektet fradrag, og vedtaket mot EPH er endelig. TGS ble tiltalt av Økokrim for medvirkning til grovt skattesvik, men ble frifunnet ved Borgarting lagmannsretts dom av 16. april 2020. Også Borgarting lagmannsrett legger imidlertid til grunn at resultatet i Klagenemndas vedtak av desember 2015 er korrekt. Idet gjelden synes å være pådratt under forutsetning av en urettmessig og illojal bruk av leterefusjonsordningen, fremstår det som usikkert for selskapet om og i hvilken utstrekning selskapets forpliktelse til TGS gyldig består, selv om man skulle legge til grunn at gjelden har en verdi etter restruktureringsavtalen.

Production Energy Company AS

22



Production Energy Company AS

Note 16 – Aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen på NOK 1 344 169 består av 13 441 687 aksjer à NOK 0,10. Det er en aksjeklasse i selskapet.

Oversikt over aksjonærene pr. 31.12.2019

Navn	Antall aksjer	Eierandel
Keppel Oil & Gas Pte Ltd	6 586 427	49,0 %
Skele Technology	5 552 761	41,3 %
Valcreco konkursbo	959 736	7,1 %
Tråfalgår	342 763	2,6 %
Total	13 441 687	100 %

Utvikling i antall aksjer

Antall aksjer pr 31.12.2015	13 441 687
Antall aksjer pr 31.12.2016	13 441 687
Antall aksjer pr 31.12.2017	13 441 687
Antall aksjer pr 31.12.2018	13 441 687
Antall aksjer pr 31.12.2019	13 441 687

Styrets medlemmer eier ingen aksjer i selskapet pr 31.12.2019.

Note 17 – Finansielle instrumenter

Ukviddetsrisiko

Tabellen nedenfor spesifiserer selskapets finansielle forfallsstruktur.

(Tall i NOK 1000)	Balansført	Kontantstrøm	< 1 år	2-5 år
Lån TGS	0	0	0	0
Leverandørgjeld og annen gjeld	14 554	14 554	14 554	0
Sum	14 554	14 554	14 554	0

Se informasjon om lån i note 15.

Kontantstrøm for lån TGS knytter seg til estimert nominelt beløp ved avvikling i henhold til restrukturingsavtalen.

Eksponering for valutarisiko

Se vurdering av valutarisiko i note 3.1.

Renterisiko

Selskapet har ikke inngått fastrenteavtaler eller rentebytteavtaler.

Dersom rentenivået hadde vært 0,5 % høyere/lavere for lån per 31. desember 2018 og alle andre variabler konstant, ville dette utgjort en reduksjon/økning i resultat etter skatt på NOK 0,0 mill. Dette skyldes at høyere/lavere rentekostnader på lån med flytende rente ville blitt utlignet av motsvarende endring i verdiregulering gjeld. Effekt på selskapets egenkapital er sammenfallende med effekt på resultat etter skatt.

Virkelig verdi og balansført verdi

Nedenfor er det gjort en sammenligning mellom bokført verdi og markedsverdi av selskapets finansielle instrumenter. De estimerte verdiene er fastsatt av selskapet ved å benytte hensiktsmessig markedsinformasjon og verdsettelsesmetoder. Bokført verdi av bankinnskudd og kortsiktig rentebærende gjeld er et beste estimat på deres virkelige verdi.



Production Energy Company AS

Verdi av finansielle eiendeler og forpliktelser

(Tall i NOK 1000)	2019	2018	2019	2018
	Balansført verdi		Virkelig verdi	
Andre fordringer	18 503	23 432	18 503	23 432
Bankinnskudd	27	421	27	421
Skatterefusjonsfordring	116 343	67 726	116 343	67 726
Gjeld TGS	0	-87 222	0	-87 222
Leverandørgjeld	-220	-42	-220	-42
Annen kortsiktig gjeld	-14 334	-180	-14 334	-180
Netto verdi	120 319	4 135	120 319	4 135

Eiendeler og gjeld til virkelig verdi

I verdinmålingen av gjeld inngår virkelig verdi av de underliggende verdier i selskapet som ligger til grunn for verdsettelsen av gjeld. Disse faktorene er usikre, og det vises også til note 15.

Følgende tabell presenterer endringene i virkelig verdi av gjeld:

	Gjeld til virkelig verdi over resultat	Gjeld til virkelig verdi over resultat
	2019	2018
Inngående balanse	-87 222	-89 374
Amortisert rentekostnad	-16 718	-14 630
Valutajustering gjeld i USD	-3 276	-17 572
Verdiendring	107 216	34 354
Utgående balanse	0	-87 222

For forutsetninger og verdsettelsesmetode vises det videre til note 15.

Klassifisering av finansielle instrumenter

Balansført verdi av finansielle instrumenter klassifiseres i henhold til følgende kategorier:

- Finansielle eiendeler og gjeld vurdert til amortisert kost
- Finansielle instrumenter til virkelig verdi med verdiendring over resultat
- Finansielle instrumenter til virkelig verdi over utvidet resultat

(Tall i NOK 1000)

Kategori:	2019			2018		
	Fin. eiendeler og gjeld vurdert til amortisert kost	Fin. eiendeler og gjeld til virkelig verdi med verdiendring over resultat	Sum	Fin. eiendeler og gjeld vurdert til amortisert kost	Fin. eiendeler og gjeld til virkelig verdi med verdiendring over resultat	Sum
Andre fordringer	18 503		18 503	23 432		23 432
Bankinnskudd	27		27	421		421
Skatterefusjonsfordring	116 343		116 343	67 726		67 726
Sum eiendeler	134 873	0	134 873	91 579	0	91 579
Gjeld TGS	0	0	0	0	-87 222	-87 222
Leverandørgjeld	-220	0	-220	-42	0	-42
Annen kortsiktig gjeld	-14 334	0	-14 334	-180	0	-180
Sum forpliktelser	-14 554	0	-14 554	-222	-87 222	-87 444
Netto verdi	120 319	0	120 319	91 357	-87 222	4 135

Production Energy Company AS

24

Production Energy Company AS

Note 18 – Betingede forpliktelser og andre forpliktelser

Betingede forpliktelser

En rettsvist mellom selskapet og dets tidligere daglige leder ble endelig avgjort i 2019, og selskapet ble dømt til å betale tidligere daglig leder et konsulentonorar på ca. kr 8 mill med tillegg av renter og saksomkostninger. Selskapet kostnadsførte kravet med i alt ca kr 12,9 mill i regnskapet for 2018, og ytterligere kr 1,4 mill i regnskapet for 2019. Tidligere daglig leder er senere gått konkurs, og den del av kravet som var sikret med utlegg (se note 15) er i mai 2020 gjort opp overfor hans konkursbo. Resterende ikke-oppgjort og usikret del av kravet mot selskapet er ca. NOK 2,2 millioner per mai 2020.

Skattemyndighetene har senere lagt til grunn at leterefusjon innvilget EPH basert på kjøp av seismikk fra TGS har representert en grovt illojal og urettmessig refusjon. Også refusjon innvilget basert på seismikkkjøp fra en annen leverandør er satt til side av skattemyndighetene. EPH er ikke betalingsdyktig, og staten har fremmet tilbakebetalingskrav mot DNB da banken i den aktuelle perioden mottok refusjonsutbetalingene som panthaver i EPHs leterefusjonskrav. DNB har i september 2017 erkjent å være ansvarlig for statens krav under gitte forutsetninger. DNB har opplyst at statens tilbakebetalingskrav mot banken er på om lag NOK 417 millioner. Det er uklart for selskapet om DNB har innfridd statens krav.

Da selskapet var et datterselskap av EPH, frem til slutten av 2010, var selskapet bl.a. låntaker i samme lån og hadde stilt garanti og sikkerhet for EPHs lån i DNB. Da selskapet fikk ny majoritetseier i slutten av 2010, ble selskapet fritatt for sitt ansvar for EPHs forpliktelser og det ble etablert en separat låneramme for selskapet i DNB. Som følge av statens krav mot DNB, hevder DNB at selskapet er medansvarlig med EPH for det beløp DNB må innfri til staten. Ved Borgarting lagmannsretts rettskraftige dom av 3. oktober 2019 har DNB fått medhold i at banken har panterett i selskapets leterefusjonskrav, der ca. NOK 67,7 millioner ikke er ubetalt p.t. Spørsmålet om DNBs underliggende krav og størrelsen på dette, herunder om dette overstiger DNBs pant i selskapets leterefusjonskrav, er uavklart og skal behandles av Oslo tingrett. Selskapet bestrider DNBs krav fullt ut, og utfallet av en rettsvist kan medføre andre løsninger enn at én av partene vinner fullt frem med sitt syn. Selv om selskapet mener å kunne nå frem med sitt syn, og størrelsen på DNBs krav p.t. fremstår som noe uklart for selskapet, har selskapet etter en regnskapsmessig vurdering valgt å foreta foretatt en full avsetning med NOK 417 millioner per 31.12.2019.

Note 19 – Hendelser etter balansedagen

12. mars 2020 innførte Norske myndigheter betydelige restriksjoner for å begrense smittespredningen av Covid 19 viruset. Alle landets skoler ble stengt og mange virksomheter ble pålagt å stenge, eller redusere aktiviteten som følge av virusutbruddet. Disse hendelsene forventes ikke å ha vesentlig påvirkning på selskapets aktivitet eller eiendeler/forpliktelser, men kan medføre forsinkelser i prosessen knyttet til pågående tvistesaker og avvikling av selskapet.

I mai 2020 ble kr 12,6 mill betalt til Valcrecos konkursbo. Det vises til ytterligere informasjon i note 18.



Til generalforsamlingen i Production Energy Company AS

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Vi har revidert Production Energy Company AS' årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2019, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2019, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

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

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen.

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

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

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

Styrets ansvar for årsregnskapet

Styret (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne

PricewaterhouseCoopers AS, Kanalsletta 8, Postboks 8017, NO-4068 Stavanger

T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no

Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



Uavhengig revisors beretning - Production Energy Company AS

utarbeide et regnskap 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. Det er besluttet å utarbeide årsregnskapet under forutsetning om avvikling.

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

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

Uttalelse om andre lovmessige krav

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

Stavanger, 25. juni 2020
PricewaterhouseCoopers AS


Gunnar Slettebø
Statsautorisert revisor