



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	921 565 410
Organisasjonsform:	Aksjeselskap
Foretaksnavn:	TRG ENERGY AS
Forretningsadresse:	Oksenøyveien 10 1366 LYSAKER

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2020 - 31.12.2020
-------------------------	-------------------------

Konsern

Morselskap i konsern:	Ja
Konsernregnskap lagt ved:	Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet:	Øyvind Hammerstad
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	30.09.2021

Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020

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, 24.08.2022



Resultatregnskap

Beløp i: USD	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Annen driftsinntekt		684 407	551 692
Sum inntekter		684 407	551 692
Kostnader			
Lønnskostnad	11	352 983	118 015
Annen driftskostnad	12	1 488 032	3 863 465
Sum kostnader		1 841 015	3 981 480
Driftsresultat		-1 156 608	-3 429 788
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen finansinntekt	13	14 056	35 848
Sum finansinntekter		14 056	35 848
Annen finanskostnad	10,13	6 233 408	2 937 381
Sum finanskostnader		6 233 408	2 937 381
Netto finans		-6 219 352	-2 901 533
Ordinært resultat før skattekostnad		-7 375 960	-6 331 321
Skattekostnad på ordinært resultat	14		
Ordinært resultat etter skattekostnad		-7 375 960	-6 331 321
Årsresultat		-7 375 960	-6 331 321
Overføringer og disponeringer			
Udekket tap		7 375 960	6 331 321
Sum overføringer og disponeringer		7 375 960	6 331 321



Balanse

Beløp i: USD	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Konsesjoner, patenter, lisenser, varemerker o.l.	4	13 667	13 667
Sum immaterielle eiendeler		13 667	13 667
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	5	73 205 009	72 705 009
Lån til foretak i samme konsern	10	134 813 333	99 243 157
Andre fordringer	15	302 774	6 346 599
Sum finansielle anleggsmidler		208 321 116	178 294 765
Sum anleggsmidler		208 334 784	178 308 432
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer	6	205 938	1 245 552
Andre fordringer	15	783 057	
Konsernfordringer	10	418 908	18 900 673
Sum fordringer		1 407 903	20 146 225
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	7	324 746	2 109 132
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		324 746	2 109 132
Sum omløpsmidler		1 732 649	22 255 357
SUM EIENDELER		210 067 433	200 563 789

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital



Balanse

Beløp i: USD	Note	2020	2019
Aksjekapital	8	123 799	123 799
Overkurs	8	109 968 399	123 675 680
Sum innskutt egenkapital		110 092 198	123 799 479
Opptjent egenkapital			
Udekket tap			6 331 321
Sum opptjent egenkapital			-6 331 321
Sum egenkapital		110 092 198	117 468 158
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Pensjonsforpliktelser	16		38 419
Sum avsetninger for forpliktelser			38 419
Annen langsiktig gjeld			
Langsiktig konserngjeld	10	95 640 576	78 985 338
Sum annen langsiktig gjeld		95 640 576	78 985 338
Sum langsiktig gjeld		95 640 576	79 023 757
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	9	250 645	1 580 731
Annen kortsiktig gjeld	15	4 084 013	2 491 142
Sum kortsiktig gjeld		4 334 658	4 071 873
Sum gjeld		99 975 234	83 095 630
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		210 067 433	200 563 789



DocuSign Envelope ID: DFF4E7A8-E416-4890-9850-8175FA070730

TRG Energy AS

ÅRSRAPPORT PR 31 DESEMBER 2020

INNHOLD

Styrets årsberetning

Årsrapport

Balanse

Resultat og totalresultat

Enring i egenkapital

Kontantstrømoppstilling

Noter til årsregnskapet

Revisjonsberetning



DocuSign Envelope ID: DFF4E7A8-E416-4890-9850-8175FA070730

TRG ENERGY AS

ÅRSBERETNING 2020

Virksomhetens art og hvor den drives

TRG Energy AS er et holdingselskap som driver forretningsutvikling og investering innen energisektoren, samt alle aktiviteter i denne forbindelse, inkludert å eie og forvalte selskaper og aksjer i lignende foretak i inn- og utland eller på annen måte delta i slik virksomhet. Selskapet har forretningsadresse Oksenøyveien 10, Lysaker i Norge.

TRG Energy AS eier selskapet AGM Petroleum Ghana Limited (AGM) som er operatør og eier 85% av petroleumsområdet South Deepwater Tano (SDWT) i Ghana.

Rettsvisende oversikt over utvikling og resultat

Omsetningen i regnskapsåret var USD 0,7 million som var en økning på USD 0.1 million fra 2019. Selskapet hadde et negativt driftsresultat på USD 1,2 millioner i hovedsak knyttet til juridiske og andre eierkostnader som ikke kan belastes aktiviteten i Ghana. Dette er en bedring fra 2019 hvor driftsresultatet var negativt med USD 3,4 millioner. Etter netto finanskostnader hadde selskapet et negativt årsresultat med USD 7,4 millioner, en forverring på USD 1,1 millioner fra 2019. Nedgangen i årsresultat skyldes i hovedsak økte rentekostnader og negativ valutajustering av lån.

Det er i 2020 gjort ytterligere investeringer i oljeaktiviteten i Ghana og før aktiviteten avtok som følge av covid-19. Totalkapitalen var ved utgangen av året USD 210.1 millioner og egenkapitalandelen var 52,4%, en nedgang på 6.2% fra 2019. Likviditeten var ved årsskiftet USD 0.3 million og selskapet er avhengig av tilførsel av ytterligere kapital for å finansiere oljeaktiviteten i Ghana.

Selskapet har en pågående korrespondanse med skatteetaten angående hvorvidt et utbytte på USD 2.3 millioner i 2017 er skattepliktig. Regnskapet reflekterer selskapets syn at angjeldende utbytte ikke er skattepliktig.

Styret mener at årsregnskapet for 2020 gir et rettsvisende bilde av selskapets eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat.

Sentrale risikoer og usikkerhetsfaktorer

Operasjonelt er risikostyring en integrert del av virksomheten på alle nivåer og selskapet har utarbeidet et operativt system for å identifisere og proaktivt redusere risiko samt ha en adekvat kriseberedskap. Risikohåndteringsprosessen er fundamental for en sikker drift og i rollen som operatør offshore Ghana.

Selv om selskapet ikke har oljeproduksjon i dag så er virksomheten på mange måter eksponert for verdien av olje. Oljeprisen påvirker verdien av petroleumssressursene i SDWT og indirekte tilgangen på kapital. Denne risikoen er økende med fokus på mer miljøvennlige energikilder, geopolitisk usikkerhet samt Covid-19 krisen.

Finansiell risiko

Finansielt er TRG Energy utsatt for valutarisiko som norsk selskap som driver virksomhet hvor varen prises i US dollar. Selskapet har hittil valgt ikke å valutasikre investeringene i Ghana og overlater den vurderingen til eierne.

Kredittrisiko er i hovedsak knyttet til utlån til AGM hvor tilbakebetaling avhenger av verdien på SDWT lisensen og tilgang på kapital for utbygging eller nedsalg.

Likviditetsrisiko er risikoen for at selskapet ikke kan møte sine forpliktelser ved forfall. TRG Energy er avhengig av tilførsel av ytterligere kapital for å finansiere oljeaktiviteten i Ghana.

Forsknings- og utviklingsaktiviteter

Selskapet har ikke pågående forsknings- og utviklingsaktiviteter



DocuSign Envelope ID: DFF4E7A8-E416-4890-9850-8175FA070730

Fortsatt drift

Det er usikkerhet knyttet til verdien av selskapets vesentlige finansielle investeringer i ghanesisk oljevirksomhet. Usikkerheten er kjent og typisk for letevirksomhet. Avhengig av påviste petroleumsressurser og oljepris kan verdien være vesentlig høyere eller lavere en balanseført verdi. Kommersialisering av petroleumsressursene i SDWT er en forutsetning for fortsatt drift. Selskapet er finansiert med egenkapital og lån fra hovedeier og har for øvrig kun eksterne kreditorer knyttet til den operasjonelle aktiviteten. Leverandørgjeld er primært til nærstående selskaper som bidrar med ressurser og kompetanse i tilknytning til petroleumsaktiviteten. Årsregnskapet for 2020 er satt opp under forutsetning av fortsatt drift. Det bekreftes herved at forutsetningen for fortsatt drift er til stede.

Arbeidsmiljø

Sykefraværet i selskapet var på totalt null dager i 2020, noe som utgjorde 0% av total arbeidstid.

Det har ikke forekommet eller blitt rapportert alvorlige arbeidsuhell eller ulykker i løpet av året, som har resultert i store materielle skader eller personskader.

Likestilling

Selskapet har pr utgangen av året ingen ansatte.

Selskapet har som policy at arbeid av lik verdi skal gi lik lønn.

Tiltak for å hindre diskriminering mv.

Bedriften arbeider aktivt i utviklingen av oljevirksomheten i Ghana for å fremme likestilling, sikre like muligheter og rettigheter og hindre diskriminering på grunn av etnisitet, nasjonal opprinnelse, avstamning, hudfarge, språk, religion og livssyn.

Ytre miljø

Selskapets virksomhet er ikke regulert av konsesjoner eller pålegg og bedriften forurenser ikke det ytre miljø.

Redegjørelse for årsregnskapet og resultatdisponering

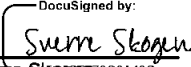
Etter styrets oppfatning gir fremlagt resultatregnskap og balanse med noter uttrykk for virksomhetens resultat for 2020 og økonomiske stilling ved årsskiftet.

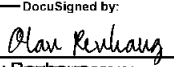
Det er ikke inntrådt forhold etter regnskapsåret som er av betydning for bedømmelsen av regnskapet.

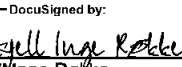
Virksomheten har for 2020 hatt et underskudd på USD 7 375 960, som foreslås dekket ved:

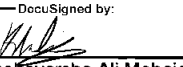
Overført annen egenkapital	USD 7 375 960
Sum disponert	USD 7 375 960

Fornebu, 16. august 2021

DocuSigned by:

Sverre Skogen 70C0A48C...
styrets leder

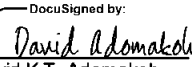
DocuSigned by:

Olav Revhaug D73491...
styremedlem

DocuSigned by:

Kjell Inge Røkke EF1...
styrets nestleder

DocuSigned by:

Khashayarsha Ali Mohajerani
styremedlem

DocuSigned by:

Kristian Monsen Røkke
styremedlem

DocuSigned by:

David Kofi Adomakoh
styremedlem



DocuSign Envelope ID: DFF4E7A8-E416-4890-9850-8175FA070730

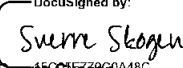
TRG Energy AS

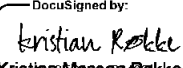
BALANSE

(Alle beløp i US dollar)

	Note	2020	2019
EIENDELER			
Anleggsmidler			
Andre immaterielle eiendeler	4	13 667	13 667
Investering i datterselskap	5	73 205 009	72 705 009
Langsiktige konsernfordringer	10	134 813 333	99 243 157
Langsiktige fordringer, nærstående parter	15	302 774	6 346 599
Sum anleggsmidler		208 334 784	178 308 432
Omløpsmidler			
Kundefordringer og andre fordringer	6	205 938	1 245 552
Kortsiktige fordringer, nærstående parter	15	783 057	-
Kortsiktige konsernfordringer	10	418 908	18 900 673
Kontanter og kontantekvivalenter	7	324 746	2 109 132
Sum omløpsmidler		1 732 649	22 255 357
Sum eiendeler		210 067 433	200 563 789
EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Aksjekapital	8	123 799	123 799
Overkurs	8	109 968 399	123 675 680
Annen egenkapital		0	-6 331 321
Sum egenkapital		110 092 198	117 468 158
Gjeld			
Langsiktig gjeld og forpliktelser			
Pensjonsforpliktelser	16	0	38 419
Langsiktig konserngjeld	10	95 640 576	78 985 338
Sum langsiktig gjeld		95 640 576	79 023 757
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	9	250 645	1 580 731
Kortsiktig gjeld, nærstående parter	15	4 084 013	2 491 142
Sum kortsiktig gjeld		4 334 658	4 071 873
Sum gjeld		99 975 234	83 095 630
Sum egenkapital og gjeld		210 067 433	200 563 789

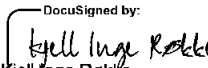
Fornebu, 16. august 2021

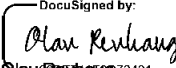
DocuSigned by:

Sverre Skogen
Styrets leder

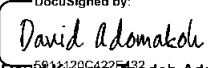
DocuSigned by:

Kristian Røkke
Styremedlem

DocuSigned by:

Knashayarsna Ali Mohajerani
Styremedlem

DocuSigned by:

Kjell Inge Røkke
Styrets nestleder

DocuSigned by:

Olav Revhaug
Styremedlem

DocuSigned by:

David Kwame Tandoh Adomakoh
Styremedlem



DocuSign Envelope ID: DFF4E7A8-E416-4890-9850-8175FA070730

TRG Energy AS

RESULTATREGNSKAP

<i>(Alle beløp i US dollar)</i>	Note	1. januar 2020 - 31. desember 2020	27. september 2018 - 31. desember 2019
Annen inntekt		684 407	551 692
Sum inntekter		684 407	551 692
Lønn og lønnsrelaterte kostnader	11	-352 983	-118 015
Andre driftskostnader	12	-1 488 032	-3 863 465
Sum driftskostnader		-1 841 015	-3 981 480
Driftsresultat		-1 156 609	-3 429 788
Finansinntekter	13	14 056	35 848
Finanskostnader	10,13	-6 233 408	-2 937 381
Netto finansresultat		-6 219 351	-2 901 533
Ordinært resultat før skattekostnad		-7 375 960	-6 331 321
Skattekostnad	14	0	0
Årsresultat		-7 375 960	-6 331 321

Totalresultat (Comprehensive income)

<i>(Alle beløp i US dollar)</i>	Note	1. januar 2020 - 31. desember 2020	27. september 2018 - 31. desember 2019
Årsresultat		-7 375 960	-6 331 321
Annen inntekt, netto etter skatt		-	-
Totalresultat for året		-7 375 960	-6 331 321



DocuSign Envelope ID: DFF4E7A8-E416-4890-9850-8175FA070730

TRG Energy AS

ENDRING I EGENKAPITAL

(Alle beløp i US dollar)

(Beløp i US dollar)	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital ved stiftelse 27. september 2018	3 481	0	0	3 481
Årsresultat			-6 331 321	-6 331 321
Annen inntekt	0	0	0	0
Sum totalresultat for året	0	0	-6 331 321	-6 331 321
Tilbakebetaling av aksjekapital i 2019	-3 481	-		-3 481
Aksjer utstedt i 2019	123 799	123 675 680	-	123 799 480
Sum egenkapital 31. desember 2019	123 799	123 675 680	-6 331 321	117 468 158
Sum egenkapital 1. januar 2020	123 799	123 675 680	(6 331 321)	117 468 158
Årsresultat			(7 375 960)	(7 375 960)
Annen inntekt	-	-	-	-
Sum totalresultat for året	-	-	(7 375 960)	(7 375 960)
Overføringer		(13 707 282)	13 707 282	-
Sum egenkapital 31. desember 2020	123 799	109 968 399	-	110 092 198



DocuSign Envelope ID: DFF4E7A8-E416-4890-9850-8175FA070730

TRG Energy AS

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

(Alle beløp i US dollar)

Note	1. januar 2020 - desember 2020	31. september 2018 - 31. desember 2019
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		
Ordinært resultat før skattekostnad	-7 375 960	-6 331 321
Korrigert for:		
Endringer i arbeidskapital		
Endring leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	262 785	80 566 069
Endring i kundefordringer og andre kortsiktige fordringer	6 300 381	-1 245 552
Endringer i konserninterne fordringer og gjeld	0	-121 999 286
Andre poster	6 116 819	46 465 817
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	5 304 025	-2 544 274
Kontantstrøm fra investerings aktiviteter		
Kjøp av varige driftsmidler	-	-13 667
Utbetalinger, lån konsernselskap	-17 588 411	-
Netto kontantstrøm fra investerings aktiviteter	-17 588 411	-13 667
Kontantstrøm fra finansierings aktiviteter		
Langsiktig lån fra konsernselskap	10 500 000	-
Innbetaling av ny egenkapital	8	4 667 073
Netto kontantstrøm fra finansierings aktiviteter	10 500 000	4 667 073
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-1 784 386	2 109 132
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	2 109 132	-
Kontanter og kontantekvivalenter ved årsslutt	324 746	2 109 132
Betalte renter	-	-



DocuSign Envelope ID: DFF4E7A8-E416-4890-9850-8175FA070730

TRG Energy AS

Note 1. Generell informasjon

Årsregnskapet pr 31. desember 2020 omfatter selskapsregnskapet og ble vedtatt av styret den 13. august 2021.

TRG Energy AS ("TRG" eller "Selskapet") er et privat aksjeselskap med hjemmehørende i Norge, og med hovedkontor i Lysaker. Selskapet ble stiftet den 27. september 2018. Selskapet er et datterselskap av The Resource Group TRG AS, et selskap med hjemmehørende i Norge.

Selskapet driver med leting etter olje og gass i Ghana, gjennom et 100% eiet datterselskap som har en letetillatelse i South Deepwater Tano -området (SDWT), og som ligger offshore på vestkysten av Ghana.

Selskapets adresse er: Oksenøyveien 10, 1366 Lysaker, Norge.

Note 2. Sammendrag av de vesentligste regnskapsprinsippene

De viktigste regnskapsprinsippene som er anvendt ved utarbeidelsen av disse regnskapene er beskrevet nedenfor. Disse retningslinjene har blitt anvendt konsekvent på alle periodene som presenteres, med mindre annet er angitt.

Grunnlag for utarbeidelsen

Årsregnskapet er utarbeidet i samsvar med forenklet International Financial Reporting Standards (IFRS) i henhold til den norske regnskapsloven §3-9 og forskrifter om forenklet anvendelse av IFRS som vedtatt av Den europeiske union (EU) og i samsvar med tilleggskravene etter den norske regnskapsloven.

Regnskapet er utarbeidet under forutsetning om fortsatt drift og på basis av historisk kost. Styret er av den oppfatning at årsregnskapet skal utarbeides på forutsetningen om fortsatt drift. På rapporteringstidspunktet er selskapets bransje sterkt påvirket av det kraftige fallet i oljeprisen og Covid-19-pandemien. Dette kan påvirke de planlagte aktivitetene betydelig, og det kan også føre til forsinkelser av slike aktiviteter.

Styret forventer at utfordringene vil fortsette, og at aktivitetsnivået vil bli redusert, men er fortsatt trygg på at selskapet vil skaffe tilstrekkelige økonomiske ressurser til at forutsetningen om fortsatt drift kan legges til grunn i overskuelig fremtid.

Utenlandsk valuta

Funksjonell valuta og presentasjonsvaluta

Selskapets funksjonelle valuta og presentasjonsvaluta er USD (USD)

Transaksjoner i utenlandsk valuta

Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til USD ved å bruke valutakursene på transaksjonstidspunktet. Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til USD til valutakursen på balansedagen. Valutagevinster og tap som følge av oppgjør av slike transaksjoner og omregning av monetære eiendeler og forpliktelser i utenlandsk valuta innregnes i resultatregnskapet.

Investering i datterselskaper

Investering i datterselskaper innregnes til kostpris, inkludert transaksjonskostnader, fratrukket nødvendig nedskrivning. Verdifall til gjenvinnbart beløp vil bli utført dersom indikatorer for verdifall er til stede og gjenvinnbart beløp er mindre enn bokført verdi. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av virkelig verdi og bruksverdi. Nedskrivningen reverseres når årsaken og grunnlaget for den første nedskrivningen ikke lenger er til stede.



DocuSign Envelope ID: DFF4E7A8-E416-4890-9850-8175FA070730

TRG Energy AS

Fordringer

Første gangs innregning av fordringer skjer til virkelig verdi pluss eventuelle transaksjonskostnader. Fordringene blir deretter balanseført til amortisert kost ved bruk av effektiv rente-metoden.

Kontanter og kontantekvivalenter

Kontanter og ekvivalenter inkluderer kontanter, innskudd i banker og andre kortsiktige, meget likvide investeringer med opprinnelig løpetid på tre måneder eller mindre.

Lån

Alle lån og låneopptak innregnes først til kostpris, og tilsvarer virkelig verdi av mottatt vederlag fratrukket transaksjons- / emisjonskostnader knyttet til lånet. Etter førstegangsinngregning måles rentebærende lån deretter til amortisert kost ved bruk av effektiv rente-metode. Eventuell forskjell mellom mottatt vederlag fratrukket transaksjons- / emisjonskostnader knyttet til lån og innløsningsverdi, innregnes i resultatregnskapet over lånets løpetid.

Skatter

Skatt for perioden inkluderer betalbar skatt og endringer i utsatt skatt.

Skatt innregnes i resultatregnskapet, bortsett fra i den grad det er knyttet til poster som er innregnet i annen totalinntekt eller direkte på egenkapitalen. I dette tilfellet innregnes skatten også i annen totalinntekt eller direkte i egenkapitalen.

Utsatt skattefordel og forpliktelse beregnes på grunnlag av eksisterende midlertidige forskjeller mellom balanseført verdi av eiendeler og forpliktelser i finansregnskapet og deres skattegrunnlag, samt skattemessige underskudd til fremføring på balansedagen. Utsatt skattefordel og forpliktelse beregnes basert på skattesatsene og skattelovgivningen som forventes å foreligge når eiendelene realiseres eller forpliktelsene blir avregnet, basert på skattesatsene og skattelovgivningen som er vedtatt eller vesentlig vedtatt dato for balansedagen. Utsatt skattefordel innregnes bare i den grad det er sannsynlig at fremtidig skattepliktig fortjeneste vil være tilstrekkelig til å kunne utnytte balanseført utsatt skattefordel. Bokført verdi av utsatt skattefordel vurderes på hver balansedag og reduseres i den grad det ikke lenger er sannsynlig at den utsatte skattefordelen kan utnyttes. Utsatt skattefordel og gjeld er ikke diskontert. Utsatt skattefordel og -forpliktelse blir motregnet når det er en rettslig adgang å utligne nåværende skattefordel mot gjeldende skatteforpliktelser, og når utsatt skattefordel og -forpliktelse er relatert til inntektsskatt pålagt av samme skattemyndighet på samme skattepliktige enhet.

Avsetninger

En avsetning blir bokført når selskapet har en gjeldende juridisk eller en forpliktelse som følge av hendelser på et tidligere tidspunkt, det er sannsynlig (dvs. mer sannsynlig enn ikke) at selskapet må gjøre opp forpliktelsen, og beløpet har vært pålitelig estimert. Avsetningene blir vurdert på hver balansedag og justeres for å gjenspeile beste estimat. Avsetninger måles til nåverdien av utgiftene som forventes å være nødvendige for å gjøre opp forpliktelsen. Økningen i avsetningen på grunn av tidsaspektet føres som finansieringskostnad.

Selskapet foretar en avsetning og en kostnadsføring for sluttvederlag når det foreligger en juridisk plikt til å betale sluttvederlag.

Pensjoner

Ifølge norsk lov er ansatte automatisk medlemmer av selskapets pensjonsordning ("obligatorisk tjenestepensjon"). Ordningen er basert på en ytelsesplan. Ytelsesbaserte ordninger og pensjonsmidler blir verdsatt til nåverdi på balansedagen. Gjeldende servicekostnader og rentekostnader kostnadsføres umiddelbart og presenteres i lønns- og lønnsrelaterte kostnader i resultatregnskapet. Rentekostnaden beregnes ved å bruke diskonteringsrenten for forpliktelsen på begynnelsen av perioden på nettoforpliktelsen. Endringer i netto pensjonsforpliktelser som følge av utbetalinger av premier og pensjonsutbetalinger tas i betraktning. Pensjonskostnadene påvirker de generelle og administrative utgiftene i resultatregnskapet. Aktuarmessige gevinster og tap innregnes gjennom annen totalinntekt. Aktuarmessige gevinster og tap kostnadsføres ikke i resultatregnskapet.



DocuSign Envelope ID: DFF4E7A8-E416-4890-9850-8175FA070730

TRG Energy AS

Leverandørgjeld

Leverandørgjeld bokføres først til virkelig verdi og måles deretter til amortisert kost ved bruk av effektiv rente-metoden.

Betingede forpliktelser

Betingede forpliktelser bokføres ikke i regnskapet. Betydelige betingede forpliktelser omtales i note, med unntak av betingede forpliktelser der sannsynligheten for at forpliktelsen oppstår er ubetydelig.

Segment rapportering

Selskapets eneste segment er leting etter olje og gass i Ghana. Basert på dette presenteres det ingen segmentnote, og dette er også i samsvar med rapporteringen til ledelsen.

Kostnader for egenkapitaltransaksjoner

Transaksjonskostnader direkte knyttet til en egenkapitaltransaksjon bokføres direkte mot egenkapitalen, netto etter fradrag for skatt.

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen utarbeides ved bruk av den indirekte metoden.

Hendelser etter balansedagen

Regnskapet er korrigert for å gjenspeile hendelser etter balansedagen for forhold som eksisterte på balansedagen (korreksjonshendelser). Regnskapet er ikke korrigert for å gjenspeile hendelser etter balansedagen for forhold som oppstod etter balansedagen (ikke-korrigerende hendelser). Ikke-korrigerende hendelser blir omtalt i note hvis de er vesentlige.

IFRS og IFRIC utstedt og tatt i bruk av selskapet

Nye standarder og endringer i standarder samt tolkninger som trådte i kraft med virkning fra 1. januar 2020 har ikke hatt noen vesentlig innvirkning på regnskapet.

IFRS og IFRIC utstedt, men ikke tatt i bruk av selskapet

På balansedagen var en rekke standarder og tolkninger som er relevante for selskapets virksomhet, utstedt, men ennå ikke trådt i kraft. Selskapet har ikke til hensikt å ta i bruk noen standard, tolkning eller endring som er utstedt, men som ennå ikke er i kraft før deres ikrafttredelsesdato. Ledelsen forventer at bruk av disse standarder og tolkninger i fremtidige år ikke vil ha vesentlig innvirkning på resultatene og den økonomiske stillingen som presenteres i selskapets regnskap.

Note 3. Finansiell risikostyring

Finansiell risiko

Leting etter olje og gass innebærer en høy grad av risiko, og selskapet er underlagt de generelle risikofaktorene knyttet til denne virksomheten, slik som (i) volatilitet i olje- og gasspriser, (ii) usikkerhet knyttet til estimerte olje- og gassreserver, (iii) operasjonell risiko relatert til leting etter olje og gass og (iv) volatilitet i valutakurser.

Videre er selskapet utsatt for visse typer økonomiske risikoer. Dette omfatter innebærer fordringer, lån, leverandørgjeld og trekkrettigheter til finansinstitusjoner. Selskapets forretningsaktiviteter innebærer eksponering for kredittrisiko, renterisiko, likviditetsrisiko og valutarisiko.



DocuSign Envelope ID: DFF4E7A8-E416-4890-9850-8175FA070730

TRG Energy AS

Vesentlige regnskapsestimater og vurderinger

Utarbeidelse av årsregnskapet i samsvar med IFRS krever at ledelsen foretar vurderinger, bruker estimater og forutsetninger som påvirker rapporterte beløp på eiendeler og forpliktelses, inntekter og utgifter.

Estimatene og tilhørende forutsetninger er basert på historisk erfaring og ulike andre faktorer som anses som rimelige under de gjeldene omstendigheter. Estimater og de underliggende forutsetningene vurderes fortløpende.

Estimater og forutsetninger som representerer en betydelig risiko for vesentlige endringer i balanseført verdi av eiendeler og forpliktelses i løpet av neste regnskapsår, presenteres nedenfor.

a) Skatter

Usikkerheter eksisterer med hensyn til tolkning av komplekse skatteregler og beløp og tidspunkt for fremtidig skattepliktig inntekt.

Det kreves skjønn for å avgjøre om utsatt skattefordel blir regnskapsført i balansen. Utsatt skattefordel, inkludert de som oppstår som følge av ubenyttet skattemessig tap, krever at ledelsen vurderer sannsynligheten for at selskapet vil generere tilstrekkelig skattepliktig inntekt i fremtidige perioder, for å benytte anerkjente utsatte skattefordeler. Se note 14.

Kritiske vurderinger ved anvendelse av selskapets regnskapsprinsipper

Utarbeidelse av regnskap krever at ledelsen foretar vurderinger, bruker estimater og forutsetninger som påvirker anvendelsen av policyer og rapporterte beløp på eiendeler, forpliktelses, inntekter og utgifter.

Selv om disse estimatene er basert på ledelsens beste kunnskap om historisk erfaring og aktuelle hendelser, kan faktiske resultater avvike fra disse estimatene. Estimater og de underliggende forutsetningene vurderes fortløpende.

Foreløpig er selskapets vesentligste regnskapsestimater relatert til følgende forhold:

Nedskrivning

Selskapet vurderer om dets ikke-finansielle eiendeler har hatt noen verdifall når hendelser eller endringer i omstendighetene indikerer at balanseført verdi kanskje ikke er gjenvinnbar. En eiendel blir nedskrevet til gjenvinnbart beløp når gjenvinnbart beløp er lavere enn balanseført verdi av eiendelen. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av virkelig verdi minus forventet salgskostnad og bruksverdi (nåverdi basert på fremtidig bruk av eiendelen).

Alle beregninger av nedskrivningskrav krever en høy grad av estimering, inkludert vurderinger av forventet kontantstrøm fra kontantgenererende enhet og estimering av gjeldende diskonteringsrenter. Test av verdifall krever langsiktige forutsetninger angående en rekke økonomiske faktorer som fremtidig produksjonsnivå, markedsforhold, produksjonsutgifter, diskonteringsrenter og politisk risiko blant annet for å etablere relevante fremtidige kontantstrømmer. Det er en høy grad av begrunnet skjønn involvert i å etablere disse forutsetningene, og for å bestemme andre relevante faktorer.



DocuSign Envelope ID: DFF4E7A8-E416-4890-9850-8175FA070730

TRG Energy AS

Note 4. Andre immaterielle eiendeler

<i>(Beløp i US dollar)</i>	2020	2019
Kostpris		
Pr 1. januar	-	-
Tilgang	13 667	13 667
Nedskrivninger	-	-
Akkumulert pr 31. desember	13 667	13 667
Avskrivninger		
Pr 1. januar	-	-
Avskrivninger i år	-	-
Nedskrivninger	-	-
Akkumulert pr 31. desember	-	-
Bokført beløp pr 31. desember	13 667	13 667

Forventet levetid er ikke definert, og eiendelen avskrives dermed ikke. Andre immaterielle eiendeler er aktivert software

Note 5. Aksjer i datterselskaper

<i>(Beløp i US dollar)</i>					
Selskap	Hovedkontor	Eier- og stemmeandel	Bokført verdi	Resultat 2020	Egen-kapital 100%
AGM Petroleum Ghana Limited	Accra, Ghana	100%	73 205 009	(10 271 559)	(160 415 284)

Note 6. Kundefordringer og andre fordringer

Kundefordringer og andre fordringer inkluderer:

<i>(Beløp i US dollar)</i>	2020	2019
Kundefordringer	-	7 690
Påløpt, ikke fakturert	94 433	545 540
Forskuddsbetalinger	475	8 919
Til gode merverdiavgift	111 031	683 404
Total	205 938	1 245 552

Kundefordringer og andre fordringer er rentefrie og forfaller om 1-3 måneder

Note 7. Kontanter og kontantekvivalenter

<i>(Beløp i US dollar)</i>	2020	2019
Kontanter	-	-
Bankinnskudd	324 746	2 109 132
Sum kontanter og kontantekvivalenter	324 746	2 109 132
Inkludert:		
Bundne bankinnskudd for dekning av ansattes skattetrekk.	0	21 461



DocuSign Envelope ID: DFF4E7A8-E416-4890-9850-8175FA070730

TRG Energy AS

Note 8. Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapital (beløp i NOK) ⁽¹⁾	Antall aksjer	Beløp i NOK
Aksjekapital pr 31. desember 2020	1 067 327	1 067 327

⁽¹⁾ Aksjene er nominert i norske kroner (NOK) og pålydende per aksje per 31. desember 2020 var 1,00 kroner. Alle utstedte aksjer har like rettigheter.

Selskapet er inngår i konsernregnskapet til The Resource Group TRG AS. Konsernregnskapet kan fås på The Resource Group TRG AS sitt hovedkontor: Oksenøyveien 10, 1366 Lysaker, Norge.

Aksjonærer pr 31. desember 2020	Antall aksjer	Eierandel
The Resource Group TRG AS (1)	960 366	89,98%
Hemaca AS (2)	53 367	5,00%
Sisa Invest AS	16 795	1,57%
Eraks Investor AS	10 000	0,94%
Laffen Holding AS (3)	10 000	0,94%
Haastein Energi AS	5 694	0,53%
Kjemperud AS	4 822	0,45%
Skavak Invest AS	4 083	0,38%
Stuart Lake	1 000	0,09%
Jon Frode Vaksvik	600	0,06%
Alfred Kjemperud	500	0,05%
Energetica AS	100	0,01%
Totalt antall aksjer	1 067 327	100,00%

1) Kontrollert av Kjell Inge Røkke, styrets nestleder

2) Kontrollert av Sverre Skogen, styrets leder

3) Kontrollert av Olav Revhaug, styremedlem

Note 9. Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld

(Beløp i US dollar)	2020	2019
Leverandørgjeld	3 317 634	1 036 142
Offentlig avgifter	(5 060)	30 533
Lønn og feriepenger	-	10 535
Working capital and undercall, joint venture	-	-
Andre påløpte kostnader	1 022 084	503 520
Sum leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	4 334 658	1 580 731

Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld er rentefri og forfaller normalt innen 1-6 måneder.



DocuSign Envelope ID: DFF4E7A8-E416-4890-9850-8175FA070730

TRG Energy AS

Note 10. Fordringer og gjeld på konsernselskaper

(Beløp i US dollar)

Langsiktige konsernfordringer	2020	2019
AGM Petroleum Ghana Limited ⁽¹⁾	134 813 333	99 243 157
Sum Langsiktige konsernfordringer	134 813 333	99 243 157

Kortsiktige konsernfordringer	2020	2019
AGM Petroleum Ghana Limited	418 908	18 900 673
Sum Kortsiktige konsernfordringer	418 908	18 900 673

Langsiktig konserngjeld	2020	2019
The Resource Group TRG AS ⁽²⁾	95 640 576	78 985 338
Sum Langsiktig konserngjeld	95 640 576	78 985 338

Rentekostnader på lån fra konsernselskaper	2020	2019
The Resource Group TRG AS ⁽²⁾	2 757 723	1 077 529
Sum Rentekostnader på lån fra konsernselskaper	2 757 723	1 077 529

⁽¹⁾ Det er ikke beregnet renter på langsiktig konsernfordring til AGM Petroleum Limited.

⁽²⁾ Renter på langsiktig konserngjeld beregnes med 3 måneder NIBOR +2,5%.

Note 11. Lønn og lønnsrelaterte kostnader

(Beløp i US dollar)

	2020	2019
Lønn	308 547	64 329
Arbeidsgiveravgift	44 114	9 073
Pensjonskostnader	603	44 584
Andre lønnsrelaterte kostnader	-280	29
Sum	352 983	118 015

Antall gjennomsnittlig årsverk	1	1
Antall ansatte pr 31.12.	0	1

Godtgjørelse til styret og daglig leder

Se i note 15 "Nærstående parter" angående godtgjørelse til styret og daglig leder.

Pensjoner

Se Note 16. Pensjon.



DocuSign Envelope ID: DFF4E7A8-E416-4890-9850-8175FA070730

TRG Energy AS

Note 12. Driftskostnader

<i>(Beløp i US dollar)</i>	2020	2019
Advokatkostnader	259 502	1 986 363
Andre konsulenttenester	880 720	726 325
Andre administrative utgifter	129 003	540 729
Serviceavgift fra nærstående selskap	-	343 253
Finansiell rådgivning	-	172 011
Regnskaps honorar	125 723	41 830
Honorar til revisor	18 017	33 477
Kontor kostnader	75 067	19 477
Sum	1 488 032	3 863 465

Honorar til revisor er spesifisert nedenfor:

	2020	2019
Ordinær revisjon	18 017	33 477
Andre attestasjoner	-	-
Skattebistand	-	-
Annen bistand	-	-
Sum, ekskl. Mva	18 017	33 477

Note 13. Finansinntekter og -kostnader

Finansinntekter:

<i>(Beløp i US dollar)</i>	2020	2019
Renteinntekter	14 056	35 848
Netto agio gevinst	-	-
Other finance income	-	-
Sum finansinntekter	14 056	35 848

Finanskostnader:

<i>(Beløp i US dollar)</i>	2020	2019
Rentekostnader på lån fra konsernselskaper, se note 10	2 757 723	1 077 529
Interest expenses loans and borrowings	-	-
Other interest expenses	-	-
Netto agio tap	3 474 801	1 859 791
Andre finanskostnader	884	62
Sum finanskostnader	6 233 408	2 937 381



DocuSign Envelope ID: DFF4E7A8-E416-4890-9850-8175FA070730

TRG Energy AS

Note 14. Skattekostnad

Spesifikasjon av skattekostnad:

<i>(Beløp i US dollar)</i>	2020	2019
Betalbar skatt	-	-
Endring i utsatt skatt	-	-
Sum skattekostnad	-	-

Selskapet har en pågående korrespondanse med skatteetaten angående hvorvidt et utbytte på USD 2,3 millioner i 2017 er skattepliktig. Regnskapet reflekterer selskapets syn at angjeldende utbytte ikke er skattepliktig.

Spesifikasjon av skatteeffekter på midlertidige forskjeller, fremførbare underskudd og utsatt skatt:

<i>(Beløp i US dollar)</i>	2020	2019
Property, plant and equipment	-	-
Capitalised exploration and license costs for tax purpose	-	-
Konsernfordringer	1 814 902	-
Pensjoner	-	8 452
Non-current borrowings (unrealised currency gain)	-	-
Renter til fremføring	243 189	236 328
Underskudd	1 068 058	950 397
Utsatt skatteforpliktelse(-) / Utsatt skattefordel (+)	3 126 148	1 195 178
Ikke balanseført utsatt skattefordel	(3 126 148)	(1 195 178)
Bokført utsatt skatteforpliktelse(-) / utsatt skattefordel (+)	-	-

Endring i utsatt skatt:	2020	2019
Endring i utsatt skatt i resultatregnskapet	-	-
Endring utsatt skatt i balansen ved anskaffelser	-	-
Sum endring utsatt skatt	-	-

Utsatt skatt beregnes basert på skattesatsene som gjelder på balansedagen. Ordinær inntektsskatt er 22%.

Avstemming av effektiv skattesats:

<i>(Beløp i US dollar)</i>	2020	2019
Ordinært resultat før skattekostnad	-7 375 960	-6 331 321
Forventet skatteinntekt	1 622 711	1 392 891
Korrigert for skatteeffekten av følgende poster:		
Permanente forskjeller	0	-351
Endring i tidligere perioder	0	0
Effekt av utenlandsk valuta	308 260	-197 362
Endring i ikke bokført utsatt skattefordel	-1 930 971	-1 195 178
Sum skattekostnad	-	-



DocuSign Envelope ID: DFF4E7A8-E416-4890-9850-8175FA070730

TRG Energy AS

Note 15. Nærstående parter

(Beløp i US dollar)

Alle transaksjoner med nærstående parter ble gjort på vilkår tilsvarende som med uavhengige parter.

a) Salg av tjenester til nærstående parter

Salg av tjenester til	Beskrivelse	2020	2019
AGM Petroleum Ghana Limited	Konsulenttjenester	637 076	545 540
Aker Energy AS	Konsulenttjenester	47 331	-

b) Kjøp av tjenester fra nærstående parter

Kjøp av tjenester fra	Beskrivelse	2020	2019
AGM Petroleum Ghana Limited	Konsulenttjenester	67 796	-
Aker Energy AS	Konsulenttjenester	438 218	653 824
Haastein Energi AS	Konsulenttjenester	10 558	-
Kjemperud AS	Konsulenttjenester	16 811	-
Petrica Energy AS	Konsulenttjenester	114 834	306 914

c) Renteinntekter fra nærstående parter

Renteinntekter fra	Beskrivelse	2020	2019
Haastein Energi AS	Renteinntekter	1 562	2 131
Kjemperud AS	Renteinntekter	7 062	1 505
Petrica Energy AS	Renteinntekter	2 930	-
Skavak Invest AS	Renteinntekter	1 041	3 318

d) Rentekostnader fra nærstående parter

Rentekostnader fra	Beskrivelse	2020	2019
The Resource Group TRG AS	Rentekostnader	2 757 723	1 077 529

e) Mellomværende med nærstående parter

Nærstående parter	Beskrivelse	2020	2019
AGM Petroleum Ghana Limited	Langsiktige konsernfordringer	134 813 333	99 243 157
Petrica AS	Langsiktige fordringer, nærst	-	6 062 713
Kjemperud AS	Langsiktige fordringer, nærst	221 220	207 419
Haastein Energi AS	Langsiktige fordringer, nærst	48 932	45 879
Skavak Invest AS	Langsiktige fordringer, nærst	32 623	30 588
AGM Petroleum Ghana Limited	Kortsiktige konsernfordringer	418 908	18 900 673
Petrica Energy AS	Kortsiktige fordringer, nærst	783 057	-
The Resource Group TRG AS	Langsiktig konserngjeld	95 640 576	78 985 338
Petrica Energy AS	Kortsiktig gjeld, nærstående	813 995	2 491 142
Aker Energy AS	Kortsiktig gjeld, nærstående	3 270 018	-



DocuSign Envelope ID: DFF4E7A8-E416-4890-9850-8175FA070730

TRG Energy AS

f) Godtgjørelse til styret og ledende ansatte

Pr. 31. desember 2020 har ikke selskapet registrert en daglig leder.
Pr 31. desember 2020 det er ingen avtale om bonus til ledende ansatte.
Det er ikke betalt styrehonorar i 2020.
Se note 8 for informasjon om aksjer eid av styremedlemmer.

Note 16. Pensjon

Selskapet hadde en ytelsesbasert pensjonsordning for sine ansatte som tilfredsstilte de lovbestemte kravene i norsk lov om tjenestepensjon ("lov om obligatorisk tjenestepensjon"). Pensjonsordningen er overført til et annet selskap i 2020, og selskapet har ingen pensjonsforpliktelser pr 31.12.2020.

Tabellene nedenfor gjelder ytelsesplanen.

Pensjonskostnader:

(Beløp i US dollar)	2020	2019
Nettooverføring inn / (ut) inkludert i resultatet	-38 419	38 419
Sum pensjons relaterte kostnader	-38 419	38 419

Avstemming av ytelsesbasert forpliktelse (eiendel)

(Beløp i US dollar)	2020	2019
Netto pensjonsforpliktelser, åpningsbalanse	38 419	-
Nettooverføring inn / (ut) inkludert i resultatet	-38 419	
Ytelsesbasert forpliktelse ved periodens slutt	-	430 292
Virkelig verdi av forvaltningskapital i forsikringsselskapet	-	391 873
Netto pensjonsforpliktelse / (- eiendeler) 31.12.	-	38 419

Forutsetninger	2020	2019
Diskonteringsrate	1,50%	2,20%
Lønnsøkning	2,00%	2,25%
Forventet G-regulering	1,75%	2,00%
Forventet økning i pensjon	0,00%	0,00%
Løpetid (i år)	-	18,0



DocuSign Envelope ID: DFF4E7A8-E416-4890-9850-8175FA070730

TRG Energy AS

Note 17. Finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter pr kategori

(Beløp i US dollar)

Pr 31.desember 2020

Finansielle eiendeler	Lån og fordringer	Bokført beløp
Andre fordringer ¹⁾	94 433	94 433
Kontanter og kontantekvivalenter	324 746	324 746
Sum	419 179	419 179

¹⁾ Forskuddsbetalinger og fordring på mva

Finansielle forpliktelser	Amortisert kost	Bokført beløp
Langsiktig lån	95 640 576	95 640 576
Leverandørgjeld	3 317 634	3 317 634
Sum	98 958 210	98 958 210

¹⁾ Offentlige avgifter og avsetninger er ikke inkludert.

Pr 31.desember 2019

Finansielle eiendeler	Lån og fordringer	Bokført beløp
Andre fordringer ¹⁾	553 230	553 230
Kontanter og kontantekvivalenter	2 109 132	2 109 132
Sum	2 662 362	2 662 362

¹⁾ Forskuddsbetalinger og Til gode merverdiavgift er ikke inkludert.

Finansielle forpliktelser	Amortisert kost	Bokført beløp
Langsiktig lån	78 985 338	78 985 338
Leverandørgjeld	1 036 142	1 036 142
Sum	80 021 480	80 021 480

¹⁾ Offentlige avgifter og avsetninger er ikke inkludert.

Virkelig verdi finansielle instrumenter

Det er vurdert at balanseført verdi av finansielle instrumenter regnskapsført til amortisert kost i årsregnskapet tilsvarer virkelig verdi. Dette gjelder også langsiktige innlån siden renteforholdene er flytende rente.

Finansiell risikostyring

Oversikt

Selskapet har en viss risikoeksponering ved bruk av finansielle instrumenter, inkludert kredittrisiko, likviditetsrisiko, renterisiko og valutarisiko. Denne noten presenterer informasjon om selskapets eksponering for hver av de ovennevnte risikoer, og selskapets mål, policyer og prosesser for å håndtere slike risikoer. Videre gir noten informasjon om selskapets kapitalstyring.



DocuSign Envelope ID: DFF4E7A8-E416-4890-9850-8175FA070730

TRG Energy AS

Markedsrisiko fra finansielle instrumenter

a) Renterisiko

Renterisiko er risikoen for at virkelig verdi eller fremtidige kontantstrømmer til et finansielt instrument vil svinge på grunn av endringer i markedsrenter. Selskapets renterisiko oppstår i det vesentlige fra langsiktig konsernlån som har betingelser med variabel rente.

b) Valutarisiko

Selskapet har begrenset eksponering for valutarisiko fra eiendeler og forpliktelser i NOK pr 31. desember 2020, i det alt vesentlige gjelder dette langsiktig konsernlån som er nominert i NOK.

Kreditrisiko

Bokført verdi av finansielle eiendeler presentert ovenfor representerer selskapets maksimale kreditteksponering. Motparten til kontanter og kontantekvivalenter og andre finansielle eiendeler er banker med solid kredittrating. Kreditrisiko er i hovedsak knyttet til utlån til AGM hvor tilbakebetaling avhenger av verdien på SDWT lisensen og tilgang på kapital for utbygging eller nedsalg.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for å ikke kunne betale økonomiske forpliktelser når de forfaller. Selskapets tilnærming til å håndtere likviditetsrisiko er å sikre at det alltid vil ha tilstrekkelig likviditet til å oppfylle sine finansielle forpliktelser når de forfaller, under normale så vel som ekstraordinære omstendigheter, uten å pådra seg uakseptable tap eller risikere skade på selskapets omdømme. Forsiktig styring av likviditetsrisiko innebærer å opprettholde tilstrekkelig med kontanter og tilgjengeligheten av passende finansiering.

Følgende tabell beskriver kontraktmessige forfall for selskapets finansielle forpliktelser. Tabellene inkluderer beløp for både hovedstol og rentebetaling.

Pr 31. desember 2020

(Beløp i US dollar)	Mindre enn 3 måneder	3 til 12 måneder	1 til 5 år	Sum
Lån	-	-	95 640 576	95 640 576
Leverandørgjeld og annen	3 317 634	-	-	3 317 634
Sum forpliktelser	3 317 634	-	95 640 576	98 958 210

Pr 31. desember 2019

(Beløp i US dollar)	Mindre enn 3 måneder	3 til 12 måneder	1 til 5 år	Total
Lån	-	-	78 985 338	78 985 338
Leverandørgjeld og annen	1 036 142	-	-	1 036 142
Sum forpliktelser	1 036 142	-	78 985 338	80 021 480

Kapitalstyring

Et sentralt mål i forhold til kapitalstyring er å sikre at selskapet opprettholder en tilstrekkelig kapitalstruktur for å støtte sin forretningsutvikling og opprettholde en sterk kredittrating. Selskapet evaluerer sin kapitalstruktur i lys av nåværende og budsjettert kontantstrøm, potensielle nye forretningsmuligheter og selskapets økonomiske forpliktelser. For å opprettholde eller justere kapitalstrukturen, kan selskapet utstede nye aksjer eller skaffe nye lån.

Note 18. Betingede forpliktelser

Selskapet har ingen betingede forpliktelser.



DocuSign Envelope ID: DFF4E7A8-E416-4890-9850-8175FA070730

TRG Energy AS

Note 19. Hendelser etter balansedagen

UTSETTELSE I GHANA

Petroleumsaktiviteten har under korona pandemien vært suspendert og tiden har vært benyttet til verdikende analyser for å bedre forståelsen av undergrunnen i SDWT lisensen. Siden juni 2021 har selskapet vært i dialog med myndighetene med tanke på å oppdatere og gjenoppta utforskningsprogrammet.

6. august 2021 gav parlamentet i Ghana energiministeren og finansministeren mandat til å forhandle om kjøp av 70% eierandel i SDWT lisensen hvor AGM Petroleum Ghana Limited i dag eier 80%.



KPMG AS
Sørkedalsveien 6
Postboks 7000 Majorstuen
0306 Oslo

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

Til generalforsamlingen i TRG Energy AS

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert TRG Energy AS' årsregnskap som viser et underskudd på USD 7 375 960. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap og kontantstrømpstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noteopplysninger 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 2020, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med 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 regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne

Offices in:

KPMG AS, a Norwegian limited liability company and member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

Statsautoriserte revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening

Oslo	Elverum	Mo i Rana	Stord
Alla	Finnsnes	Mokle	Straume
Arendal	Hamar	Skien	Tromsø
Bergen	Haugesund	Sandefjord	Trondheim
Bodo	Knarvik	Sandnessjøen	Tynset
Drammen	Kristiansand	Stavanger	Ålesund



utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål 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.

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

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.



Revisors beretning - 2020
TRG Energy AS

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til resultatdisponering er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Oslo, 16. august 2021
KPMG AS

Vegard Tangerud
Statsautorisert revisor