

ÅRSREDOVISNING

för

VAALCO Energy Cote d'Ivoire SPE AB

Org.nr. 556665-4884

Styrelsen får härmed avlämna årsredovisning för räkenskapsåret 2024-01-01 - 2024-12-31

Innehåll	Sida
- förvaltningsberättelse	2
- resultaträkning	5
- balansräkning	6
- kassaflödesanalys	8
- noter	9
- underskrifter	18

VAALCO Energy Cote d'Ivoire SPE AB

Org.nr. 556665-4884

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Årsredovisningen är upprättad i tusentals svenska kronor, tkr.

Verksamheten

Genom deltagande i ett gemensamt riskdelningsprojekt (J/V) bedriver VAALCO Energy Cote d'Ivoire SPE AB (tidigare SPE CI AB) prospektering och utvinning av olja och gas från Baobab fältet (CI-40) i Elfenbenskusten. Produktionen delas genom ett produktionsdelningsavtal (PSC). Producerad olja säljs till raffinaderier över hela världen och levereras från projektets FPSO-fartyg vid Elfenbenskusten. Bolaget är för närvarande inte involverad i direktförsäljning av gas, men associerad gas från produktionen kompenseras enligt PSC genom ytterligare rätt till olja.

Företaget säte är Stockholm.

Flerårsjämförelse*

Beloppen i Flerårsjämförelse visas i tkr.

	2024	2023	2022	2021	2020
Nettoomsättning	1 229 696	1 688 277	1 980 921	1 228 536	1 048 592
Rörelsemarginal (%)	-201	33	47	27	15
Balansomslutning	2 331 026	3 680 297	3 185 255	3 599 443	4 052 790
Soliditet (%)	8	61	61	65	44
Avkastning på eget kapital (%)	-203	25	44	30	6

*Definitioner av nyckeltal, se noter

Ägarförhållanden

VAALCO Energy Cote d'Ivoire SPE AB är ett helägt dotterbolag till VAALCO Energy Cote d'Ivoire Holding AB (tidigare SPE CI Holding AB). Sedan 30 april 2024 är bolaget en del av Vaalco-koncernen där det yttersta koncernmoderbolaget är VAALCO Energy, Inc., ett amerikanskt bolag noterat på NYSE och LSE.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Årets produktion var 1 730 tusen fat råolja, jämfört med 1 898 tusen fat året före. Produktionsminskningen beror delvis på ett planerat produktionsstopp i början av året och delvis på en nedtrappning av produktionen inför den planerade torrdockningen av FPSO-fartyget under 2025.

Investeringsprogrammet för FPSO:n, i syfte att förlänga livslängden och säkra en fortsatt certifiering av fartyget, har fortsatt enligt plan. Även planeringen för fler produktionsbrunnar i Baobabreservoaren (fas V) har fortsatt.

Under året har bolaget bytt namn från SPE CI AB till VAALCO Energy Cote d'Ivoire SPE AB. I samband med att bolagets ägande övergick till Vaalco-koncernen avgick den verkställande direktören och en ny styrelse utsågs. Bolaget har haft en anställd under delar av räkenskapsåret vid det nyöppnade lokala kontoret i Elfenbenskusten. Arvoden till styrelse eller revisorer har inte utgått.

Omsättning och driftskostnader

Nettoomsättningen för året uppgick till 1 229 696 (1 688 277) tkr. Minskningen beror främst på den minskade produktionen men även på att det genomsnittliga Brent-oljepriset 2024 minskade från USD 82,52 per fat under 2023 till USD 80,06 per fat under 2024. Den amerikanska dollarn var i genomsnitt USD/SEK 10,60 (10,61) under 2024 med en kurs på USD/SEK 11,0 (10,04) i slutet av året.

Drift- och prospekteringskostnaderna uppgick till 798 623 (653 645) tkr under 2024. En allmän kostnadsökning på tjänster och insatser i verksamheten på grund av högre USD-kurs i slutet på året har lett till en ökning av driftskostnaderna. I kostnaderna ingår också engångsbelopp avseende en justering av tidigare års operativa oljeskatt uppgående till totalt 292 430 tkr samt justering av avsättning för återställningskostnader om 183 941 tkr.

Årets avskrivningar uppgick till 410 311 (389 130) tkr samtidigt som årets nedskrivning uppgick till 2 271 627 (0) tkr. Nedskrivningen föranleddes av en högre diskonteringsränta samt ökade kostnader för framtida investeringar.

Investeringar och finansiell ställning

Immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick vid årsskiftet till 829 661 (2 857 013) tkr. Investeringar i immateriella tillgångar uppgick till 37 342 (1 978) tkr. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 262 860 (423 830) tkr.

Kassaflödet från verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet var 637 096 (757 656) tkr. Likvida medel var 259 784 (0) tkr per den 31 december 2024.

VAALCO Energy Cote d'Ivoire SPE AB

Org.nr. 556665-4884

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Oljeproduktionen upphörde enligt plan den 31 januari 2025 och FPSO-fartyget bogserades därefter till Dubai för att påbörja renoveringen. I samband med detta förvärvades FPSO:n, som tidigare varit under leasingavtal, för \$6 miljoner (bolagets andel av total investering om \$20 miljoner). Moderbolaget VAALCO Energy, Inc har under 2025 tecknat en lånefacilitet (RBL) uppgående till \$190 miljoner som ett led i finansiering av koncernens vidare utveckling.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Risker i olje- och gasbranschen

Bolagets verksamhet är helt inriktad på prospektering och produktion av olja och gas. Detta är en verksamhet med hög operativ och finansiell risk.

Reservuppskattningar

Oavsett Bolagets erfarenhet och kunskap kan upptäckt av kommersiella volymer av olja och gas inte garanteras. Alla oljereservuppskattningar är förenade med osäkerhetsfaktorer som till största delen ligger utanför Bolagets kontroll. Uppskattningarna baseras huvudsakligen på tillgängliga geologiska, geofysiska och tekniska data med varierande tillförlitlighet. Om nuvarande uppskattningar skulle visa sig vara för höga skulle det ha en negativ inverkan på Bolagets långsiktiga finansiella ställning och resultat.

Prisrisk

Bolaget är exponerat för råvarumarknadsfluktuationer då produkten säljs till ett pris som är kopplat till riktpriiset för Brent-råolja. Beroende på tidpunkten för uttag av produkten kan marknadspriset för Brent variera avsevärt. Vaalco-koncernen minskar vid behov risken för nedgångar genom derivatinstrument kopplade till Brent priset.

Politiska risker

Bolagets verksamhet bedrivs i Västafrika. Förändringar i lagar och regler gällande bland annat utländskt ägande, statlig kontroll, skatter, royalties, miljöregler och/eller tullar kan ha en negativ inverkan på det ekonomiska resultatet. Riskfaktorer som oroligheter, krig, terror, gränstvister och uppror kan också påverka Bolagets verksamhet. Det finns risk att Vaalco-koncernens försäkringar inte skulle täcka hela eller delar av eventuell skada som sådan risk orsakar.

Miljörisker

Prospektering och produktion av olja och gas kan orsaka miljöskador. Nationell lagstiftning och produktionsavtal med samarbetspartners kan göra Bolaget ekonomiskt ansvarigt för sådana skador. All verksamhet bedrivs enligt nationella lagar och regler och i enlighet med Vaalco-koncernens miljöpolicy.

Förväntad framtida utveckling

Betydande utbyggnadsborrningar förväntas påbörjas under 2026 efter att FPSO:n återgått i drift. Borrningarna förväntas ge ett betydande tillskott till produktionen, dels från huvudfältet CI-40 och dels från en potentiell framtida utbyggnad av Kossipofältet. Hur oljepriset kommer att utvecklas under det kommande året är osäkert.

Hållbarhetsupplysningar

VAALCO Energy, Inc upprättar en hållbarhetsrapport för koncernen där Bolaget ingår. Rapporten finns tillgänglig på www.vaalco.com.

Förändringar i eget kapital

	Aktiekapital	Övrigt fritt eget kapital	Årets resultat	Summa fritt eget kapital
Belopp vid årets ingång	100	1 928 103	320 591	2 248 694
Resultatdisp. enl. beslut av årsstämma:		320 591	-320 591	0
Årets förlust			-2 066 757	-2 066 757
Belopp vid årets utgång	100	2 248 694	-2 066 757	181 937

VAALCO Energy Cote d'Ivoire SPE AB

Org.nr. 556665-4884

Resultatdisposition (kronor)

Förslag till disposition av bolagets vinst

Till årsstämmans förfogande står
balanserad vinst
årets förlust2 248 693 529
-2 066 757 213
181 936 316Styrelsen föreslår att
i ny räkning överföres181 936 316
181 936 316Beträffande bolagets resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande
resultat- och balansräkningar med tillhörande noter.

VAALCO Energy Cote d'Ivoire SPE AB

Org.nr. 556665-4884

RESULTATRÄKNING

	Not	2024-01-01 2024-12-31	2023-01-01 2023-12-31
Rörelsens intäkter m.m.			
Nettoomsättning	2	1 229 696	1 688 277
Övriga rörelseintäkter	3	<u>23 152</u>	<u>9 998</u>
		1 252 848	1 698 275
Rörelsens kostnader			
Drift- och prospekteringskostnader		-798 623	-653 645
Effekter av oljeprisderivat		-41 926	-3 441
Övriga externa kostnader	4	-53 890	-73 024
Personalkostnader	6	-2 344	0
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	7	-2 681 938	-389 130
Övriga rörelsekostnader	5	<u>-10 410</u>	<u>-21 462</u>
		-3 589 131	-1 140 702
Rörelseresultat		-2 336 283	557 573
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter	8	75 420	28 587
Räntekostnader och liknande resultatposter	9	<u>-210 194</u>	<u>-52 228</u>
		-134 774	-23 641
Resultat efter finansiella poster		-2 471 057	533 932
Bokslutsdispositioner			
Erhållna koncernbidrag		28 820	0
Lämnade koncernbidrag		<u>-85 250</u>	<u>-60 000</u>
		-56 430	-60 000
Resultat före skatt		-2 527 487	473 932
Skatt på årets resultat	10	460 730	-153 341
Årets resultat		<u>-2 066 757</u>	<u>320 591</u>

VAALCO Energy Cote d'Ivoire SPE AB

Org.nr. 556665-4884

BALANSRÄKNING

	Not	2024-12-31	2023-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Prospekterings- och utvärderingstillgångar	11	<u>0</u>	<u>117 133</u>
Summa immateriella anläggningstillgångar		0	117 133
Materiella anläggningstillgångar			
Olje- och gastillgångar	12	<u>829 661</u>	<u>2 739 880</u>
Summa materiella anläggningstillgångar		829 661	2 739 880
Finansiella anläggningstillgångar			
Uppskjuten skattefordran	16	<u>393 385</u>	<u>0</u>
Summa finansiella anläggningstillgångar		393 385	0
Summa anläggningstillgångar		1 223 046	2 857 013
Omsättningstillgångar			
Varulager m.m.			
Material för borrhning		<u>88 877</u>	<u>79 270</u>
Summa varulager m.m.		88 877	79 270
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		99 117	261 745
Fordringar hos koncernföretag		516 938	409 511
Övriga fordringar		43 222	3 294
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13	<u>100 042</u>	<u>29 018</u>
Summa kortfristiga fordringar		759 319	703 568
Kortfristiga placeringar			
Derivat och övriga finansiella placeringar		<u>0</u>	<u>40 446</u>
Summa kortfristiga placeringar		0	40 446
Kassa och bank			
Kassa och bank		<u>259 784</u>	<u>0</u>
Summa kassa och bank		259 784	0
Summa omsättningstillgångar		1 107 980	823 284
SUMMA TILLGÅNGAR		2 331 026	3 680 297

VAALCO Energy Cote d'Ivoire SPE AB
Org.nr. 556665-4884

BALANSRÄKNING

	Not	2024-12-31	2023-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	15	<u>100</u>	<u>100</u>
Summa bundet eget kapital		100	100
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat		2 248 694	1 928 103
Årets resultat		<u>-2 066 757</u>	<u>320 591</u>
Summa fritt eget kapital		181 937	2 248 694
Summa eget kapital		<u>182 037</u>	<u>2 248 794</u>
Avsättningar			
Uppskjuten skatteskuld	16	0	149 293
Avsättningar	17	<u>942 400</u>	<u>474 684</u>
Summa avsättningar		942 400	623 977
Långfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	18	<u>759 362</u>	<u>431 991</u>
Summa långfristiga skulder		759 362	431 991
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		761	13 367
Skulder till koncernföretag		90 056	77 461
Övriga skulder		5 197	7 882
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19	<u>351 213</u>	<u>276 825</u>
Summa kortfristiga skulder		447 227	375 535
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		2 331 026	3 680 297

VAALCO Energy Cote d'Ivoire SPE AB

Org.nr. 556665-4884

KASSAFLÖDESANALYS

	Not	2024-01-01 2024-12-31	2023-01-01 2023-12-31
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		-2 471 057	533 932
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	20	3 108 153	223 724
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		<u>637 096</u>	<u>757 656</u>
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital			
Minskning(+)/ökning(-) av varulager/pågående arbete		-9 607	3 477
Minskning(+)/ökning(-) av fordringar		-55 752	-436 170
Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder		71 692	53 758
Kassaflöde från den löpande verksamheten		<u>643 429</u>	<u>378 721</u>
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	11	-37 342	-1 978
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	12	-617 244	-423 830
Förvärv av finansiella tillgångar		0	-44 990
Kassaflöde från investeringsverksamheten		<u>-654 586</u>	<u>-470 798</u>
Finansieringsverksamheten			
Förändring av lån från koncernbolag, nettoförändring		327 371	219 504
Utdelning/koncernbidrag		-56 430	-142 201
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		<u>270 941</u>	<u>77 303</u>
Förändring av likvida medel		259 784	-14 774
Likvida medel vid årets början		0	14 774
Likvida medel vid årets slut		<u>259 784</u>	<u>0</u>

VAALCO Energy Cote d'Ivoire SPE AB

Org.nr. 556665-4884

NOTER

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Årsredovisningen är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Bolaget har från 2024 ändrat redovisningsprincip för intäktsredovisning. Ändringen har inneburit en omklassificering av förändring i Overlift/Underlift från intäkter till drifts- och prospekteringskostnader i föregående års resultaträkning. Det har inte påverkat resultatet.

I övrigt är redovisningsprinciperna oförändrade jämfört med tidigare år.

Intäktsredovisning

Råoljan som produceras säljs till externa kunder. Intäkter från försäljning av råolja redovisas vid den tidpunkt då kontrollen över produkten överförs till kunden, vilket vanligtvis är när varorna levereras och äganderätten har övergått. Intäkter från avtal med kunder redovisas baserat på de faktiska volymer som sålts till kunder. Enligt villkoren i PSC har bolaget rätt till sin andel i producerad råolja baserat på sin ägarandel i avtalet. Intäkt baserad på producerad volym redovisas brutto i not. Skillnader mellan den volym som bolaget har rätt att sälja baserat på sin licensandel och de faktiska volymer som bolaget har sålt till kunder redovisas som ett Overlift/Underlift värderat till verkligt värde på balansdagen. Förändring av Overlift/Underlift redovisas bland drifts- och prospekteringskostnader. Enligt villkoren i PSC anses den andel av oljan som staten har rätt till att innefatta en del som representerar den bolagsskatt som betalas av staten för bolagets räkning. Denna bolagsskatt redovisas till del som en operativ kostnad och till del som en inkomstskattkostnad. Ett motsvarande totalbelopp bolagsskatt redovisas även som en intäkt.

Leasing

Ett finansiellt leasingavtal är ett leasingavtal enligt vilket de ekonomiska risker och fördelar som är förknippade med att äga en tillgång i allt väsentligt överförs från leasegivaren till leasetagaren. Ett operationellt leasingavtal är ett leasingavtal som inte är ett finansiellt leasingavtal.

Operationella leasingavtal

Leasingavgifterna enligt operationella leasingavtal, inklusive förhöjd förstagångshyra men exklusive utgifter för tjänster som försäkring och underhåll, redovisas som kostnad linjärt över leasingperioden.

Inkomstskatt

Skatt på årets resultat i resultaträkningen består av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Aktuell skatt är inkomstskatt för innevarande räkenskapsår som avser årets skattepliktiga resultat och den del av tidigare räkenskapsårs inkomstskatt som ännu inte har redovisats. Aktuell skatt värderas till det sannolika beloppet enligt de skattesatser och skatteregler som gäller på balansdagen.

Uppskjuten skatt är inkomstskatt för skattepliktigt resultat avseende framtida räkenskapsår till följd av tidigare transaktioner eller händelser.

Uppskjuten skatteskuld redovisas för alla skattepliktiga temporära skillnader, dock särredovisas inte uppskjuten skatt hänförlig till obeskattade reserver eftersom obeskattade reserver redovisas som en egen post i balansräkningen. Uppskjuten skattefordran redovisas för avdragsgilla temporära skillnader och för möjligheten att i framtiden använda skattemässiga underskottsavdrag. Värderingen baseras på hur det redovisade värdet för motsvarande tillgång eller skuld förväntas återvinnas respektive regleras. Beloppen baseras på de skattesatser och skatteregler som är beslutade före balansdagen och har inte nuvärdeberäknats.

Uppskjutna skattefordringar har värderats till högst det belopp som sannolikt kommer att återvinnas baserat på innevarande och framtida skattepliktiga resultat.

Koncernbidrag

Koncernbidrag som erhållits/lämnats redovisas som en bokslutsdisposition i resultaträkningen. Det erhållna/lämnade koncernbidraget har påverkat företagets aktuella skatt.

Tillgångar, avsättningar och skulder

Övriga tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

VAALCO Energy Cote d'Ivoire SPE AB

Org.nr. 556665-4884

NOTER

Olje- och gastillgångar

Företaget använder sig av "successful effort"-metoden vid kapitalisering av prospekteringskostnader. Metoden innebär att samtliga prospekteringsutgifter, per fält, kapitaliseras som immateriell anläggningstillgång i avvaktan på en bedömning av kommersiellt utvinningsbara reserver. Direkt hänförliga kostnader, såsom administrativa och räntekostnader, kapitaliseras endast om de kan relateras till specifika prospekteringar.

Om en prospekteringsborrning pågår vid slutet av en räkenskapsperiod, och prospekteringen bedöms som ej lönsam vid denna tidpunkt, avskrivs kapitaliserade kostnader. Vid en bedömning av kommersiellt utvinningsbara reserver, omklassificeras immateriella anläggningstillgångar, per fält, som produktionsrättigheter ("Product Sharing Agreements") eller produktionsanläggningar.

Avskrivningar

Aktiverade kostnader skrivs av från produktionsstart. Avskrivningen, som beräknas enligt principen "Unit of Production", sker i takt med årets produktion i förhållande till beräknade totala bevisade och sannolika reserver av olja. Basen för beräkning av "Unit of Production" består av beräknat värde av investeringar under fältets livslängd samt nuvärdet av beräknade återställningskostnader.

Nedskrivningar - Materiella anläggningstillgångar samt andelar i koncernföretag

Nedskrivningsprövning

Vid beräkning av oljefältens återvinningsvärde för bedömning av eventuellt nedskrivningsbehov eller återföring av nedskrivning av anläggningstillgångar, har flera antaganden om framtida förhållanden och uppskattningar gjorts. Dessa avser främst fältets livslängd, kommersiella reserver, val av diskonteringsränta samt oljepriset. Kommersiella reserver uppskattas regelbundet i bolagets verksamhet. Reserverna beräknas också av tredje part en gång per år. Oljepriset sätts baserat på en uppskattad konsensusnivå bland marknadsbedömare. Nedskrivningsprövningen görs baserat på en beräkning av nyttjandevärdet. Diskonteringsräntan som använts är 14,84% för tillgångar i Elfenbenskusten.

Vid varje balansdag bedöms om det finns någon indikation på att olje- och gastillgångarnas värde är lägre än dess redovisade värde. Om en sådan indikation finns, beräknas tillgångens återvinningsvärde, vilket är det högsta av verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader och nyttjandevärde. Vid beräkning av nyttjandevärdet beräknas nuvärdet av de framtida kassaflöden som tillgången väntas ge upphov till i den löpande verksamheten samt när de avyttras eller uttrangeras. Den diskonteringsränta som används är före skatt och återspeglar marknadsmässiga bedömningar av pengars tidsvärde och de risker som avser tillgången.

En nedskrivning genomförs om det bokförda värdet överstiger det diskonterade nuvärdet av kassaflödet. En tidigare nedskrivning återförs endast om de skäl som låt till grund för beräkningen av återvinningsvärdet vid den senaste nedskrivningen har förändrats.

Större ändringar av förutsättningarna för dessa antaganden och uppskattningar kan ha en väsentlig effekt på värdet av olje- och gastillgångar.

Material för borrning

Material för borrning värderas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet fastställs med först-in-först-ut-metoden (FIFU).

Overlift och Underlift

Definition av overlift och underlift redovisas under "Intäktsredovisning".

Fordringar

Fordringar har upptagits till de belopp varmed de beräknas inflyta.

VAALCO Energy Cote d'Ivoire SPE AB

Org.nr. 556665-4884

NOTER*Finansiella instrument*

Finansiella instrument värderas till verkligt värde.

Derivat

Finansiella instrument redovisas initialt till verkligt värde med tillägg för transaktionskostnader för alla finansiella instrument med undantag för derivatinstrument som initialt redovisas till verkligt värde, vilket innebär att alla transaktionskostnaderna bokförs i resultaträkningen för den aktuella perioden. Efter det första redovisningstillfället redovisas derivatinstrument till verkligt värde med värdeförändringar i årets resultat.

Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som har fastställda eller fastställbara betalningar, men som inte är derivat. Dessa tillgångar värderas till upplupet anskaffningsvärde. Upplupet anskaffningsvärde bestäms utifrån den effektivränta som beräknades vid anskaffningstidpunkten. Kundfordringar redovisas till det belopp som beräknas inflyta. Bolagets produktion säljs till en vid krets av större oljebolag på armlängds avstånd. Eftersom produktionen redan är avropad är risken för kundförluster mycket låg.

Fordringar och skulder i utländsk valuta

Fordringar och skulder i utländsk valuta säkras inte. Valutakursförändringar avseende rörelserelaterade fordringar och skulder redovisas i rörelseresultatet medan valutakursförändringar avseende finansiella fordringar och skulder redovisas i finansnettot. Monetära fordringar och skulder i utländsk valuta har räknats om till balansdagens kurs.

Avsättningar

Avsättningar har gjorts för kända eller befarade risker efter individuell prövning. Företaget sätter av till framtida återställningskostnader där sådana förekommer. Den estimerade kostnaden för återställning tillhandahålls av av respektive operatör. Årets avsättning beräknas i takt med årets produktion enligt samma principer som avskrivning på olje- och gastillgångar.

UPPLYSNINGAR TILL ENSKILDA POSTER

Not 2	Nettoomsättning	2024	2023
	<i>Nettoomsättning</i>		
	Produktion olja och gas (oljans ursprung: Elfenbenskusten)	1 372 785	1 537 779
	Förändring overlift/underlift	<u>-143 089</u>	<u>150 498</u>
		1 229 696	1 688 277

Bolaget har ett marknadsföringsavtal med ett internationellt oljehandelsbolag, som erbjuder oljeleveranser till köpare, främst raffinaderier, runt om i världen. En köpare av en oljeleverans väljs bland anbudsgivare som lämnar anbud kvoterade mot officiella oljereferenspriser, t.ex. Brent. Oljehandelsbolaget köper varje last och säljer den till den valda köparen till överenskomna villkor och har därmed 100% (100%) av bolagets intäkter vilken är hänförlig till Elfenbenskusten. Kunderna och oljehandelsbolagets säte finns utanför landet.

Not 3	Övriga rörelseintäkter	2024	2023
	<i>Övriga rörelseintäkter uppdelade på intäktslag</i>		
	Kursvinster på fordringar/skulder av rörelsekaraktär	22 864	9 998
	Övriga rörelseintäkter	<u>288</u>	<u>0</u>
		23 152	9 998

VAALCO Energy Cote d'Ivoire SPE AB

Org.nr. 556665-4884

NOTER

Not 4	Leasingavtal - Operationell leasing leasetagare	2024	2023
	Under året har företagets leasingavgifter uppgått till	36 629	33 366
	Framtida minimileasingavgifter för icke uppsägningsbara leasingavtal, förfaller till betalning enligt följande:		
	Inom 1 år	3 102	33 458
	Mellan 2 till 5 år	0	133 466
	Senare än 5 år	0	33 458
		<u>3 102</u>	<u>200 382</u>
	Bolaget leasar ett Floating Production, Storage and Off-load fartyg (FPSO) i Elfenbenskusten enligt operationella leasingavtal. Den 31 januari 2025 upphörde oljeproduktionen enligt plan och FPSO-fartyget bogserades därefter till Dubai för att renoveras. I samband med detta förvärvades FPSO:n för \$6 miljoner och leasingavtalet upphörde.		
Not 5	Övriga rörelsekostnader	2024	2023
	Kursförluster på fordringar/skulder av rörelsekaraktär	<u>-10 410</u>	<u>-21 462</u>
		-10 410	-21 462
Not 6	Personal	2024	2023
	Medelantal anställda		
	Medelantalet anställda bygger på av bolaget betalda närvarotimmar relaterade till en normal arbetstid.		
	Medelantal anställda har varit	1,00	0,00
	varav kvinnor	0,00	0,00
	varav män	1,00	0,00
	Löner, ersättningar m.m.		
	Löner, ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader har utgått med följande belopp:		
	Övriga anställda:		
	Löner och ersättningar	<u>2 344</u>	<u>0</u>
		2 344	0
Not 7	Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	2024	2023
	Avskrivning olje- och gastillgångar	-410 311	-389 130
	Nedskrivning prospekterings- och utvärderingstillgångar	-154 475	0
	Nedskrivning olje- och gastillgångar	<u>-2 117 152</u>	<u>0</u>
		-2 681 938	-389 130

VAALCO Energy Cote d'Ivoire SPE AB

Org.nr. 556665-4884

NOTER

Not 8	Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	2024	2023
	Ränteintäkter, koncernföretag	702	491
	Valutakursdifferenser, övriga	74 718	0
	Valutakursdifferenser, koncernföretag	0	28 096
		<u>75 420</u>	<u>28 587</u>
Not 9	Räntekostnader och liknande resultatposter	2024	2023
	Räntekostnader, koncernföretag	-75 709	-37 924
	Räntekostnader, övriga	0	-11 735
	Valutakursförluster, koncernföretag	-53 689	0
	Valutakursförluster, övriga	-80 796	-2 569
		<u>-210 194</u>	<u>-52 228</u>
Not 10	Skatt på årets resultat	2024	2023
	Aktuell skatt	-81 947	-184 706
	Uppskjuten skatt	542 677	31 365
		<u>460 730</u>	<u>-153 341</u>
	<i>Avstämning av effektiv skatt</i>		
	Resultat före skatt	-2 527 487	473 932
	Skattekostnad 20,60% (20,60%)	520 662	-97 630
	Skatteeffekt av:		
	Ej avdragsgilla kostnader	-75 145	-33 500
	Ej skattepliktiga intäkter	46 594	47 919
	Avräkning utländsk skatt	50 565	114 576
	Lokal skatt Elfenbenskusten	-81 947	-184 706
	Summa	<u>460 730</u>	<u>-153 341</u>
Not 11	Prospekterings- och utvärderingstillgångar	2024-12-31	2023-12-31
	Ingående anskaffningsvärde	117 133	115 155
	Inköp	37 342	1 978
	Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	154 475	117 133
	Årets nedskrivningar	-154 475	0
	Utgående ackumulerade nedskrivningar	-154 475	0
	Utgående redovisat värde	0	117 133
Not 12	Olje- och gastillgångar	2024-12-31	2023-12-31
	Ingående anskaffningsvärde	7 388 281	6 964 451
	Inköp	617 244	423 830
	Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	8 005 525	7 388 281
	Ingående avskrivningar	-4 648 401	-4 259 271
	Årets avskrivningar	-410 311	-389 130
	Utgående ackumulerade avskrivningar	-5 058 712	-4 648 401
	Årets nedskrivningar	-2 117 152	0
	Utgående ackumulerade nedskrivningar	-2 117 152	0
	Utgående redovisat värde	829 661	2 739 880

VAALCO Energy Cote d'Ivoire SPE AB

Org.nr. 556665-4884

NOTER

Not 13 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2024-12-31		2023-12-31	
Underlift		83 682		0
Övriga förutbetalda kostnader		16 360		29 018
		<u>100 042</u>		<u>29 018</u>

Not 14 Derivat och kortfristiga finansiella placeringar	2024-12-31		2023-12-31	
Typ av instrument	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde
Säljoptioner	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>40 446</u>	<u>40 446</u>
	0	0	40 446	40 446

Upplysningar om derivat
Säljoptioner som förvärvades under 2023 har vid slutet av 2024 löpt ut.

Not 15 Upplysningar om aktiekapital	Antal aktier	Kvotvärde per aktie
Antal/värde vid årets ingång	1 000	100,00
Antal/värde vid årets utgång	1 000	100,00

Not 16 Uppskjuten skatt	2024-12-31		
	Temporär skillnad	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatteskuld
Överavskrivningar	1 476 606	304 181	0
Räntor	13 330	2 746	0
Foreign tax credit/BIC	419 697	86 458	0
	0	<u>0</u>	<u>0</u>
Delsumma		393 385	0
Totalt		0	0

	2023-12-31		
	Temporär skillnad	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatteskuld
Överavskrivningar	1 050 860	0	216 477
Orealiserade värden derivat	7 985	1 645	0
Foreign tax credit/BIC	318 151	<u>65 539</u>	<u>0</u>
Delsumma		67 184	216 477
Totalt			149 293

VAALCO Energy Cote d'Ivoire SPE AB

Org.nr. 556665-4884

NOTER

Not 17 Övriga avsättningar	2024-12-31	2023-12-31
Återställningskostnader Elfenbenskusten		
Redovisat värde vid årets början	474 684	459 927
Årets avsättningar	<u>276 336</u>	<u>14 757</u>
Redovisat värde vid årets slut	751 020	474 684

Avsättningen avser beräknade utgifter för återställning vid produktionsslut på oljefältet Baobab CI-40. Produktionsslutet för oljefälten bedöms inträffa år 2038.

Övriga avsättningar		
Redovisat värde vid årets början	0	0
Årets avsättningar	<u>191 379</u>	<u>0</u>
Redovisat värde vid årets slut	191 379	0

PSC med Elfenbenskusten ger staten rätt att göra revision avseende nedlagda kostnader. Baserat på utfallet av en under året avslutad revision, har avsättning gjorts avseende risk för potentiella kostnader vid revision av efterföljande år.

Not 18 Skulder till koncernföretag	2024-12-31	2023-12-31
Redovisat värde vid årets början	431 991	212 487
Upptagna lån	450 270	327 369
Amortering	-170 008	-107 352
Ökning / minskning upplupen ränta	-8 789	16 155
Valutaeffekt	<u>55 898</u>	<u>-16 668</u>
	759 362	431 991

Not 19 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2024-12-31	2023-12-31
Upplupna projektkostnader J/V	351 212	222 891
Overlift	<u>0</u>	<u>53 934</u>
	351 212	276 825

Not 20 Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	2024-12-31	2023-12-31
Av- och nedskrivningar	2 681 938	389 130
Övriga avsättningar	191 379	0
Omvärdering hedge	40 446	0
Olje/gasskatt Elfenbenskusten	-81 946	-184 707
Avsättningar för återställningskostnader	276 336	14 757
Övriga poster	<u>0</u>	<u>4 544</u>
	3 108 153	223 724

VAALCO Energy Cote d'Ivoire SPE AB

Org.nr. 556665-4884

NOTER**Not 21 Disposition av vinst eller förlust**

Förslag till disposition av bolagets vinst

Till årsstämman förfogande står	
balanserad vinst	2 248 694
årets förlust	<u>-2 066 757</u>
	181 936
Styrelsen föreslår att	
i ny räkning överföres	<u>181 936</u>
	181 936

Not 22 Ställda säkerheter	2024-12-31	2023-12-31
Bankkonto hos Standard Bank Isle of Man Ltd	<u>0</u>	<u>49</u>
Summa ställda säkerheter	0	49

Not 23 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Oljeproduktionen upphörde enligt plan den 31 januari 2025 och FPSO-fartyget bogserades därefter till Dubai för att påbörja renoveringen. I samband med detta förvärvades FPSO:n, som tidigare varit under leasingavtal, för \$6 miljoner (bolagets andel av total investering om \$20 miljoner). Moderbolaget VAALCO Energy, Inc har under 2025 tecknat en lånefacilitet (RBL) uppgående till \$190 miljoner som ett led i finansiering av koncernens vidare utveckling.

Not 24 Transaktioner med närstående

Bolaget köper tjänster från VAALCO Energy Inc samt från VAALCO Energy Cote D'Ivoire AB (tidigare Svenska Petroleum Exploration AB) och dess filial i Storbritannien.

Bolaget har ett lån från VAALCO Energy Cote d'Ivoire AB vilket delvis finansierar verksamheten.

Inga transaktioner har skett med någon i styrelsen, koncernens ledning eller med den slutliga förmånsägaren (UBO).

Under året har 0% (0%) av försäljningen och 7,42% (14,56%) av inköpen varit med koncernbolag.

Av räntekostnaderna var 99,9% (76,36%) hänförliga till koncernbolag. Samtliga ränteintäkter avser koncernbolag.

Not 25 Koncernförhållanden

Moderföretag i den största koncernen där VAALCO Energy Cote d'Ivoire SPE AB (tidigare SPE CI AB) är dotterbolag är VAALCO Energy, Inc, USA.

Moderföretag i den minsta koncernen där VAALCO Energy Cote d'Ivoire SPE AB är dotterbolag är VAALCO Energy Cote d'Ivoire Holding AB (tidigare SPE CI Holding AB), 556688-3541, Stockholm.

Övergripande koncernredovisning upprättas av VAALCO Energy, Inc, Houston Texas, USA. Registration nr 2188793.

Årsredovisning och koncernredovisning kan begäras från adress Vaalco Energy, 2500 Citywest Blvd, Suite 400, Houston TX 77042, USA.

VAALCO Energy Cote d'Ivoire SPE AB

Org.nr. 556665-4884

NOTER

Not 26 Definition av nyckeltal

Soliditet

Justerat eget kapital i procent av balansomslutning

Avkastning på eget kapital

Resultat efter finansiella poster i procent av genomsnittligt justerat eget kapital

Rörelsemarginal %

Rörelseresultat / Nettoomsättning

VAALCO Energy Cote d'Ivoire SPE AB
Org.nr. 556665-4884

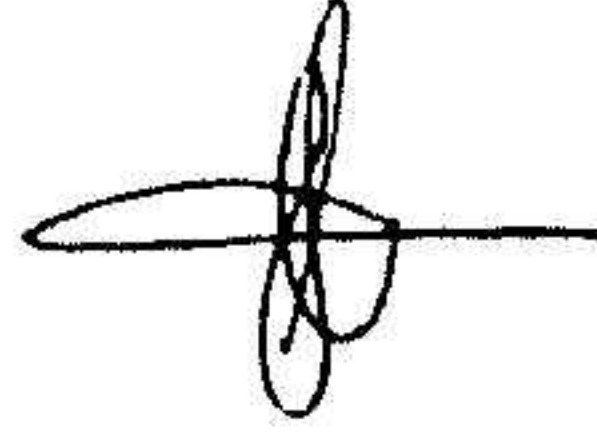
STOCKHOLM
30 juni 2025



George Maxwell



Ronald Bain



Thor Pruckl

Vår revisionsberättelse har lämnats den

KPMG AB



Stefan Lundberg
Auktoriserad revisor



Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i VAALCO Energy Cote d'Ivoire SPE AB, org. nr 556665-4884

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för VAALCO Energy Cote d'Ivoire SPE AB för år 2024.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av VAALCO Energy Cote d'Ivoire SPE ABs finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till VAALCO Energy Cote d'Ivoire SPE AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Övriga upplysningar

Revisionen av årsredovisningen för år 2023 har utförts av en annan påskrivande revisor från KPMG Sverige som lämnat en revisionsberättelse daterad den 24 April 2024 med omodifierade uttalanden i Rapport om årsredovisningen.

Styrelsens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen ansvarar även för den interna kontroll som den bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Den

upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.



ank=20250711;2025071406569

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens förvaltning för VAALCO Energy Cote d'Ivoire SPE AB för år 2024 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman behandlar förlusten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsred i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till VAALCO Energy Cote d'Ivoire SPE AB enligt god revisorsred i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionsred i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda

ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionsred i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelse skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm, 30 June 2025

KPMG AB

Stefan Lundberg
Auktoriserad revisor

Undertecknad styrelseledamot i VAALCO Energy Cote d'Ivoire SPE AB (556665-4884) intygar dels att denna kopia på årsredovisningen överensstämmer med originalet, dels att resultaträkningen och balansräkningen har fastställts på årsstämman den 30 juni 2025.

Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till hur resultatet ska disponeras.

Stockholm den 30 juni 2025



Ronald Bain