

Årsredovisning 2016



Förvaltningsberättelse

Verksamheten

Zhoda Investments AB (publ.) med organisationsnummer 559030-3490 är ett svenskt moderbolag som investerar i europeiska onoterade bolag och utvecklar dem mot ökad tillväxt och lönsamhet genom aktivt ägande och entreprenörskap. Bolaget bildades 7 oktober 2015 och avger härmed sin första årsredovisning från detta datum till 31 december 2016. För läsbarhetens skull anges i tabellerna i denna årsredovisning "2016" när den förlängda räkenskapsperioden avses.

Viktiga händelser under räkenskapsåret

Bolaget bildades som ett dotterbolag till ett börsnoterat oljeföretag med tillgångar i Ryssland och Ukraina. Det dåvarande moderbolaget tillförde sedan bolaget aktier i ett kanadensiskt bolag med innehav i den ukrainska oljeverksamheten. I december 2015 delades bolaget ut till moderbolagets aktieägare.

Under räkenskapsåret har bolagets huvudsakliga tillgång bestått av ett minoritetsägande i ett ukrainskt oljebolag. Via ett kanadensiskt helägt dotterbolag äger Zhoda Investments 45 procent i operatören av oljefältet Lelyaki. Under räkenskapsåret producerade fältet 46 000 fat netto till Zhoda Investments. I maj 2016 löpte den ursprungliga licensen ut. Operatören erhöll en 20-årig förlängning av licensen i februari 2017. Under tiden då myndigheterna behandlade förlängningsansökan pågick ingen produktion på fältet.

Under hösten 2016 genomförde bolaget en nyemission på cirka 22 miljoner kronor och breddade även verksamheten till investeringar i nya sektorer och geografiska områden. Det nya namnet Zhoda Investments AB antogs.

Efter räkenskapsårets utgång genomförde bolaget sin första investering genom förvärv av en 80-procentig majoritetspost i SAN, en vinproducent på dalmatinska kusten i Kroatien.

Finansiell ställning

Koncernen hade per balansdagen likvida medel uppgående till 29 278 tusen kronor. Soliditeten uppgick till 98 procent. Koncernens eget kapital uppgick till 51 372 tusen kronor, vilket motsvarade 0,39 kronor per aktie.

Resultatet

Oljeverksamheten i Ukraina redovisas som intressebolag och ingår i koncerns resultaträkning på raden Resultat från andelar i intressebolag med 684 tusen kronor.

Rörelsekostnaderna består främst av kostnader för personal och rådgivare och uppgick under perioden till -4 567 tusen kronor.

Årets rörelseresultat uppgick till -3 883 tusen kronor.

Årets resultat före och efter skatt uppgick till -3 978 tusen kronor.

Totalresultatet uppgick till -1 771 tusen kronor

Investeringar / Avyttringar

Bolaget har inte genomfört några väsentliga investeringar eller avyttringar under räkenskapsperioden utöver övertagandet av den ukrainska verksamheten, som beskrivits ovan.

Anställda

Medelantalet anställda under räkenskapsåret var 3 personer.

Risker

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för flera olika risker som affärsmässiga risker, politiska och landrelaterade risker, finansiella risker och motpartsrisker. Koncernen har implementerat strukturer för riskhantering och fastställt kontrollrutiner i syfte att fastställa beräkningar, värderingar och kontroll av dessa risker. För en utförligare beskrivning av de risker koncernen identifierat hänvisas till not 2, Risker.

Styrelsens arbete

Zhoda Investments styrelse består vid utgången av räkenskapsåret av fem ledamöter varav en ordförande. Under räkenskapsåret har styrelsen haft 11 styrelsemöten. Därutöver har styrelsen haft löpande kontakt om bolagets verksamhet och utveckling.

Viktiga händelser efter räkenskapsårets utgång

I februari 2017 erhöll operatören av Lelyaki-fältet en 20-årig förlängning av produktionslicensen och oljeproduktionen återupptogs.

I mars 2017 genomförde bolaget sin första investering genom förvärv av en 80-procentig majoritetspost i SAN, en vinproducent på dalmatinska kusten i Kroatien.

Framtida utveckling

Bolaget avser att förvalta sina två innehav. Tillsammans med vår partner är det målsättningen att hålla en stabil oljeproduktion på Lelyaki-fältet och samtidigt ta fram en långsiktig utvecklingsplan för fältet.

I Kroatien är det bolagets avsikt att ta steg mot den långsiktiga visionen om att producera 1 miljon flaskor per år. Det innebär ökad produktion av egna druvor samt utveckling av vinfabriken.

Årsstämma

Årsstämma kommer att hållas den 14 juni 2017 kl. 10.00 Hightechbuilding, Sveavägen 9 i Stockholm.

Ekonomisk översikt

Koncernen	2016
Omsättning, tkr	0
Rörelseresultat, tkr	-3 883
Eget kapital per aktie, kr	0,39
Soliditet, %	98%

Moderbolaget

Det svenska moderbolaget Zhoda Investments AB är holdingbolag för bolagets rörelsedrivande dotterbolag och intressebolag. Moderbolaget ansvarar för koncernfunktioner som styrning, ekonomi och finans och har under året haft 1 anställd. Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 128 tusen kronor och avser koncernintern fakturering. Resultatet efter skatt uppgick till -3 325 tusen kronor. Det egna kapitalet uppgick till 49 819 tusen kronor.

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står:

Överkursfond	18 827 582
Balanserad vinst	30 817 328
Årets resultat	-3 325 065
Summa	46 319 845

Styrelsen föreslår att i ny räkning balanseras **46 319 845**

Beträffande koncernens resultat och ställning hänvisas till efterföljande rapport över totalresultat, rapport över finansiell ställning, eget kapitalräkning med tillhörande tilläggsupplysningar. Beträffande moderbolagets resultat och ställning hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkning, eget kapitalräkning samt tilläggsupplysningar.

Koncernens rapport över totalresultat

Belopp i tkr	Not	151007-161231
Rörelsens kostnader		
Övriga externa kostnader	4	-2 040
Personalkostnader	5	-2 527
Resultat från andelar i intressebolag		684
Summa rörelsekostnader		-3 883
Rörelseresultat		-3 883
Resultat från finansiella poster		
Finansiella intäkter		1
Finansiella kostnader		-96
Summa finansiella poster		-95
Resultat före skatt		-3 978
Skatt	13	0
Årets resultat		-3 978
Övrigt totalresultat		
Valutakursdifferenser	10	2 207
Totala poster som kan omföras eller har omförts till periodens resultat		2 207
TOTALRESULTAT FÖR ÅRET		-1 771
Totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		-1 771

Koncernens rapport över finansiell ställning

Belopp i tkr	Not	161231
TILLGÅNGAR		
<i>Anläggningstillgångar</i>		
Immateriella anläggningstillgångar	6	810
Andelar i intresseföretag	7	21 610
Summa anläggningstillgångar		22 419
<i>Omsättningstillgångar</i>		
Kund- och övriga fordringar	9	405
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		170
Likvida medel		29 278
Summa omsättningstillgångar		29 853
SUMMA TILLGÅNGAR		52 272
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
<i>Eget kapital</i>		
Aktiekapital	10	3 500
Övrigt tillskjutet eget kapital		49 643
Reserver		2 207
Balanserat resultat inkl årets resultat		-3 977
Summa eget kapital hänförligt till aktieägarna		51 372
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Leverantörsskulder	11	445
Skatteskulder		127
Övriga kortfristiga skulder		37
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		291
Summa kortfristiga skulder		900
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		52 272

Se not 19 för upplysning om ställda säkerheter och eventalförpliktelser.

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

tkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inkl årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans 2015-10-07	0	0	0	0	0
Årets resultat				-3 978	-3 978
Omräkningsdifferens			2 207		2 207
Summa totalresultat	0	0	2 207	-3 978	-1 771
Transaktioner med aktieägare					
Bildande av bolaget	50				50
Nyemissioner	3 450	19 393			22 843
Emissionskostnader		-566			-566
Ovillkorat aktieägartillskott		30 816			30 816
Summa transaktioner med aktieägare	3 500	49 643	0	0	53 143
Utgående balans 2016-12-31	3 500	49 643	2 207	-3 978	51 372
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare					51 372

Koncernens rapport över kassaflöden

tkr	151007-161231
Kassaflöde från löpande verksamheten	
Resultat efter finansiella poster	-3 978
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	
Resultatandel från intressebolag	-684
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-98
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	-4 760
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet	
Ökning (-) / Minskning (+) av kortfristiga fordringar	-575
Ökning (+) / Minskning (-) av kortfristiga skulder	900
Kassaflöde från den löpande verksamheten	325
Utdelning från intressebolag	4 392
Kassaflöde från investeringsverksamheten	4 392
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	
Bildande av bolaget	50
Nyemissioner	22 843
Emissionskostnader	-566
Aktieägartillskott	6 994
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	29 321
ÅRETS KASSAFLÖDE	29 278
Likvida medel vid årets ingång	0
Likvida medel vid årets utgång	29 278
Tilläggsupplysningar till kassaflöde	
Följande delkomponenter ingår i likvida medel: Kassa och bank	29 278
Erhållna ränteintäkter	1
Erlagda räntekostnader	-6
Erlagd skatt	0

Resultaträkning moderbolaget

Belopp i tkr	Not	151007-161231
Nettoomsättning	3	128
Summa intäkter		128
Rörelsens kostnader		
Övriga externa kostnader	4	-2 087
Personalkostnader	5	-1 129
Summa rörelsekostnader		-3 216
Rörelseresultat		-3 088
Resultat från finansiella investeringar		
Ränteintäkter och liknande poster		1
Räntekostnader och liknande poster	12	-238
Summa resultat från finansiella investeringar		-237
Resultat före skatt		-3 325
Skatt	13	0
Årets resultat		-3 325
Övrigt totalresultat		0
TOTALRESULTAT FÖR ÅRET		-3 325

Balansräkning moderbolaget

Belopp i tkr	Not	161231
TILLGÅNGAR		
<i>Anläggningstillgångar</i>		
Andelar i dotterbolag	8	35 000
Summa anläggningstillgångar		35 000
<i>Omsättningstillgångar</i>		
Övriga fordringar	9	80
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		170
Kassa och bank		22 492
Summa omsättningstillgångar		22 742
SUMMA TILLGÅNGAR		57 742
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	10	
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital		3 500
Summa bundet eget kapital		3 500
<i>Fritt eget kapital</i>		
Överkursfond		18 827
Balanserad vinst		30 817
Årets resultat		-3 325
Summa fritt eget kapital		46 319
Summa eget kapital		49 819
<i>Långfristiga skulder</i>		
Skulder till koncernföretag		7 256
Summa långfristiga skulder		7 256
<i>Kortfristiga skulder</i>		
	11	
Leverantörsskulder		223
Skatteskulder		127
Övriga skulder		26
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		291
Summa kortfristiga skulder		667
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		57 742

Se not 19 för upplysning om ställda säkerheter och eventalförpliktelser.

Förändringar i eget kapital moderbolaget

tkr	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans 2015-10-07	0	0	0	0	0
Årets resultat				-3 325	-3 325
Transaktioner med aktieägare					
Bildande av bolaget	50				50
Nyemissioner	3 450	19 393			22 843
Emissionskostnader		-566			-566
Ovillkorat aktieägartillskott			30 817		30 817
Summa transaktioner med aktieägare	3 500	18 827	30 817	0	53 144
Utgående balans 2016-12-31	3 500	18 827	30 817	-3 325	49 819

Kassaflödesanalys moderbolaget

tkr	151007-161231
Kassaflöde från löpande verksamheten	
Resultat efter finansiella poster	-3 325
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	
Valutakursdifferenser på lån från dotterbolag	382
Fordringar på likviderade koncernbolag	479
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	-2 464
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet	
Ökning (-) / Minskning (+) av kortfristiga fordringar	-250
Ökning (+) / Minskning (-) av kortfristiga skulder	667
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 047
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	
Koncerninterna räntekostnader	148
Lån från dotterbolag	2 064
Bildande av bolaget	50
Nyemissioner	22 843
Emissionskostnader	-566
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	24 539
ÅRETS KASSAFLÖDE	22 492
Likvida medel vid årets ingång	0
Likvida medel vid årets utgång	22 492
Tilläggsupplysningar till kassaflöde	
Erhållna ränteintäkter	1
Erlagda räntekostnader	0
Erlagd skatt	0

Noter

Allmän information

Zhoda Investments AB (moderbolaget) investerar i onoterade europeiska bolag och utvecklar dem mot ökad tillväxt och lönsamhet genom aktivt ägande och entreprenörskap. Dess dotterbolag, som tillsammans med moderbolaget utgör koncernen, har ett deläggande, som redovisas som intressebolag, i ett oljebolag som exploaterar en oljefyndighet i Ukraina.

Moderbolaget är ett publikt aktiebolag registrerat och med säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Hovslagargatan 5B, 111 48 Stockholm.

Styrelsen har den 23 maj 2017 godkänt denna koncernredovisning för offentliggörande. Koncernens rapport över totalresultat och finansiell ställning kommer att föreläggas årsstämman den 14 juni 2017 för fastställelse.

NOT 1

Redovisnings- och värderingsprinciper, grunder för upprättande av årsredovisningen

Koncernredovisningen baseras på historiska anskaffningsvärden förutom vissa finansiella instrument som redovisas till verkliga värden i enlighet med IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. Alla belopp anges, om inget annat sägs, i tusentals kronor (tkr).

Uttalande om överensstämmelse med tilläpade regelverk

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med IFRS, International Financial Reporting Standards, jämte tolkningsuttalanden utgivna av IFRIC, International Financial Reporting Interpretations Committee, sådana de antagits av EU samt i enlighet med årsredovisningslagen (ÅRL) och Rådet för finansiell rapportering rekommendation RFR 1, Kompletterande Redovisningsregler för Koncerner.

Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554) och med tillämpning av Rådet för finansiell rapportering RFR 2 Redovisning för juridisk person. RFR 2 innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen ska tillämpa alla av EU godkända IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag och tillägg som ska göras från IFRS.

Andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärden om inte annat anges. Koncernredovisningen har upprättats enligt förvärvsmetoden och omfattar moderbolaget och dess dotterbolag samt koncernens andelar i intresseföretag.

Redovisning enligt IFRS

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen anges i not 21.

Nya eller ändrade redovisningsstandarder

Inga av de nya eller ändrade redovisningsstandarder som Koncernen tillämpar från och med 1 januari 2016 har haft någon väsentlig effekt på koncernens redovisning.

Nya standarder som ännu inte börjat tillämpas

Följande standarder, tolkningar och ändringar var utfärdade men hade inte trätt i kraft per 31 december 2016 och har inte tillämpats av Koncernen.

IFRS 9 Finansiella instrument

Standarden ska ersätta IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering, och behandlar klassificering och värdering av finansiella instrument och säkringsredovisning. Den kommer sannolikt att påverka koncernens redovisning av finansiella tillgångar och finansiella skulder. Standarden träder i kraft den 1 januari 2018 och koncernen har ännu inte bedömt hela effekten av IFRS 9.

IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers ("Intäkter från kontrakt med kunder")

Denna nya standard ska ersätta befintliga standarder för intäktsredovisning och inför en femstegsmodell för redovisning av intäkter från kontrakt med kunder. Redovisade intäkter kommer att avspegla förväntad ersättning och ersättning företaget har rätt till för överlåtande av varor och/eller tjänster till kunder. Den nya standarden träder i kraft den 1 januari 2018 för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2018 eller senare.

Koncernens har under räkenskapsåret in haft några väsentliga rörelseintäkter. Under nästa räkenskaps år räknar bolaget att redovisa intäkter från försäljning av vin där det enda prestationsåtagandet utgörs av leverans vin. Koncernen förväntar sig därför en begränsad inverkan på Koncernens resultat av IFRS 15. På samma sätt som i nuvarande standard förväntas intäkter bli redovisade vid den tidpunkt när kontrollen har överförts till kunden, vilket normalt är när varorna levereras.

Redovisning och upplysningar

Kraven på redovisning och upplysningar i IFRS 15 är mer utförliga än den nuvarande standarden för intäktsredovisning. Detta blir en betydande förändring från nuvarande upplysningskrav och kommer att öka mängden upplysningar som krävs i de finansiella rapporterna. Arbetet med att ta fram lämpliga system, interna kontroller och rutiner för att samla in information och uppfylla upplysningskraven kommer att genomföras under 2017.

IFRS 16 Leases (ännu ej godkänd av EU)

Standarden definierar principerna för redovisning, värdering, klassificering och upplysningar om leasingavtal för båda parterna i ett avtal. Ändringarna rör leasetagarens redovisning. IFRS 16 inför en enda redovisningsmetod och kräver redovisning av i princip samtliga leasingavtal i balansräkningen samt att avskrivningar på leasingtillgångar i resultaträkningen skiljs åt från ränta på leasingskulder. IFRS 16 träder i kraft den 1 januari 2019. Koncernen har ännu inte bedömt effekten av standarden.

Utöver ovanstående har andra nya eller omarbetade redovisningsstandarder publicerats men ännu inte trätt i kraft. De antas inte ha någon väsentlig inverkan på Koncernens finansiella rapporter.

Koncernredovisning

Koncernredovisningen har upprättats enligt förvärvsmetoden och omfattar moderbolaget och dess dotterföretag. Dotterföretag är alla de företag där koncernen har rätten att utforma finansiella och operativa strategier på ett sätt som vanligen följer med ett aktieinnehav uppgående till mer än hälften av rösträtterna. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör. Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens förvärv av dotterföretag. Anskaffningskostnaden för ett förvärv utgörs av verkligt värde på tillgångar som lämnats som ersättning, emitterade eget kapitalinstrument och uppkomna eller övertagna skulder per överlåtelsedagen.

I anskaffningskostnaden ingår även verkligt värde på alla tillgångar eller skulder som är en följd av en överenskommelse om villkorad köpeskilling. Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder och eventuella förpliktelser i ett företagsförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen, oavsett omfattning på eventuellt minoritetsintresse. Det överskott som utgörs av skillnaden mellan anskaffningsvärdet och det verkliga värdet på koncernens andel av identifierbara förvärvade nettotillgångar redovisas som goodwill. Om anskaffningskostnaden understiger verkligt värde för det förvärvade dotterföretagets nettotillgångar, redovisas mellanskillnaden direkt i resultaträkningen. Koncerninterna transaktioner och balansposter samt realiserade vinster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Även realiserade förluster elimineras, om inte transaktionen utgör ett bevis på att ett nedskrivningsbehov föreligger för den överlättna tillgången.

Intressebolag

Intresseföretag är delägda företag över vilka koncernen har ett betydande, men inte ett bestämmande inflytande över den operativa och finansiella styrningen. I regel innebär detta ett aktieinnehav som omfattar mellan 20 % och 50 % av rösterna. Innehav i intresseföretag redovisas enligt kapitalandelsmetoden i koncernredovisningen. Kapitalandelsmetoden innebär att det i koncernen redovisade värdet på aktierna i intresseföretagen motsvaras av koncernens andel i intresseföretagens eget kapital samt eventuell goodwill och eventuella justeringar för verkligt värde redovisade på förvärvsdagen. Bolagets andel av intresseföretagets resultat med justeringar för upplösning av förvärvade över- och undervärden redovisas som en separat post i koncernens resultaträkning.

Eftersom bolagets aktier inte är noterade har bolaget valt att inte tillämpa IFRS 8, segmentredovisning.

För upplysningar om intressebolag, se not 8.

Omräkning av dotterbolag i utländsk valuta

Omräkning av utländska verksamheter

Koncernredovisningen presenteras i svenska kronor (kr), som är koncernens presentationsvaluta. Tillgångar och skulder i utlandsverksamheter omräknas till svenska kronor till den valutakurs som råder på balansdagen. Resultaträkningarna omräknas med hjälp av årets genomsnittliga valutakurser. Omräkningsdifferenser som uppstår vid valutaomräkning av utlandsverksamheter redovisas som övrigt totalresultat i koncernens rapport över totalresultat. Det finns inga valutaterminskontrakt för att säkra flöden mellan länder.

Omräkning av utländsk valuta

Den funktionella valutan för varje enhet inom koncernen bestäms med hänsyn till den ekonomiska miljön där enheterna bedriver sina respektive verksamheter vilken till större del överensstämmer med den lokala valutan i respektive land. På balansdagen omräknas monetära fordringar och skulder som är uttryckta i utländska valutor till den kurs som då gäller. Alla kursdifferenser påförs resultaträkningen förutom de differenser hänförliga till lån i utländsk valuta som utgör en valutasäkring av en nettoinvestering i en utländsk verksamhet. Dessa kursdifferenser redovisas som övrigt totalresultat i koncernens rapport över totalresultat.

Följande valutakurser har använts:

	Balansdags- kurs	Genomsnitts- kurs
1 euro motsvarar i kr	9,567	9,470
1 USD motsvarar i kr	9,097	8,561
1 CAD motsvarar i kr	6,744	6,464
1 UAH motsvarar i kr	0,336	0,334

Materiella anläggningstillgångar*Olje-och gastillgångar*

Olje- och gastillgångar skrivs av med en produktionsberoende avskrivningsmetod (unit-of-production method). Således baseras avskrivningen på årets produktion i förhållande till beräknade totala bevisade och sannolika reserver av olja och gas. Ingen avskrivning sker under prospekterings- och utvärderingsfasen.

Maskiner och inventarier

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade av- och nedskrivningar. Avskrivningen görs utifrån tillgångens bedömda nyttjandeperiod. Beräknade nyttjandetider för de olika grupperna av anläggningstillgångar uppgår till: Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperiod prövas varje balansdag och justeras vid behov. En tillgångs redovisade värde skrivs genast ner till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värde överstiger dess bedömda återvinningsvärde. Det återvinningsbara värdet är det högre av nettoförsäljningsvärdet och

nyttjandevärdet. Nyttjandevärdet är nuvärdet av framtida kassaflöden diskonterade med en räntesats som baseras på riskfri ränta justerad för den risk som är förknippad med den specifika tillgången.

Avskrivningstider

Koncernen	Antal år
Kontorsutrustning	5-12
Datorer	5-8
Programvaror	3-6

Prospekterings- och utvärderingstillgångar

Enligt IFRS 6 ska ett bolag fastställa en princip som anger vilka utgifter som ska redovisas som prospekterings- och utvärderingstillgångar och tillämpa denna princip på ett konsekvent sätt. Enligt standarden ska prospekterings- och utvärderingstillgångarna värderas till anskaffningsvärde. Koncernen redovisar sina prospekterings- och utvärderingstillgångar enligt metoden Full Cost Method. Denna metod innebär att samtliga utgifter för förvärv av koncessioner och licenser samt för prospektering, borring och utvärdering av sådana intressen aktiveras. Enligt IFRS 6 ska prospekterings- och utvärderingstillgångar klassificeras som materiella eller immateriella enligt de förvärvade tillgångarnas karaktär och tillämpa klassificeringen på ett konsekvent sätt. Enligt standarden ska, efter det första redovisningstillfället, antingen anskaffningsvärde- eller omvärderingsmetoden tillämpas på prospekterings- och utvärderingstillgångarna. Koncernen tillämpar anskaffningsvärdemetoden vilken innebär att redovisning ska ske till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella ackumulerade avskrivningar och eventuell ackumulerad nedskrivning.

Koncernen redovisar sina aktiverade prospekterings- och utvärderingsutgifter enligt nedan. När den tekniska möjligheten och den kommersiella genomförbarheten av att utvinna olja och gas kan påvisas klassificeras inte de tillgångarna som prospekterings- och utvärderingstillgång längre utan omklassificeras till Olje- och gastillgångar.

Redovisning, värdering och avskrivning av prospekterings- och utvärderingsutgifter

Aktiverade prospekterings- och utvärderingsutgifter klassificeras som immateriella eller materiella anläggningstillgångar i enlighet med IFRS 6. Prospekterings- och utvärderingsutgifter redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar. Aktiverade prospekterings- och utvärderingsutgifter hänför sig bland annat till följande utgifter:

- Förvärv av prospekteringsrättigheter
- Prospekteringsutgifter – aktiverade utgifter för seismiska, geofysiska, geologiska och andra genomförda undersökningar
- Borring – aktiverade utgifter för borring av hål och borring efter olja
- Tekniska installationer – aktiverade utgifter för att kunna genomföra borring efter olja
- Utrustning – aktiverade utgifter för inredning, datorer och annan teknisk utrustning

Alla kostnader för anskaffande av koncessioner, licenser eller andelar i produktionsdelningsavtal samt för undersökning, borring och utbyggnad av dessa aktiveras i separata kostnadsställen, ett för varje fält. Varje fält omfattar en källa.

Avskrivningar

Prospekterings- och utvärderingstillgångar skrivs inte av. Istället sker en bedömning av om möjligt nedskrivningsbehov föreligger. För ytterligare information, se avsnitten Nedskrivningar nedan.

Nedskrivningar

Koncernen bedömer sina immateriella anläggningstillgångar, sina prospekterings- och utvärderingstillgångar och sina olje- och gastillgångar för möjligt nedskrivningsbehov vid händelser eller förändrade omständigheter som ger indikationer på att tillgångarnas redovisade värden inte kan försvaras. Sådana indikationer omfattar bland annat ändringar av koncernens verksamhetsplaner, ändringar av råvarupriser som leder till lägre inkomster samt, för olje- och gasegendomar, en försämring av uppskattade reservkvantiteter. Nedskrivningsbedömning sker i enlighet med IFRS 6 Prospektering efter samt utvärdering av mineraltillgångar och IAS 36 Nedskrivningar. Bedömningen av nedskrivningsbehov sker för respektive kassagenererande enhet vilket motsvaras av varje enskild

licens- och koncessionsrättighet samt olje- och gastillgång koncernen äger. En kassagenererande enhet motsvaras således av varje enskilt förvärvat licens- och koncessionsrättighet samt del av oljefyndighet i respektive land där koncernen bedriver prospekterings- och utvinningsverksamhet. Nedskrivningsbedömningen innebär att den kassagenererande enhetens redovisade värde jämförs med den återvinningsbara summan för tillgångarna, vilken är den högre av nettoförsäljningsvärdet och nyttjandevärdet. Nyttjandevärde på dessa tillgångar är nuvärdet av framtida kassaflöden diskonterade med en räntesats som baseras på riskfri ränta justerad för den risk som är förknippad med den specifika tillgången. Om det inte går att fastställa väsentliga oberoende kassaflöden till en enskild tillgång ska vid prövning av nedskrivningsbehov tillgångarna grupperas till den lägsta nivå där det går att identifiera väsentliga oberoende kassaflöden (en kassagenererande enhet). En nedskrivning redovisas när en tillgångs eller kassagenererande enhets redovisade värde överstiger nyttjandevärdet. En nedskrivning belastar resultaträkningen. Nedskrivningsprövningar genomförs minst en gång per år för att fastställa att värdena för aktiverade utgifter kan motiveras av de förväntade framtida nettoflödena från olje- och gasreserver som kan hänföras till koncernens intressen i relaterade fält.

Återföring av nedskrivningar

Minst en gång per år sker bedömning om det finns några indikationer på att tidigare redovisade nedskrivningar inte längre är motiverade eller kanske har minskat i omfattning. Om sådana indikationer föreligger, görs en ny beräkning av återvinningsbart värde. En tidigare redovisad nedskrivning återförs endast till den utsträckning tillgångens redovisade värde efter återföring inte överstiger det redovisade värde som tillgången skulle ha haft om någon nedskrivning inte hade gjorts. Om så är fallet, ökas tillgångens bokförda belopp till det återvinningsbara värdet. Efter en återföring justeras avskrivningskostnaden under framtida perioder för att fördela tillgångens reviderade bokförda belopp över tillgångens återstående förväntade produktionstid.

Omklassificering och avskrivning

När den tekniska möjligheten och kommersiella genomförbarheten att utvinna en olje- eller gastillgång kan påvisas omklassificeras de aktiverade prospekterings- och utvärderingsutgifterna till materiella anläggningstillgångar eller till en separat del av prospekterings- och utvärderingstillgångar med hänsyn till deras natur. I och med att den tekniska möjligheten och kommersiella genomförbarheten kan påvisas påbörjas avskrivningar av tillgångarna. Avskrivningar sker i takt med årets produktion i förhållande till beräknade totala bevisade och sannolika reserver av olja och gas i enlighet med produktionsenhetsmetoden.

Nedskrivningar av icke finansiella tillgångar

Tillgångar som har en obestämbar nyttjandeperiod, exempelvis goodwill, skrivs inte av utan prövas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov. Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdenedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljnings-kostnader och dess nyttjandevärde. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter). För tillgångar, andra än finansiella tillgångar och goodwill, som tidigare har skrivits ner görs per varje balansdag en prövning av om återföring bör göras.

Finansiella instrument

Finansiella instrument redovisas inledningsvis till verkligt värde på likviddagsbasis inklusive eventuella direkta transaktionskostnader. Ledningen fastställer klassificeringen av instrumenten vid den första redovisningen och omprövar detta beslut vid varje rapporteringstillfälle. Koncernen använder derivatinstrument endast i begränsad omfattning.

Koncernen innehar finansiella instrument i följande kategorier:

1. Låne- och kundfordringar

Låne- och kundfordringar är icke-derivata finansiella tillgångar med fastställda eller fastställbara betalningar som inte är noterade på en aktiv marknad. Utmärkande är att de uppstår när koncernen tillhandahåller pengar, varor eller tjänster direkt till en kund utan avsikt att handla med uppkommen fordran.

Låne- och kundfordringar redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, minskat med eventuell reservering för värdeminskning. En reservering för värdeminskning av låne- och kundfordringar görs när det finns objektiva bevis för att koncernen inte kommer att kunna erhålla alla belopp som är förfallna enligt fordringarnas ursprungliga villkor. Reserveringens storlek utgörs av skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av bedömda framtida kassaflöden, diskonterade med effektiv ränta. Det reserverade beloppet redovisas i resultaträkningen.

2. Andra finansiella skulder

Lån samt övriga finansiella skulder, till exempel leverantörsskulder, ingår i denna kategori. Skulderna värderas till upplupet anskaffningsvärde. Skulder kortare än tre månader redovisas till anskaffningsvärde.

Finansiella tillgångar och skulder kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen, endast när det finns en legal rätt att kvitta de redovisade beloppen och en avsikt att reglera dem med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

Till vilken kategori koncernens finansiella tillgångar och skulder hänförs framgår av not 17 Finansiella instrument.

Likvida medel

Likvida medel utgörs av kassa och bank samt kortfristiga likvida placeringar med löptid från anskaffningstidpunkten uppgående till högst 90 dagar, vilka är utsatta för en obetydlig risk för värdefluktuationer. Kortfristiga placeringar består av placeringar med längre löptid än 90 dagar.

Upplåning

Upplåning redovisas inledningsvis till marknadsvärdet, som motsvarar erhållet belopp med avdrag för eventuella transaktionskostnader, och därefter till upplupet anskaffningsvärde. Över- eller underkurs vid emission av lån periodiseras över lånets löptid genom användandet av effektivräntemetoden och redovisas i finansnettot. Upplåning klassificeras som kortfristiga skulder om inte koncernen har en ovillkorlig rätt att skjuta upp betalning av skulden i åtminstone 12 månader efter rapportperiodens slut.

Låneutgifter

Allmänna och särskilda låneutgifter som är direkt hänförliga till inköp, uppförande eller produktion av kvalificerade tillgångar, vilket är tillgångar som det med nödvändighet tar en betydande tid i anspråk att färdigställa för avsedd användning eller försäljning, redovisas som en del av dessa tillgångars anskaffningsvärde. Aktiveringen upphör när alla aktiviteter som krävs för att färdigställa tillgången för dess avsedda användning eller försäljning huvudsakligen har slutförts.

Finansiella intäkter som uppkommit när särskilt upplånat kapital tillfälligt placerats i väntan på att användas för finansiering av tillgången, reducerar de aktiveringsbara låneutgifterna.

Alla andra låneutgifter kostnadsförs när de uppstår.

Varulager

Varulager värderas till det lägsta av vägd genomsnittlig anskaffningskostnad och verkligt värde. Verkligt värde utgörs av marknadsvärde minus direkta försäljningskostnader. I anskaffningskostnaden ingår kostnader för material, arbete och viss del av fasta kostnader.

Leverantörsskulder

Leverantörsskulder och övriga skulder redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde i balansräkningen.

Eget kapital

Stamaktier klassificeras som eget kapital. Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya aktier eller optioner redovisas, netto efter skatt, i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden.

Aktuell skatt

Aktuell skatt är skatt som ska betalas och erhållas avseende aktuellt år med tillämpning av de skattesatser och den skattelagstiftning som används och är i kraft per balansdagen. Här inkluderas även eventuella justeringar av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder värderas till den summa som förväntas erhållas eller begäras in av skattemyndigheten. Aktuella skattefordringar och skatteskulder hänförliga till respektive bolag netto redovisas i balansräkningen.

Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt redovisas i sin helhet, enligt balansräkningsmetoden, på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dessas redovisade värden i koncernredovisningen. Om emellertid den uppskjutna skatten uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisning av en tillgång eller skuld som inte är ett företagsförvärv och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat, redovisas den inte. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av skattesatser (och lagar) som har beslutats eller anvisats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiserats eller den uppskjutna skatteskulden regleras. Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas.

Avsättningar

Avsättningar för miljöåterställande åtgärder, omstruktureringskostnader och rättsliga krav redovisas när koncernen har en legal eller informell förpliktelse till följd av tidigare händelser, det är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera åtagandet och beloppet har beräknats på ett tillförlitligt sätt. Avsättningar för omstrukturering innefattar kostnader för uppsägning av leasingavtal och för avgångsersättningar. Inga avsättningar görs för framtida rörelseförluster.

Ersättning till anställda, pensionsförpliktelser

Koncernföretagen har tecknat en avgiftsbestämd pensionsplan för de anställda. Koncernen har inga ytterligare förpliktelser när avgifterna väl är betalda. Avgifterna redovisas som personalkostnader när de förfaller till betalning.

Intäkter

Koncernredovisningen saknar väsentliga intäkter. Oljeverksamheten redovisas som intressebolag på en rad i såväl resultat- som balansräkning.

Försäljning av olja och produktionsskatter

Intressebolaget säljer olja löpande till lokala köpare. Intäkter värderas till verkligt värde när de väsentliga risker och förmåner som är förknippade med varornas ägande överförs till köparen, när rätten av försäljningen övergår till kunden och i den utsträckning det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna kommer att tillfalla koncernen och när intäkterna kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Intäkter redovisas i den period de hänför sig till.

Enligt gällande lagstiftning ska produktionsskatter erläggas när oljeproduktion bedrivs.

Försäljning av tjänster

Försäljning av tjänster intäktsredovisas i den redovisningsperiod då tjänsterna utförs. Tjänsteförsäljning förekommer endast i moderbolaget som fakturerar dotterbolag för vissa koncerngemensamma tjänster.

Ränteintäkter

Ränteintäkter intäktsredovisas fördelat över löptiden med tillämpning av effektivräntemetoden.

Leasing

I enlighet med IAS 17 Leasingavtal punkt 2a tillämpas inte IAS 17 på leasingavtal som rör prospektering av mineraltillgångar, olje- och gasfyndigheter. Kostnader avseende leasingavtal, som är aktiverbara aktiveras i enlighet med IFRS 6.

NOT 2

Risker

En koncern utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika risker som affärsmässiga risker förenade med verksamheten och marknaden, politiska och landsrelaterade risker och finansiella risker. Koncernen har implementerat riskmanagementstrukturer och fastställt ett antal kontrollrutiner i syfte att fastställa beräkningar, värderingar och kontroll av dessa exponeringar och risker.

Affärsmässiga risker

Koncernens innehav är exponerade mot affärsmässiga risker kopplade till de branscher där bolagen är aktiva. Under räkenskapsåret har bolaget haft endast ett innehav verksamt inom olja och gas. Risker kopplade till denna bransch innefattar risker avseende: produktions- och prospekteringslicenser samt tillstånd, prospektering och utvinning av olja, miljöregler, tillgång till infrastruktur, begränsat försäkringsskydd, försäljning av olja och naturgas, priser på olja och naturgas samt tillgång till utrustning och personal. Prospekteringsrättigheter och relaterade avtal lyder under lagstiftning i Ukraina där intressebolagets verksamhet bedrivs. Regler, förordningar och rättsprinciper kan skilja sig åt när det gäller både materiell rätt och med avseende på frågor som domstolsförfaranden och verkställighet. Koncernens intressebolag och dess tillgångar är vidare i stor utsträckning föremål för komplexa lagar och förordningar samt detaljerade bestämmelser i licenser och avtal som bland annat styrs av lokal lagstiftning. Koncernens intressebolag har historiskt erhållit betalningar från såld olja med förseningar, vilket resulterat i ett stort rörelsekapital i intressebolagets lokala bokföring bestående av kundfordringar och kortfristiga skulder, däribland till staten för royalty på produktion. Det är intressebolagets målsättning att skyndsamt driva in kundfordringar och reglera skulderna, men det finns ingen garanti att så kan ske, vilket i sin tur kan påverka intressebolagets verksamhet väsentligt negativt.

Politiska och landrelaterade risker

Koncernens innehav är verksamma i länder där politiska, ekonomiska, skattemässiga och juridiska system inte är lika utvecklade som i västvärlden. Detta innebär en förhöjd risknivå inom områden där innehavens verksamhet är beroende av tillstånd, licenser och relationer till myndigheter inom områden som miljö, säkerhet, hälsa, valutaregleringar och exportregleringar, tullregler och handelsrestriktioner.

Finansiella risker

Bolaget är exponerat mot prisrisker, det vill säga risken för värdeförändring i ett ägande på grund av externa faktorer som valutakurser, aktiekurser eller räntor. Andra risker som uppstår i den finansiella verksamheten är likviditets-, finansierings-, valuta- och kreditrisker samt operationella risker.

Motpartsrisker

Koncernen och intressebolagen är exponerade för motpartsrisker i form av de samarbetsavtal och deläganden som koncernen och intressebolagen har ingått och kan komma att ingå i framtiden. Koncernen och dess partners intressen kan gå isär, vilket kan inverka negativt på koncernens verksamhet. Det kan heller inte garanteras att koncernens partners alltid kommer att kunna eller vilja fullgöra eventuella finansiella eller andra åtaganden mot koncernen eller mot tredje man. Eftersom koncernen inte ensamt kontrollerar alla licenser, innebär detta en risk för att licenser förfaller eller återkallas på grund av omständigheter som koncernen inte råder över. Det finns även en risk för att parterna inte tolkar sina avtalskyldigheter på samma sätt.

Risker för fortsatt drift – Going concern

Koncernen är för sin fortsatta verksamhet och expansion beroende av att kunna anskaffa kapital antingen via eget kapital genom utgivande av nya aktier, extern upplåning samt kassaflöden från innehaven. Årsredovisningen har upprättats med antagandet om fortsatt drift med beaktande av befintliga likvida medel samt antagandet att koncernen kan finansiera sig genom ett eller flera av ovanstående sätt.

Prövning av nedskrivningsbehov för olje- och gastillgångar

Koncernen undersöker varje år om något nedskrivningsbehov föreligger för olje- och gastillgångar i intressebolaget i enlighet med den redovisningsprincip som beskrivs ovan avseende icke finansiella tillgångar. Vid prövningen har inget nedskrivningsbehov identifierats.

Följande väsentliga antaganden har använts:

Diskonteringsränta om 10 procent, på nominella kassaflöden efter skatt

Reserver om 8 miljoner fat olja netto till koncernen

Framtida oljepris på världsmarknaden om USD 50 för 2017 och framåt

Stabil produktion utan tillväxt

Övriga risker

Det finns även risker med att externa regelverk och lagar, avtalsrelaterade åtaganden samt företagsinterna regler inte följs. Andra operativa risker och osäkerheter är att styrelse, ledning eller nyckelpersoner fattar felaktiga beslut som kan påverka bolaget negativt. Därtill finns ett beroende av nyckelpersoner.

NOT 3 Intäkter (tkr)

Koncernen har inga intäkter. Intäkterna från oljeverksamheten i Ukraina ingår i raden nettoresultat från andel i intressebolag. Moderbolaget har intäkter på 128 tusen kronor från koncernintern försäljning av tjänster.

NOT 4 Ersättning till revisorer (tkr)

	Koncernen 151007-161231	Moderbolaget 151007-161231
EY		
Revisionsuppdrag	150	150
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	43	43
Skatterådgivning	0	0
Övriga tjänster	0	0
Summa	193	193

Revisionsuppdrag består av arvoden för det årliga revisionsuppdraget som är av den karaktären att det enbart kan utföras av den årsstämmovalde revisorn, inklusive granskning av koncernredovisningen, lagstadgad revision av moder- och dotterbolag samt revisorsintyganden. Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget består av arvoden för utlåtanden och andra uppdrag som i relativt hög grad är förknippade med revisionen av koncernens och dotterbolagens årsredovisningar och bokföring och som traditionellt utförs av den årsstämmovalde revisorn, inkluderande bland annat konsultationer beträffande redovisnings- och rapporteringskrav.

NOT 5 Ersättningar (tkr)

Styrelse och företagsledning	Grundlön arvode	Rörlig ersättning	Övriga ersättningar	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Summa
Björn Lindström, ordförande	58	0	0	0	0	58
Simon Escott, ledamot	13	0	0	0	0	13
Peter Geijerman, ledamot	29	0	0	0	0	29
Katre Saard, ledamot	29	0	0	0	0	29
Zenon Potoczny, *	970	0	0	0	0	970
Robert Karlsson, vd	670	0	0	0	167	837
Totalt	1 768	0	0	0	167	1 936

* Avser endast grundlön, erhåller ej styrelsearvode. Zenon Potoczny är ledamot och befattningshavare

Ledande befattningshavares förmåner

Principer

Ersättningen till styrelsen, inklusive styrelseordföranden, fastställs av aktieägarna vid årsstämman och gäller perioden till nästa årsstämma. För detta första räkenskapsår fastställdes arvoden på extra bolagsstämma då bolaget ännu inte hållit sin första årsstämma.

Ersättning och förmåner till styrelsen

Den totala ersättningen för räkenskapsåret till bolagets styrelse uppgick till 129 tusen kronor. Av detta belopp avsåg 129 tusen kronor styrelsearvode, varav 58 tusen kronor till styrelseordförande.

Fördelningen av styrelsearvode och övriga ersättningar till övriga styrelseledamöter framgår av tabellen ovan.

Ersättning och förmåner till verkställande direktören

Ersättningen till den verkställande direktören, som varit anställd i bolaget under delar av räkenskapsåret, uppgick till 837 tusen kronor, bestående av en fast lön om 670 tusen kronor och en pensionskostnad på 167 tkr. Verkställande direktören omfattas av ett avgiftsbestämt pensionssystem och erhåller en avsättning till detta på 25 procent av lönen per år. Enligt detta avgiftsbestämda system sker intjänandet genom koncernens årliga betalningar av premier.

Pensionsplaner

Bolaget har en fastställd pensionsplan för personal och ledande befattningshavare. Pensionsavgiften är avgiftsbestämd.

Avgångsvederlag

Inga avgångsvederlag har utfästs. Uppsägningstiden för verkställande direktören uppgår till 2 månader från befattningshavarens sida och 2 månader från bolagets sida.

Könsfördelning

Styrelseledamöter och verkställande direktör var 6 personer varav 5 män och 1 kvinna.

Medelantal anställda	Totalt	Män	Kvinnor
Sverige*	1	1	0
Ukraina	1	1	0
Kanada	1	1	0
Summa	3	3	0

* Avser moderbolaget

Löner och ersättningar samtliga anställda och styrelse (tkr)	Koncernen	Moderbolaget
Ledande befattningshavare och styrelse lön och arvode	1 768	799
Pensionskostnader ledande befattningshavare och styrelse	208	208
Sociala kostnader ledande befattningshavare och styrelse	329	251
Övriga anställda lön	329	0
Pensionskostnader övriga anställda	0	0
Sociala kostnader övriga anställda	23	0
Summa	2 656	1 258

Geografisk uppdelning (tkr)

Sverige	1 258
Kanada	1 047
Ukraina	351
Summa	2 656

NOT 6**Immateriella tillgångar (tkr)**

Immateriella tillgångar (tkr)	
Anskaffningsvärden	
Akkumulerade anskaffningsvärden 2015-10-08	0
Nyanskaffningar	776
Omräkningsdifferenser	34
Akkumulerade anskaffningsvärden 2016-12-31	809
Avskrivningar	
Akkumulerade avskrivningar 2015-10-08	0
Årets avskrivningar	0
Omräkningsdifferenser	0
Akkumulerade avskrivningar 2016-12-31	0
Bokfört värde	809

NOT 7**Andel i dotterbolag (tkr)**

Tabellen utgör en specifikation av koncernens dotterföretag per 2016-12-31. Moderbolaget äger Shelton Canada Corporation som i sin tur äger Zhoda 2001 Corporation, som är innehavare av 45% i intressebolaget Kashtan Petroleum, se not 8. Zhoda Ukraine är ett helägt holdingbolag i Ukraina.

Dotterföretag	Säte	Andel i %	Eget kapital	Koncernens andel av årets resultat	Verksamhet
Shelton Canada Corporation	Kanada	100	39 438	3 323	Holdingbolag
Zhoda 2001 Corporation	Kanada	100	6 822	4 396	Holdingbolag
Zhoda Ukraine	Ukraina	100	39	-573	Holdingbolag

NOT 8**Andel i intressebolag (tkr)**

Den 8 december 2015 tillförde det dåvarande moderbolaget aktierna i Shelton Canada till Zhoda Investments som aktieägartillskott. Kort därefter delades aktierna i Zhoda Investments ut till det tidigare moderbolagets cirka 7 000 aktieägare.

Nedanstående tabell redovisar bokförda värden och justering för verkliga värden av förvärvade tillgångar, skulder och eventualförpliktelser enligt IFRS vid tiden för tillskottet.

	Bokfört värde	Justering	Verkligt värde
Andelar i intressebolag	27 743	-4 425	23 318
Likvida medel	6 994		6 994
Fordran	5 025		5 025
Kortfristiga skulder	-337		-337
SUMMA	39 425	-4 425	35 000

Efter förvärvet har värdet på andelar i intressebolag påverkats av intressebolagets resultat, utdelningar från intressebolaget och omräkningsdifferenser. Utdelning från intressebolaget till koncernen under räkenskapsåret uppgår till 4 396 tusen kronor.

	Bokfört värde
Ingående värde	23 318
Resultatandel från intressebolag	684
Utdelning	-4 396
Omräkningsdifferens	2 004
SUMMA	21 610

Zhoda Investments äger 100% av aktierna i Shelton Canada, som via det helägda dotterbolaget Zhoda 2001 Corporation äger 45 procent i Kashtan Petroleum. Ukrainas största oljebolag Ukrnafta äger resterande 55 procent. Kashtan Petroleum är licensinnehavare och operatör av oljefältet Lelyaki och bedriver produktion och försäljning av råolja i Ukraina. Ägarna av Kashtan Petroleum styr operatören genom beslut som fattas av ägarna. Beaktat Zhoda Investments andel i intressebolaget har bolaget ett betydande men inte ett bestämmande inflytande över Kashtan Petroleum. Värdeöverföring från Kashtan Petroleum till ägarna sker efter beslut av ägarna att dela ut tillgängliga medel. Investeringen i intressebolaget redovisas enligt verkligt värde. Zhoda Investments har inga legala åtaganden för Kashtan Petroleums verksamhet.

Nedan finns upplysningar om intresseföretagets resultat och finansiella ställning, som redovisas enligt samma redovisningsprinciper som koncernen.

7 oktober 2015 - 31 december 2016	45% Kashtan Petroleum
Intäkter	4 316
Årets resultat	684
Övrigt totalresultat	0
Summa totalresultat	684

31 december 2016	45% Kashtan Petroleum
Tillgångar	
Anläggningstillgångar	56 696
Omsättningstillgångar	4 114
Skulder	
Kortfristiga skulder	45 150

NOT 9

Övriga korta fordringar (tkr)

	Koncernen 2016	Moderbolaget 2016
Övriga fordringar	111	80
Summa	111	80

Inga fordringar är förfallna.

Inga avsättningar för osäkra fordringar har gjorts.

NOT 10

Eget Kapital (tkr)

Bolaget bildades i oktober 2015 med ett aktiekapital om 50 tusen kronor. I november 2015 höjdes aktiekapitalet till 500 tusen kronor genom kontant emission när bolaget gjordes publikt.

Under hösten 2016 genomfördes en fulltecknad företrädesemission 6:1 till en kurs om SEK 0,20 kronor per aktie.

Antalet aktier ökade då till 130 628 729, varav 5 333 300 A-aktier, med 10 röster per aktie, och 125 295 429 B-aktier, med en röst per aktie. Totala antalet röster uppgår till 178 628 429.

	Antal aktier	Aktiekapital
Bolagets bildande	500	50
Nyemission	18 660 747	450
Företrädesemission	111 967 482	3 000
Per 31 december 2016	130 628 729	3 500
Kvotvärde kronor/aktie	0,0268	

Finansiering

Koncernen har finansierat verksamheten under 2016 med de medel som tillfördes i kapitaltillskott från det tidigare moderbolaget samt utdelningar från intressebolag. Bolaget genomförde en företrädesemission på cirka 22 miljoner kronor för att bredda verksamheten och stärka den finansiella ställningen för kommande investeringar.

Omräkningsdifferenser i eget kapital

Omräkningsdifferenser i eget kapital uppgår till 2 207 tusen kronor. Omräkningsdifferensen har uppkommit vid omvärdering till verkligt värde av intressebolag i CAD till balansdagskurs och denna har redovisats i övrigt totalresultat. Omräkningsdifferenser uppkommer även då de utländska dotterbolagens intäkter och kostnader omräknas baserat på genomsnittliga valutakurser.

Förvaltning av kapital

Bolagets förvaltade kapital består av koncernens eget kapital. Ledningen förvaltar kapital som ännu inte använts till investeringar eller i rörelsen genom att placera likvida medel i olika kreditinstitut med hög kreditvärdighet.

NOT 11

Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder uppgår till 445 och 223 tusen kronor i koncernen respektive moderbolaget och avser huvudsakligen emissionskostnader.

Upplupna kostnader uppgår till 291 tusen kronor i både koncern och moderbolaget och avser upplupna revisions- och styrelsearvoden.

NOT 12

Finansiella poster

Moderbolagets räntekostnader avser ett koncerninternt lån.

NOT 13

Inkomstskatt (tkr)

Gällande skattesatser uppgår till 22 procent i Sverige, 27% i Kanada, 18% i Ukraina och 10% på Cypern. Bolaget har inte några aktiverade skattemässiga underskott.

	2016 Koncern	2016 Moderbolag
Aktuell skatt	0	0
Uppskjuten skatt	0	0
Summa	0	0
Avstämning av periodens skatt		
Redovisat resultat före skatt	-3 977	-3 325
Skatt enligt gällande skattesats	874	-732
Skillnad i skattesats i utländsk verksamhet	-2 223	
Ej skattepliktiga poster	1 595	
Ej avdragsgilla poster	98	-2
Ej aktiverade underskottsavdrag	-345	734
Redovisad skatt	0	0

NOT 14

Förslag till vinstdisposition (tkr)

Till årsstämmans förfogande står	
Överkursfond	18 827
Ovillkorat aktieägartillskott	30 817
Årets resultat	-3 325
Summa	46 319
Styrelsen föreslår att i ny räkning balanseras	46 319

NOT 15**Händelser efter balansdagen**

Den 10 februari 2017 meddelade bolaget att intressebolagets produktionslicens på Lelyaki-fältet och förlängts på 20 år. Den 29 mars 2017 offentliggjordes att produktion återupptagits.

Den 30 mars meddelade bolaget att det genomfört en investering in en ekologisk vinproducent i Dalmatien. Se not 22 för preliminär förvärvsanalys.

NOT 16**Transaktioner med närstående**

Under räkenskapsårets har det inte förekommit några närstående transaktioner. Styrelseledamöter och ledande befattningshavare teckande sig dock för aktier i den företrädesemission som bolaget genomförde under hösten 2016.

NOT 17**Finansiella instrument (tkr)**

Kategori	Låne- och kundfordringar	Andra finansiella skulder	Summa redovisat värde
Tillgångar			
Likvida medel	29 278		29 278
Summa tillgångar	29 278	0	29 278
Skulder			
Leverantörsskulder		445	445
Övriga skulder		37	37
Summa skulder	0	482	482

Redovisade värden överensstämmer i allt väsentligt med verkligt värde. För posterna i tabellen ovan som värderas till anskaffningsvärde är löptiden kort och därför överensstämmer verkligt värde med redovisat värde.

Koncernens finansiella skulder har alla en förfallotid på mindre än tre månader.

Beräkning av verkligt värde

Koncernen tillämpar IFRS 13 för finansiella instrument som värderas till verkligt värde i balansräkningen. Därmed krävs upplysningar om värdering till verkligt värde per nivå i följande verkligt värdehierarki:

- Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder (nivå 1);
- Andra observerbara data för tillgångar eller skulder än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (dvs. som prisnoteringar) eller indirekt (dvs. härledda från prisnoteringar) (nivå 2); och
- Data för tillgångar eller skulder som inte baseras på observerbara marknadsdata (dvs. ej observerbara data) (nivå 3).

Koncernen hade inga finansiella tillgångar värderade till verkligt värde i nivå 1, 2 eller 3 per balansdagen.

NOT 18**Åtaganden – operationell leasing (tkr)**

Koncernen hyr lokaler för sin verksamhet. Hyran (leasingavgifterna) kostnadsförs i den period de uppkommer. Framtida minimileasebetalningar per bokslutsdagen framgår nedan:

	2016
Leasebetalningar inom 1 år	109
Leasebetalningar efter 1 och inom 3 år	0
Leasebetalningar efter 5 år	0
Summa	109

NOT 19**Ställda säkerheter och eventalförpliktelser (tkr)**

Koncernen och moderbolaget har inga kända tvister som kan ha någon väsentligt negativ påverkan på koncernen eller moderbolaget.

Det föreligger inga ställda säkerheter eller eventalförpliktelser på balansdagen, med undantag för 50 tusen kronor som ställdes som säkerhet till Eurocelar i samband med att bolaget blev publikt.

NOT 20**Preliminär förvärvsanalys (tkr)**

Under våren 2017, det vill säga efter räkenskapsårets utgång, förvärvade Zhoda Investments 80 procent av kapitalet i SAN d.o.o. för cirka 7 300 tusen kronor. Köpeskillingen erlades kontant. Zhoda Investments har också åtagit sig att ge ett lån på cirka 2 600 tusen kronor till SAN.

Bolaget utvärderar en förvärvsanalys, men eftersom avgivandet av denna årsredovisning ligger nära inpå förvärvet har förvärvsanalysen ännu inte slutförts.

NOT 21**Viktiga uppskattningar för redovisningsändamål**

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden.

Koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår diskuteras nedan.

Väsentliga antaganden vid värdering finns i not 2 i avsnittet Prövning av nedskrivningsbehov för olje- och gastillgångar.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat.

Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Resultat- och balansräkningarna kommer att föreläggas årsstämman den 14 juni 2017 för fastställelse.

Stockholm den 23 maj 2017

Björn Lindström
Ordförande

Simon Escott
Ledamot

Peter Geijerman
Ledamot

Katre Saard
Ledamot

Zenon Potoczny
Ledamot

Robert Karlsson
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 24 maj 2017

Ernst & Young AB

Per Hedström
Auktoriserad revisor

Zhoda Investments AB
Hovslagargatan 5B
111 48 Stockholm
info@zhodainvestments.com
www.zhodainvestments.com

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Zhoda Investments AB (Publ.), org.nr 559030-3490

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Zhoda Investments AB (Publ.) för räkenskapsåret 7 oktober 2015 till 31 december 2016.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2016 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för räkenskapsåret enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2016 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för räkenskapsåret enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernens rapport över totalresultat och rapport över finansiell ställning.

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 moderbolaget och koncernen 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.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS såsom de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De 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 och verkställande direktören 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 att årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, 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 fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

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 och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, 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. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till

följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, 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 och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om 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 och koncernredovisningen. 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 och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

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 eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av Zhoda Investments AB (Publ.) för år 31 december 2016 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen 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.

Styrelsens och verkställande direktörens 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 och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens 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 och koncernens 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. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas 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 eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningskyldighet 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 revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningskyldighet 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 revisionssed 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 överträdelser 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 den 24 maj 2017

Ernst & Young AB

Per Hedström
Auktoriserad revisor