

Selena Oil & Gas Holding AB

organisationsnummer 556643-6613

Moderbolagets redovisning 2017

INNEHÅLL

| | |
|---|----|
| Information om Bolaget | 3 |
| Förvaltningsberättelse | 6 |
| Moderbolagets rapport över finansiell ställning per den 31 december 2017 | 9 |
| Moderbolagets rapport över totalresultatet för räkenskapsåret 2017 | 10 |
| Moderbolagets redogörelse för förändringar i eget kapital för räkenskapsåret 2017 | 11 |
| Moderbolagets kassaflödesanalys för räkenskapsåret 2017 | 12 |
| Moderbolagets noter | 13 |
| Styrelsens intygande | 29 |

INFORMATION OM BOLAGET

Bakgrundsinformation

Selena Oil & Gas Holding AB (publ) (nedan kallat "SOGH", "moderbolaget" eller "bolaget", och tillsammans med sina dotterbolag "koncernen") är ett oberoende svenskt olje- och gasholdingbolag med bevisade och produktiva tillgångar i Ryssland. Koncernen är verksam inom prospektering och utvinning av olja i Volga-Uralregionen i Ryska federationen, däribland i Perm. Volga-Uralregionen har en välutvecklad infrastruktur samt en hög koncentration av tung industri. Ett flertal större rörledningar för olja och gas passerar genom regionen. 2,5 % av den totala oljeproduktionen i Ryssland härrör från Permregionen. Volga-Uralregionen ligger i den europeiska delen av Ryssland.

Koncernen bildades under andra halvåret 2010, i syfte att konsolidera diverse olje- och gastillgångar i Volga-Uralregionen i Ryska federationen, närmare bestämt i Permregionen.

Koncernen förvärvade sina första energitillgångar i november 2010. Därefter övertog Selena Oil & Gas AB genom ett omvänt förvärv ett företag listat på NASDAQ OMX First North, Emitter Holding AB (publ). Detta döptes senare om till Selena Oil & Gas Holding AB (publ) och är nu koncernens moderbolag.

Bolagets räkenskapsår är den 1 januari–31 december 2017.

Information om moderbolaget

Selena Oil & Gas Holding AB (publ) har organisationsnummer 556643-6613. Bolagets legala hemvist och postadress är Box 7614, 103 94 Stockholm, Sverige.

Det svenska moderbolaget Selena Oil & Gas Holding AB (publ) är ett holdingbolag utan betydande verksamhet. Det stödjer dotterbolagen finansiellt och fullföljer koncernens strategi i fråga om förvärv och sammanslagningar samt ansvarar för huvudkontorsfunktioner och investerarkontakter. Av den anledningen hade moderbolaget inga intäkter under 2017.

Styrelse och vd

Jürgen Lamp, styrelsens ordförande

Jürgen Lamp (född 1971) är estnisk medborgare och civilekonom. Efter examen arbetade han bland annat hos KPMG i Estland och på McKinseys Nordenkontor. 1996 rekryterades Jürgen Lamp till ledningsgruppen för Union Bank of Estonia, där han började som marknadsdirektör. 1998 övertog han ansvaret för strategiska och organisatoriska frågor och 2000 blev han chef för tillgångsförvaltning, livförsäkring och privatkunder. Han hade en viktig roll i moderniseringen av banken och utvecklade den till att bli den näst största i Baltikum efter Hansabank. 2002 såldes Union Bank of Estonia till svenska SEB.

Indrek Rahumaa, styrelseledamot

Indrek Rahumaa (född 1972) är estländare. 1995 tog han examen vid Handelshögskolan i Stockholm. Indrek Rahumaa var en av grundarna till och partner i Baltic Cresco Investment Group AS. Han var också med och grundade Tallinnbörsen, och blev senare finansdirektör hos det estniska flygbolaget Estonian Air. Indrek Rahumaa är ledande delägare och styrelseordförande i investmentbolaget Alta Capital Partners, med verksamhet i Baltikum och Central- och Östeuropa. Under sju år ingick han i

börsgruppen för OMX Tallinn. Han har också suttit i styrelserna för Mieszko och Silvano Fashion Group, som är noterade på börserna i Tallinn respektive Warszawa.

Eimar Rahumaa, styrelseledamot

Eimar Rahumaa (född 1948) utexaminerades från juridiska fakulteten vid Tartu University, cum laude, 1971. Han har tjänstgjort vid Universitetet som lektor i internationell rätt och nationell rätt, innehaft uppdraget som fakultetens dekanus och efter det – alltsedan Estlands självständighet 1991 - varit rådgivare till regeringen i Republiken Estland. Eimar Rahumaa talar flytande ryska, är väl förtrogen med situationen i Ryssland. Han arbetar för flera organisationer i olika länder i uppdrag att etablera affärer i Ryssland. Eimar Rahumaa är bosatt i Sverige.

Magnus Stuart, vd

Magnus Stuart (född 1954, med examina i metallurgi och ekonomi) är en erfaren företagsledare. Han började sin bana på internationella chefsbefattningar inom Scania-koncernen och Swedish Match samt som direktör och managementkonsult vid Indevo. 1997 rekryterades Magnus Stuart av Investment AB Öresund som vd för Ven Capital AB, med fokus på riskkapitalinvesteringar. Under perioden 2000–2002 var han chef för ett dotterbolag till AB Custos, som också inriktade sig på riskkapitalinvesteringar. Sedan 2004 fungerar Magnus Stuart som oberoende finansiell rådgivare, turnaround-vd och investerare. Han har varit rådgivare till Östersjöstiftelsen mellan 2004 och 2015. Mellan 2008 och 2015 var han under två perioder vd för Ginger Oil AB, ett mindre olje- och gasbolag med verksamhet i USA.

Aktieägare

Bolagets största aktieägare per den 31 december 2017:

| Aktieägare | Antal aktier | Andel |
|-------------------|---------------------|----------------|
| Speve Partners OU | 18,670,505 | 34.25% |
| SOG Invest | 18,314,694 | 33.61% |
| Yuri Gusev | 9,147,755 | 16.79% |
| Övriga | 8,365,523 | 15.35% |
| Summa | 54,498,477 | 100.00% |

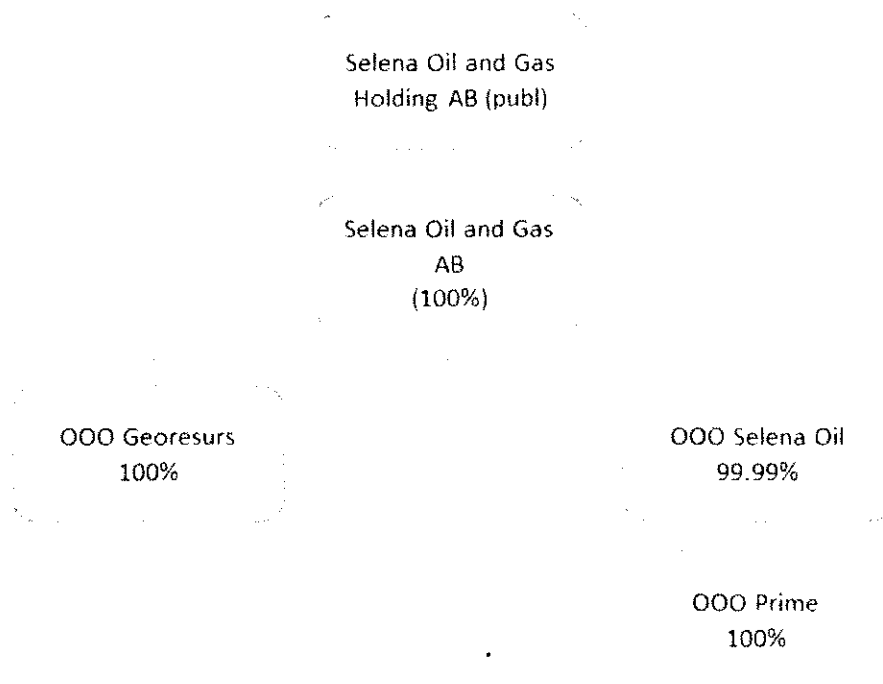
Revisorer

Johan Kaijser, auktoriserad revisor vid Allians Revisorer är Bolagets stämмоvalde revisor.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Koncernens struktur

Koncernens struktur presenteras nedan:



Per den 31 december 2017 bestod koncernen av Selena Oil & Gas Holding AB (före detta Emitor Holding AB, framgent SOGH), dess dotterbolag Selena Oil & Gas AB registrerat i Sverige och tre helägda dotterbolag: OOO Georesurs, OOO Selena-Oil (före detta OOO KRT-OilGasTrans) med sitt dotterbolag OOO Praim, samtliga registrerade i Ryska federationen. Koncernen har inga intresseföretag.

Verksamhetens miljöpåverkan

Koncernens verksamhet medför ofta säkerhetsrisker och riskerar att medföra förpliktelser på grund av lagar och regler för miljöpåverkan, hälsa och säkerhet, inklusive de risker som oljeprospektering och oljeproduktion för med sig. Särskilt petroleumverksamhet omfattas av mycket strikt reglering i form av federala och regionala lagar och regler avseende miljöpåverkan. Dessa lagar och regler fastställer olika normer för hälso- och miljö kvalitet, föreskriver påföljder och andra former av skyldigheter om dessa normer överträds och föreskriver, under vissa omständigheter, skyldigheter att kompensera miljöskador och att återställa miljön. Koncernen ådrar sig, och förväntas fortsätta ådra sig, kapital- och verksamhetskostnader för att efterleva lagar och regler avseende hälsa, säkerhet och miljöpåverkan.

Koncernens kärntillgångar och licenser

Under 2016 innehade SOGH licenser för tre oljefält (Borkmosskoye, Fedortsevskoye och Kulighinskoye) och ett olje- och gasfält (Komarikhinskoye). Vidare ägde SOGH två aktiva källor och den infrastruktur som krävs för att driva sina anläggningar.

Verksamhetsöversikt och väsentliga händelser under 2017

Beslut vid årsstämma den 20 september 2017

Årsstämman i Selena Oil & Gas Holding AB (publ) beslutade att anta den redovisade resultaträkningen och balansräkningen, koncernens resultaträkning och koncernbalansräkningen för 2016. Årsstämman antog också de föreslagna dispositionerna av bolagets resultat som presenterades i Bolagets årsredovisning för 2016.

Styrelseledamöterna Jürgen Lamp, Indrek Rahumaa, Eimar Rahumaa och VD Magnus Stuart beviljades ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2016.

Aktieägare som representerar mer än tio procent av kapital och röster röstade för att neka ansvarsfrihet för styrelseledamoten Petr Arbatov.

Årsstämman beslutade att omvälja styrelseledamöterna, Indrek Rahumaa, Jürgen Lamp och Eimar Rahumaa. Jürgen Lamp valdes till styrelseordförande. Beslutades att fastställa arvoden till 50 000 kronor för varje styrelseledamot och till 60 000 kronor för ordföranden.

Beslutades att Bolaget revisorer betalas enligt godkänd fakturering. Årsstämman beslöt att skjuta upp nyval av revisorer.

Översikt över situationen för koncernen 2017

Under 2015 säkrade koncernen ett avtal med ett ryskt företag OOO Ekspertprojekt för 112 MRUB om en plan för att utveckla ett oljefält genom återköp av fem källor, etablering av produktionsutrustning för att utöka koncernens produktion till över 300 bbl per dag. Projektet var ursprungligen framgångsrikt, med förvärv av fyra källor som sattes i produktion uppnådde över 40 ton per dag motsvarande mer än 300 bbl per dag.

Under mitten och andra halvåret 2016 började oljeproduktionsnivåerna minska dramatiskt. Situationen förvärrades dessutom av höga vattenhalter i den producerade råoljan. De gamla icke funktionella källorna krävde ytterligare dyra översyner, som koncernen inte kunde finansiera. På grund av den minskade oljeproduktionen och behovet av ökade investeringar, begärde OOO Ekspertprojekt och OOO UNK-Perm omedelbar återbetalning av krediter. Eftersom viktiga tillgångar ställdes som säkerhet till fordringsägarna, stod företaget inför hotande utmätning som skulle ha försatt Bolaget inför hotet om konkurs.

Dessutom underrättades Selena Oil & Gas Holding AB och Selena Oil & Gas AB under andra halvåret 2016 om ett beslut från skattemyndigheterna att återkalla Bolagets moms rättighet. Ogiltigförklaringen av fem års momsdeklarationer skapade en skuld till svenska skattemyndigheter på sammanlagt 2.5 MSEK för SOGH och SOG. Skatteverket krävde i januari 2017, för full och omedelbar betalning med ett ytterst hot om att begära Bolagen i konkurs om inte skulden omedelbart betalades.

För att rädda situationen inleddes processen för att avyttra tillgångar i Ryssland i början av 2017. Följaktligen avyttrade koncernen OOO Selena-Perm, OOO Prefo (Komarikhinskoye-fältet) OOO Prefo (Licenser för exploatering av Tajozhnij and Tokarevski) samt hela Fedortsevskeye och Kulighinskoye fälten och halva Borkmosskoye fältet för totalt 220 MRUB. Medlen användes för att återbetala OOO Ekspertproject och OOO UNK krediter, Skatteskulder i Sverige samt fordringsägare i Ryssland och Sverige.

Anställda

Per den 31 december 2017 hade koncernen 3 anställda (den 31 december 2016: 12 anställda).

Styrelsen bestod av 3 ledamöter, samtliga män (3 ledamöter den 31 december 2016).

Finansiell position och resultat

Moderbolagets nettotillgångar uppgick till ett underskott på 13 081 TSEK per den 31 december 2017 och nettoförlusten uppgick till 5 129 TSEK för året som slutade den 31 december 2017 till följd av nedskrivning redovisad på investeringar i Selena Oil & Gas AB med beloppet 3.639 TSEK.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Information om väsentliga händelser efter balansdagen finns i not 19 i denna årsredovisning.

Bolagsstyrningsrapport

Bolaget har upprättat en bolagsstyrningsrapport som finns tillgänglig på Bolagets webbplats www.selenaoil.com.

Bolagsstämma 2017

Årsstämman kommer att hållas i Stockholm den 28 december 2018.

Kontrollbalansräkning

Som framgår av balansräkningen per 2017-12-31 är bolagets aktiekapital i sin helhet förbrukat. Styrelsens bedömning är att inga skillnader föreligger mellan en kontrollbalansräkning och årsredovisningen. Därför utgör årsredovisningen den första kontrollbalansräkningen i enlighet med Aktiebolagslagen 25:13.

Förslag till vinstdisposition

Moderbolagets och koncernens resultaträkningar och balansräkningar ska fastställas på bolagsstämman den 28 December 2018.

Till stämmans förfogande står följande vinstmedel i moderbolaget, i TSEK:

| | |
|--------------------|----------------|
| Överkursfond | 331,867 |
| Balanserad förlust | -420,283 |
| Årets förlust | -5,129 |
| Summa | -93,545 |

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras på följande sätt (i TSEK):

| | |
|----------------------------|----------------|
| Att balansera i ny räkning | -93,545 |
| Summa | -93,545 |

Redovisningsprinciper

Moderbolagets finansiella rapporter har upprättats i enlighet med redovisningsprinciper som är allmänt accepterade i Sverige, med tillämpning av RFR 2 utgiven av Rådet för finansiell rapportering och årsredovisningslagen (1995: 1554). RFR 2 kräver att moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen, det vill säga IFRS i den omfattning som tillåts av RFR 2. Moderbolagets redovisningsprinciper avviker inte i något väsentligt avseende från koncernens principer (Beskriven nedan i Not 2).

Moderbolagets rapport över finansiell ställning

| TSEK | Not | 31 December 2017 | 31 December 2016 |
|---|-----------|------------------------|------------------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Aktier i dotterbolag | 6 | 10,443 | 14,082 |
| Summa anläggningstillgångar | | 10,443 | 14,082 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Kortfristiga skulder och förskottsbetalningar | 7 | 82 | - |
| Utlåning | 8 | 2,379 | 3,336 |
| Likvida medel | 9 | 0 | 84 |
| Summa omsättningstillgångar | | 2,461 | 3,420 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 12,904 | 17,502 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital | | | |
| Bundna reserver | | | |
| Aktie kapital | | 73,717 | 73,717 |
| Bundna reserver | | 6,747 | 6,747 |
| Överkursfond | | 331,867 | 331,867 |
| Balanserade vinstmedel | | -425,412 | -420,283 |
| Eget kapital hänförligt till aktieägarna | 10 | -13,081 | -7,952 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Lån och krediter | 11 | 13,092 | 11,128 |
| Kortfristiga skulder och upplupna kostnader | | 11,588 | 11,035 |
| Skatter | | 1,305 | 3,291 |
| Summa kortfristiga skulder | | 25,985 | 25,454 |
| Summa skulder | | 25,985 | 24,454 |
| SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL | | 12,904 | 17,502 |

Noterna på sidorna 13-28 utgör en integrerad del av dessa finansiella rapporter.

Moderbolagets rapport över totalresultat för räkenskapsåret 2017

| <i>TSEK</i> | <i>Not</i> | 2017 | 2016 |
|---|------------|---------------|----------------|
| Övriga intäkter | | - | - |
| Summa övriga intäkter | | - | - |
| Försäljnings- och administrationskostnader | 12 | -731 | -5,805 |
| Rörelseresultat | | -731 | -5,805 |
| Finansiella intäkter | 13 | 142 | 98 |
| Finansiella kostnader | 14 | -901 | -689 |
| Övriga intäkter | | - | - |
| Övriga kostnader | 15 | -3,639 | -75,744 |
| Resultat före skatt | | -5,129 | -82,140 |
| Inkomstskatt | | - | - |
| Årets resultat | | -5,129 | -82,140 |
| Övrigt totalresultat | | - | - |
| Summa totalresultat, netto efter skatt | | -5,129 | -82,140 |

Noterna på sidorna 13-28 utgör en integrerad del av dessa finansiella rapporter.

Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

| <i>TSEK</i> | Bundet eget kapital | | Fritt eget kapital | | Summa |
|--------------------------------|---------------------|-----------------|--------------------|------------------------|----------------|
| | Aktie kapital | Bundna reserver | Överkurs-fond | Balanserade vinstmedel | |
| Per 31 december 2015 | 70,471 | 6,747 | 331,867 | -338,143 | 70,942 |
| Årets resultat | - | - | - | -82,140 | -82,140 |
| Summa totalresultat | - | - | - | -82,140 | -82,140 |
| Transaktioner med ägare | | | | | |
| Emission av aktier | 3,246 | - | - | - | 3,246 |
| Per 31 december 2016 | 73,717 | 6,747 | 331,867 | -420,283 | -7,952 |
| Årets resultat | - | - | - | -5,129 | -5,129 |
| Summa totalresultat | - | - | - | -5,129 | -5,129 |
| Per 31 december 2016 | 73,717 | 6,747 | 331,867 | -425,412 | -13,081 |

Noterna på sidorna 13-28 utgör en integrerad del av dessa finansiella rapporter.

Moderbolagets kassaflödesanalys för räkenskapsåret 2017

| <i>TSEK</i> | 2017 | 2016 |
|---|---------------|---------------|
| KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN | | |
| Resultat före skatt | -5,129 | -82,140 |
| Justeringar för: | | |
| Avsättningar för nedskrivningar | 3,639 | 75,471 |
| Finansiella intäkter | -142 | -98 |
| Finansiella kostnader | 901 | 689 |
| Förändringar av kortfristiga fordringar | -82 | 71 |
| Förändringar av kortfristiga skulder och upplupna kostnader | 554 | 1,177 |
| Förändringar av skatteskuld | -1,994 | 2,161 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -2,253 | -2,399 |
| KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN | | |
| Utgivna lån | -49 | -2,043 |
| Återbetalning av skulder | 2,218 | 804 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | 2,169 | -1,239 |
| KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHET | | |
| Upptagna lån | - | 1,030 |
| Åmortering av lån | - | -1,136 |
| Emission av aktier | - | 3,246 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamhet | - | 3,140 |
| Årets kassaflöde | -84 | -498 |
| Likvida medel vid början av perioden | 84 | 582 |
| Likvida medel vid slutet av perioden | 0 | 84 |

Noterna på sidorna 13-28 utgör en integrerad del av dessa finansiella rapporter.

Noter till Moderbolagets rapport över finansiell ställning

1 Rapporteraende företag

Selena Oil & Gas Holding AB (nedan kallat "Bolaget") är ett företag med säte i Sverige. Adressen till bolagets huvudkontor är Box 7614, 103 94 Stockholm. Organisationsnummer 556643-6613.

Den 31 december 2017 hade Bolaget ett direkt dotterbolag, Selena Oil & Gas AB, som i sin tur hade tre dotterbolag: OOO Georesurs och OOO Selena Oil, som i sin tur har ett eget dotterbolag: OOO Praim. Dotterbolagens huvudsakliga verksamhet är olje- och gasprospektering och -produktion i Ryska federationen.

2 Koncernens verksamhetsmiljö

Koncernen har genom sin verksamhet en betydande exponering mot ekonomin och de finansiella marknaderna i Ryska federationen. Den ryska ekonomin började stagnera under 2015, och den inhemska efterfrågan har fortsatt att minska. Den ryska rubeln har fallit dramatiskt mot US-dollar och euron, inflationen har stigit och den ekonomiska tillväxten har bromsat in.

Ökade geopolitiska risker och den nya miljön med politisk osäkerhet och sanktioner har haft ytterligare negativ inverkan på den ekonomiska verksamheten under 2015 och 2016. Ekonomin har drabbats på tre sätt: 1) ökad volatilitet på valutamarknaden och en väsentlig värdeminskning för den nationella valutan, 2) begränsad tillgång till internationella finansmarknader för banker och icke-finansiella företag, och 3) minskad tro på framtida ekonomisk tillväxt hos företag och konsumenter.

Skatte-, valuta- och tullagstiftningen i Ryska federationen är föremål för olika tolkningar och frekventa ändringar. Ryska federationens framtida ekonomiska riktning är till stor del beroende av effektiviteten hos de ekonomiska, finansiella och monetära åtgärder som regeringen vidtar, samt landets skattemässiga, rättsliga, lagstiftningsrelaterade och politiska utveckling.

Ledningen kan inte förutse alla händelser som skulle kunna påverka den ryska ekonomin och därmed inte heller vilka eventuella effekter dessa skulle kunna ha på koncernens framtida ekonomiska ställning. Ledningen anser att den har vidtagit alla nödvändiga åtgärder för att stödja hållbarheten hos och utvecklingen av koncernens affärsverksamhet.

3 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

Försäkran om efterlevnad. Denna koncernredovisning har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (nedan kallade "IFRS") och de tolkningar som har antagits av International Accounting Standards Board (nedan kallat "IASB").

Varje företag i koncernen sköter självt sina egna räkenskaper och utarbetar sin lagstadgade årsredovisning i enlighet med rysk redovisningsstandard (nedan kallad "RSA") och svenska GAAP. De finansiella rapporterna i denna årsredovisning grundar sig på gällande bokföringsregler med justeringar och omklassificeringar som har gjorts i syfte att ge en rättvisande bild enligt IFRS.

Funktionell valuta och rapporteringsvaluta. Rapporteringsvaluta för koncernens verksamhet är svensk krona ("SEK"). Finansiella rapporter från de ryska dotterbolagen är upprättade i ryska rubel ("RUB"), som är den funktionella valutan. Finansiella rapporter från Selena Oil & Gas AB är upprättade i svenska kronor ("SEK"), som är koncernens funktionella valuta.

Utländska valutor. Vid upprättande av finansiella rapporter för de individuella företagen ska transaktioner i andra valutor än enhetens funktionella valuta bokföras till den valutakurs som gäller för transaktionsdagen. Vid varje bokslutsdag omvärderas monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till den valutakurs som gäller för balansdagen. Icke-monetära poster som redovisas till anskaffningsvärde överförs till den växelkurs som gäller för transaktionsdagen.

Icke-monetära poster som redovisas till verkligt värde omvärderas till den växelkurs som gäller för det datum när det verkliga värdet senast fastställdes.

Valutakursdifferenser som uppkommer vid avräkningen av monetära poster och vid omvärderingen av monetära poster redovisas i koncernens resultaträkning för perioden.

Omräkning till rapporteringsvalutan. Koncernens finansiella rapporter presenteras i SEK i enlighet med IAS 21, Effekterna av ändrade valutakurser. Resultaten och det finansiella läget för varje enhet inom koncernen som har en funktionell valuta som skiljer sig från rapporteringsvalutan omvärderas till rapporteringsvalutan enligt följande:

- (i) Tillgångar och skulder i samtliga rapporter om finansiell ställning omvärderas till balansdagens kurs för det datum som rapporten om den finansiella ställningen avser.
- (ii) Inkomster och utgifter omvärderas med en genomsnittlig valutakurs (om detta genomsnitt är en rimlig uppskattning av den ackumulerade effekten på de kurser som gällde på transaktionsdagen, annars omvärderas intäkter och utgifter med valutakursen som gällde på transaktionsdagen).
- (iii) Alla valutakursdifferenser enligt iii ovan ses som en separat post i eget kapital.

När ett dotterbolag avyttras genom försäljning, likvidation, återbetalning av aktiekapitalet eller nedläggning av hela eller delar av enheten, omklassificeras de valutakursdifferenser som har redovisats i övrigt totalresultat till resultaträkningen.

De huvudsakliga växelkurser som användes för att omvärdera balanser i utländsk valuta var följande.

| | SEK/RUB | SEK/USD |
|---------------------------|---------|---------|
| Genomsnitt 2017 | 0.1464 | 8.5380 |
| Balansdagskurs 2017.12.31 | 0.1431 | 8.2322 |

Koncernredovisning. Dotterbolagen, som är de enheter där koncernen har en andel som överstiger hälften av röstetalet eller på annat sätt har mandat att utöva kontroll över verksamheten, konsolideras i koncernredovisningen. Dotterbolagen konsolideras från det datum då kontrollen överförs till koncernen, och konsolideringen upphör från det datum då kontrollen upphör. Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens förvärv av dotterbolag. Kostnaden för ett förvärv värderas till det verkliga värdet på den ersättning som lämnats eller den skuld som uppstått vid tidpunkten för affären, plus direkta kostnader för förvärvet.

Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår.

Alla koncerninterna transaktioner, mellanhavanden och orealiserade vinster på transaktioner mellan koncernföretagen elimineras, också orealiserade förluster om inte transaktionen ger belägg för en nedskrivning av de överförda tillgångarna.

Köp av dotterbolag från parter som står under gemensam kontroll. Köp av dotterbolag från parter som står under gemensam kontroll redovisas med hjälp av historiskt redovisade värden. Tillgångar och skulder i dotterbolag som har överförts till gemensam kontroll redovisas till bokförda värden i den föregående enheten. Alla skillnader mellan det redovisade värdet av nettotillgångarna, inklusive den föregående enhetens goodwill, och ersättningen för förvärvet redovisas i denna koncernredovisning som justeringar av balanserade vinstmedel inom det egna kapitalet.

Materiella anläggningstillgångar. Materiella anläggningstillgångar bokförs till anskaffningskostnad och justeras för ackumulerade avskrivningar, utrangeringar och nedskrivningar. Alla kompletterande anskaffningar bokförs till anskaffnings- eller byggkostnad och justeras för ackumulerade avskrivningar, utrangeringar och nedskrivningar. Olje- och gasprospektering samt produktion bokförs på ett liknande sätt som med en metod som bygger på framgångsrik prospektering och utvärdering. Kostnader för framgångsrika utvinnings- och prospekteringskällor aktiveras. Kostnaderna för materiella anläggningstillgångar omfattar avsättningar för avveckling, nedläggning och återställande av platsen (se Avsättningar nedan).

Efterföljande kostnader inkluderas i tillgångens bokförda värde eller redovisas som en separat tillgång, beroende på vilket som är lämpligast, enbart när det är troligt att de framtida ekonomiska fördelar som är förknippade med tillgången kommer att komma koncernen till godo och kostnaden för posten kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Alla övriga reparations- och underhållskostnader redovisas i resultaträkningen under den period då de uppkommer.

Koncernen redovisar prospekterings- och utvärderingsverksamhet i enlighet med IFRS 6. Kostnader för geologisk och geofysisk prospektering resultatförs när de uppkommer, om de inte direkt kan hänföras till tillgångar som kan utnyttjas för kommersiell utvinning. Kostnader som direkt kan hänföras till en prospekteringskälla aktiveras inledningsvis som en immateriell tillgång inom olje- och gastillgångar till dess att borrhningen av källan har avslutats och resultatet har utvärderats. Dessa kostnader omfattar ersättning till anställda, använt material och bränsle, kostnader för riggar, avgifter för förlängning av arrendetider och betalningar till leverantörer. Om inga kolväten hittas skrivs kostnaden för prospekteringen av som ett torrt hål. Om kolväten hittas och det efter fortsatt utvärdering, som kan inkludera borrhande av ytterligare källor (stratigrafiska prospekteringstestkällor eller prospekteringsliknande testkällor), befinns troligt att dessa kan utnyttjas för kommersiell utvinning, redovisas kostnaderna även fortsättningsvis som en tillgång. Alla kostnader som redovisas på detta sätt ska granskas från teknisk och kommersiell synpunkt samt av ledningen minst en gång om året för att bekräfta den fortsatta avsikten att bedriva utvinning eller på annat sätt få ut värde ur fyndigheten. När detta inte längre är fallet skrivs kostnaderna av. När bevisade reserver av olja och naturgas har fastställts och utvinning har beslutats överförs kostnaderna i fråga till den materiella delen av olje- och gastillgångarna och en nedskrivningsprovning görs för tillgången.

Utvecklingstillgångar och produktionstillgångar ackumuleras vanligtvis fält för fält och utgörs av kostnaderna för utveckling av de kommersiella reserver som upptäckts och för att få dem till produktion tillsammans med de kostnader för prospektering och utvärdering som uppkommit vid upptäckt av kommersiella reserver och som överförts från de immateriella prospekterings- och utvärderingstillgångar som beskrivs ovan. Kostnaden för utvinnings- och produktionstillgångar inkluderar även kostnader för förvärv och köp av sådana tillgångar, direkt relaterade omkostnader, aktiverade finansieringskostnader och kostnader för godkännande av avsättningar för framtida återställning och nedläggning.

Substansminskning av de aktiverade kostnaderna för bevisade olje- och gastillgångar beräknas med hjälp av den produktionsberoende metoden för varje fält, baserat på bevisade reserver för tillgångsförvärv och bevisade reserver för prospekterings- och utvinningskostnader. Olje- och gasreserver fastställs i detta syfte i enlighet med Society of Petroleum Engineers definitioner och värderades senast av DeGolyer och MacNaughton, koncernens oberoende reservoaringenjörer, 2011.

Värdeminskningar på materiella anläggningstillgångar som inte är olja eller gas beräknas med hjälp av den linjära avskrivningsmetoden under den uppskattade kvarvarande livslängden. Livslängden för övriga materiella anläggningstillgångar ligger inom spannet 5–20 år.

Tillgångarnas restvärde och livslängd granskas, och justeras vid behov, vid varje rapporteringsdatum. Vinster och förluster vid avyttringar fastställs genom att jämföra försäljningsbeloppet med det redovisade värdet och redovisas under "Övriga (förluster)/vinster – netto" i rapporten över totalresultatet.

Immateriella tillgångar. Koncernen värderar immateriella tillgångar till anskaffningsvärdet minus ackumulerade av- och nedskrivningar. Aktiverade prospekterings- och utvärderingstillgångar samt licenskostnader redovisas initialt som immateriella tillgångar och omklassificeras sedan till materiella anläggningstillgångar enligt ovan. De skrivs inte av förrän produktionen från respektive fält har börjat. Koncernen gör bedömningar av nedskrivningsbehov för prospekterings- och utvärderingstillgångar årligen eller när det finns indikatorer på nedskrivning. Sådana indikatorer kan till exempel vara att rättigheterna att projektera i ett visst område har gått ut eller kommer att gå ut inom en nära framtida utan att kunna förnyas, att ingen ytterligare prospektering är planerad eller budgeterad för, att ett beslut har fattats att avbryta prospekteringen och utvärderingen inom ett område eller att det finns indikatorer på att det bokförda värdet inte till fullo skulle kunna återvinnas från framtida prospektering och utvärdering.

Avsättningar. Avsättningar görs när koncernen har en legal eller informell förpliktelse som ett resultat av tidigare händelser och när det är sannolikt att ett utflöde av resurser innefattande ekonomiska fördelar kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt en pålitlig uppskattning av storleken på förpliktelsen kan göras.

Avsättningar, inklusive för avveckling, nedläggning och återställning, bedöms och omvärderas årligen och ingår i koncernredovisningen vid varje balansdag till det aktuella värdet för de kostnader som förväntas krävas för att reglera förpliktelsen med hjälp av en diskonteringsränta före skatt som avspeglar marknadens nuvarande bedömning av pengars tidsvärde och vilka risker som är utmärkande för skulden.

Förändringar i avsättningar som beror på tidens gång avspeglas i koncernens rapport över totalresultatet varje år under finansiella poster. Andra förändringar i avsättningar som beror på en förändring av det förväntade mönstret som reglerar förpliktelsen, förändringar av diskonteringsräntan eller förpliktelsens uppskattade storlek, redovisas som en förändring av uppskattningen och bedömningen under perioden med förändringen. Förändringar av avsättningar för avveckling, nedläggning och återställning läggs till eller dras av från kostnaden för tillgången under den aktuella perioden. Den summa som har dragits av från kostnaden för tillgången bör inte överstiga dess redovisade värde. Om en minskning av skulden överstiger det redovisade värdet för tillgången redovisas överskottet direkt som vinst eller förlust.

Avsättningen för avvecklingssskuld redovisas i koncernens rapport om finansiell ställning, och en motsvarande summa redovisas som del av materiella anläggningstillgångar i enlighet med IAS 16.

Operationell leasing. När koncernföretaget är leasetagare under ett leasingavtal som inte i allt väsentligt överför alla risker och vinster från leasegivaren till koncernföretaget redovisas de totala leasingavgifterna, inklusive de som ska betalas när avtalet upphör att gälla, i resultaträkningen enligt linjärmetoden under leasingperioden.

Ett icke uppsägningsbart leasingavtal är ett leasingavtal som endast får hävas

- när en ytterst osannolik händelse inträffar,
- med leasegivarens medgivande,
- om leasetagaren ingår ett nytt leasingavtal för samma eller likvärdig tillgång med samma leasegivare, eller
- om leasetagaren erlägger ett tilläggsbelopp av en sådan storleksordning att det vid leasingavtalets början framstår som tämligen säkert att avtalet kommer att fullföljas.

Nedskrivning av tillgångar. Tillgångar som är föremål för värdeminskning och substansminskning granskas för beslut om nedskrivning årligen eller när händelser eller förändringar av omständigheter visar att det redovisade värdet inte kan återvinnas. En nedskrivning görs med den summa för vilken tillgångens redovisade värde överstiger den återvinningsbara summan. Den återvinningsbara summan är en tillgångs verkliga värde minus försäljningskostnader eller nyttjandevärdet om detta är högre. I syfte att bedöma nedskrivningar grupperas tillgångar efter licensområden, vilket är de lägsta nivåerna för vilka det finns separat identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter).

Lager. Lager av utvunnen råolja, material och tillgångar samt byggmaterial värderas till det lägre av den viktade genomsnittliga kostnaden och nettoförsäljningsvärdet. Allmänna kostnader och administrationskostnader undantas från lagerkostnaderna och utgifter som uppkommit under perioden.

Kundfordringar. Kundfordringar redovisas först till verkligt värde och värderas därefter till avskrivnen kostnad med effektivräntemetoden, till nettovärdet efter avsättningar för nedskrivningar. Avsättningar för nedskrivningar av kundfordringar fastställs när det finns objektiva bevis på att koncernen inte kommer att kunna driva in alla förfallna summor enligt de ursprungliga villkoren för fordringarna. Sådana objektiva bevis kan bestå av betydande ekonomiska svårigheter hos gäldenären, en ökad sannolikhet för att gäldenären kommer att gå i konkurs eller genomgå ekonomisk rekonstruktion eller faktiskt fallissemang eller dröjsmål med betalning. Avsättningens storlek utgörs av skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av bedömt framtida kassaflöde, diskonterade med den ursprungliga effektiva räntan. Förändringen av storleken på avsättningen redovisas i koncernens rapport över totalresultatet.

Finansiella tillgångar. Koncernen klassificerar alla sina finansiella tillgångar i kategorin lån och fordringar. Klassificeringen av de finansiella tillgångarna beror på i vilket syfte de förvärvades. Ledningen fastställer klassificeringen av sina finansiella tillgångar vid den initiala redovisningen. Lån och fordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. De inkluderas i omsättningstillgångar såvida de inte förfaller mer än 12 månader efter slutet på rapportperioden. I så fall klassificeras de som anläggningstillgångar. Koncernens lån och fordringar består av: "Kortfristiga fordringar", "Utlåning" och "Likvida medel" i balansräkningen.

Förskottsbetalningar. Förskottsbetalningar redovisas till värdet vid tiden för betalningen minus avsättningar för nedskrivningar. En förskottsbetalning klassificeras som långfristig när varorna eller tjänsterna som förskottsbetalningen avser förväntas betalas efter ett år, eller när förskottsbetalningen avser en tillgång som i sin tur klassificeras som långfristig vid första redovisningstillfället. Förskottsbetalningar för förvärv av tillgångar överförs till tillgångens redovisade värde när koncernen har fått kontroll över tillgången och det är troligt att framtida ekonomiska fördelar som är förenade med tillgången kommer att tillfalla koncernen. Andra förskottsbetalningar förs till resultatet vid mottagande av de varor eller tjänster som förskottsbetalningarna avser. Om det finns indikationer på att tillgångarna, varorna eller tjänsterna som förskottsbetalningen avser inte kommer att tas emot, görs en nedskrivning av förskottsbetalningens bokförda värde i enlighet därmed och en motsvarande nedskrivning redovisas i resultaträkningen.

Likvida medel. Likvida medel omfattar kontanter, avistakonton i bank och andra kortfristiga likvida placeringar med en löptid på tre månader eller mindre. Likvida medel redovisas till avskriven kostnad med hjälp av effektivräntemetoden. Spärrade medel ingår inte i likvida medel och motsvarigheter till likvida medel i koncernens kassaflödesanalys. Medel som omfattas av restriktioner vad gäller byte eller att användas för att reglera en skuld i minst tolv månader efter rapportperioden inkluderas i andra långfristiga tillgångar. Spärrade likvida medel avskiljs från likvida medel som finns tillgängliga för användning till dess att restriktionerna hävs.

Mervärdesskatt. Utgående moms på försäljning ska betalas till skattemyndigheten i samband med (a) att betalning inflyter från kunder eller (b) att varor eller tjänster levereras till kunder om detta sker tidigare. Ingående moms är generellt sett avdragsgill mot utgående moms vid mottagande av momsfakturan. Skattemyndigheterna tillåter att moms betalas på nettobasis. Moms på försäljning och inköp tas upp på bruttobasis i rapporten om finansiell ställning och redovisas separat som tillgång och skuld. När avsättningar har gjorts för nedskrivningar av fordringar redovisas nedskrivningsförluster för gäldenärens bruttobelopp, inklusive moms.

Upplåning. Upptagna lån redovisas inledningsvis till skuldens verkliga värde, netto efter transaktionskostnader. Under efterföljande perioder redovisas upptagna lån till avskriven kostnad enligt effektivavkastningsmetoden. Skillnader mellan beloppet vid första redovisningstillfället och inlösningsbeloppet redovisas som räntekostnader under låneperioden. Upptagna lån klassificeras som kortfristiga skulder om inte koncernen har en ovillkorlig rätt att skjuta upp reglering av skulden under minst 12 månader efter balansdagen. Räntekostnader på lån för att finansiera konstruktion av materiella anläggningstillgångar aktiveras under den tidsperiod som krävs för att färdigställa och förbereda tillgången för dess avsedda användning.

Lånefordringar. De lån som koncernen ger klassificeras som "lånefordringar" i enlighet med IAS 39 och redovisas till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden. Dessa lån prövas individuellt för nedskrivning vid varje balansdag.

Inkomstskatter. Inkomstskatter för koncernens verksamhet i Ryska federationen har avsatts i koncernredovisningen i enlighet med rysk lagstiftning som är beslutad eller i praktiken beslutad på balansdagen. Inkomstskattedebitering eller inkomstskatteförmåner omfattar aktuell skatt och uppskjuten skatt och redovisas i koncernens rapport över totalresultatet om de inte hänför sig till transaktioner som, under samma eller en annan period, redovisas direkt i eget kapital.

Aktuell skatt är den summa som förväntas betalas eller återfås från skattemyndigheten för skattepliktiga resultat för innevarande och föregående period. Skatter på annat än inkomst redovisas under rörelsekostnader.

Uppskjuten inkomstskatt beräknas utifrån de skattesatser som är beslutade eller i praktiken beslutade på balansdagen, med hjälp av balansräkningsansatsen, för alla temporära skillnader mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och deras balansvärden för finansiell rapportering. De främsta temporära skillnaderna uppkommer vid värdeminskning av anläggningstillgångar, avsättningar och andra justeringar av verkligt värde för långfristiga poster, och utgifter som belastar koncernens rapport över totalresultatet innan de blir skattemässigt avdragsgilla.

Uppskjutna skattefordringar som uppstår till följd av avdragsgilla temporära skillnader, outnyttjade skatteförluster och skattekrediter redovisas endast i den omfattning det är troligt att det kommer att finnas framtida beskattningsbara vinster eller beskattningsbara temporära skillnader mot vilka de kan användas.

Uppskjutna skattefordringar och -skulder kvittas när koncernen har laglig verkställbar rätt att kvitta aktuella skattefordringar mot aktuella skatteskulder, när uppskjutna skattebalanser avser samma tillsynsorgan och när de avser samma beskattningsbara enhet.

Koncernens osäkra skattepositioner omvärderas av ledningen vid varje balansdag. Skulder redovisas för inkomstskattepositioner när ledningen anser det troligt att skattetillägg kan bli följden om dessa ifrågasätts av skattemyndigheterna. Bedömningen grundas på tolkningen av de skattelagar som är beslutade eller i praktiken beslutade på balansdagen. Skulder för viten, ränta och skatter på annat än inkomst redovisas och baserat på ledningens uppskattning av de kostnader som krävs för att reglera förpliktelserna på balansdagen.

Ersättningar till anställda. Löner, sociala avgifter, betald semester och sjukfrånvaro, bonusar och icke-monetär ersättning (till exempel sjukvård och barnomsorg) kostnadsförs det år som tjänsterna utförs av de anställda i koncernen.

Koncernen betalar obligatoriska avgifter till Ryska federationens statliga pensionssystem för sina anställdas räkning. Dessa kostnadsförs eller aktiveras i överensstämmelse med de löner de hänför sig till. Förutom dessa obligatoriska pensionspremier görs inga betalningar enligt avgiftsbestämda eller förmånsbestämda planer i Bolaget.

Sociala kostnader. Koncernen har kostnader för anställda som avser förmåner som exempelvis sjukvårdsförsäkring. Summorna utgör i huvudsak en underförstådd kostnad för produktionsanställda och ingår därför i varulagerkostnaden.

Intäktsredovisning. Koncernen redovisar intäkter när summan kan värderas på ett tillförlitligt sätt och det är troligt att de ekonomiska fördelarna kommer att tillfalla enheten, oftast när råoljan levereras till kunder och äganderätten har överförts.

Ränteintäkter redovisas jämnt fördelade över den tid de avser med hjälp av effektivräntemetoden. När en fordran skrivs ned minskar koncernen det redovisade värdet till det värde som förväntas inflyta, det vill säga det uppskattade framtida kassaflödet till den ursprungliga effektiva räntan för instrumentet, och fortsätter att redovisa avdraget som ränteintäkt. Ränteintäkter på nedskrivna lån redovisas med hjälp av den ursprungliga effektiva räntan.

Segment. Koncernen bedriver sin verksamhet inom affärssegmentet för prospektering och produktion av råolja. Koncernen bedömer resultaten av sin verksamhet och fattar strategiska och investeringsrelaterade beslut baserade på analyser av lönsamheten i stort. Koncernen bedriver sin verksamhet inom ett geografiskt segment, vilket är Ryska federationen.

4 Väsentliga uppskattningar och bedömningar vid tillämpning av redovisningsprinciper

Koncernen gör uppskattningar och antaganden som påverkar de redovisade summorna för tillgångar och skulder. Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på ledningens erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntade framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden. Ledningen gör även vissa bedömningar, förutom sådana som inbegriper uppskattningar, vid tillämpningen av redovisningsprinciperna. De bedömningar som har störst påverkan på de belopp som redovisas i finansiella rapporter och uppskattningar som kan medföra en betydande justering av de redovisade värdena för tillgångar och skulder visas nedan.

Uppskattningar av olje- och gasreserver. Tekniska uppskattningar av kolvätereserver är till sin natur osäkra och kan komma att revideras i framtiden. Bokföringsåtgärder som till exempel avskrivnings- och utranteringskostnader, bedömningar om nedskrivningsbehov och återställningsreserver som grundar sig på uppskattningen av bevisade reserver kan komma att ändras, baserat på framtida förändringar i uppskattningen av olje- och gasreserver.

Bevisade reserver definieras som de uppskattade mängder kolväte som enligt geologiska och tekniska data med rimlig säkerhet kan utvinnas under kommande år från kända reserver under befintliga ekonomiska förutsättningar. Bevisade reserver uppskattas med hänvisning till tillgänglig information om reservoaren och källan, inklusive trender vad gäller produktion från och tryck i de producerande reserverna. Vidare inbegriper uppskattningar av bevisade reserver endast volymer för vilka tillträde till marknaden kan garanteras med rimlig säkerhet. Alla uppskattningar av bevisade reserver revideras löpande, antingen upp eller ned, baserat på ny information, som till exempel genom utvinningsborrning och produktionsverksamhet eller förändringar av ekonomiska faktorer, inklusive produktpriser, kontraktsvillkor och utvinningsplaner. I vissa fall kommer det att krävas betydande nyinvesteringar i extra källor och tillhörande stödinrättningar och utrustning kommer att krävas för att utvinna sådana bevisade reserver. På grund av den inneboende osäkerheten och begränsningen i data om reservoarer kan uppskattningar av reserver under jord komma att förändras över tid när ytterligare information blir tillgänglig.

I allmänhet innehåller uppskattningar av reserver för obearbetade eller delvis bearbetade fält en större osäkerhet kring framtiden än uppskattningar av reserver för fält som till stor del har bearbetats och förbrukats. I takt med att fälten utvinns mer kan ny information leda till framtida revideringar av uppskattningarna av reserverna. Reserver har en direkt påverkan på vissa summor som rapporteras i koncernredovisningen, främst vad gäller avskrivnings-, utranterings- och nedskrivningskostnader. Avskrivningstiden för produktionstillgångar fastställs med hjälp av den produktionsbaserade metoden, och baseras på för varje fält bevisade utvunna reserver för utvinningskostnader och totala bevisade reserver för kostnader som hör till förvärv av bevisad tillgång. Under förutsättning av att alla variabler hålls konstanta skulle en ökning av bevisade utvunna reserver för varje fält minska avskrivnings-, utranterings- och nedskrivningskostnaderna. På samma sätt skulle en minskning av de uppskattade bevisade utvinningsbara reserverna öka värdeminskning-, substansminskning-, och avskrivningsutgifterna. Vidare används uppskattade bevisade reserver för att beräkna framtida kassaflöden från olje- och gastillgångar. De tjänar som en indikator för att fastställa om en värdeminskning skett för tillgången.

Det är möjligt att ändringar eller revideringar av uppskattade reserver får en betydande effekt på värdeminskings-, substansminskings- och avskrivningskostnader och därmed för den rapporterade nettovinsten för året.

Avsättningar för efterbehandlingsåtgärder. Ledningen gör avsättningar för framtida kostnader för nedläggning av produktionsanläggningar för kolväten, rörledningar och tillhörande stödutrustning baserat på ledningens bästa uppskattningar av framtida kostnader och dessa tillgångars ekonomiska livslängd. Det är en komplex uppgift att bedöma framtida skyldigheter avseende återställningsreserver, och det kräver att ledningen gör uppskattningar och bedömningar avseende anläggningsavvecklingar som ligger långt in i framtiden. Ändringar i värderingen av befintliga återställningsreserver kan uppstå genom förändringar i uppskattad timing, framtida kostnader eller den diskonteringsränta som används vid värderingen.

Livslängd för tillgångar som inte är olja eller gas. Tillgångar som inte är olja eller gas redovisas till anskaffningskostnad minus ackumulerade avskrivningar. Uppskattningen av livslängden för en tillgång görs av ledningen på grundval av erfarenheter av liknande tillgångar. Vid fastställande av en tillgångs livslängd beaktar ledningen den förväntade användningen, det uppskattade åldrandet av tekniken, fysiskt slitage och fysisk miljö där tillgången används. Förändringar av någon av dessa förutsättningar eller uppskattningar kan leda till en justering av framtida avskrivningssatser. Livslängden för olje- och gastillgångar kan överstiga licenstiden om ledningen tror att licenserna kommer att förnyas. Antaganden om förnyelse av licenser baseras i hög grad på ledningens bedömning.

Fortlevnadsprincipen. Denna koncernredovisning har upprättats på grundval av fortlevnadsprincipen. Upprättandet av koncernredovisningen på annan grundval än en fortsatt verksamhet inom koncernen kan få betydande konsekvenser för de tillgångs- och skuldbelopp som redovisas.

5 Nya redovisningsregler

Ett antal nya standarder och ändringar av standarder har införts för räkenskapsåret som börjar efter den 1 januari 2017, och dessa har inte tillämpats vid utarbetandet av koncernredovisningen. De som kan vara relevanta för koncernen anges nedan. Koncernen planerar inte att anta dessa standarder inom en nära framtid.

IFRS 15 Intäkter från kontrakt med kunder

I maj 2014 släppte IASB -IFRS 15-Intäkter från kontrakt med kunder. Standarden ersätter nuvarande intäkter som är standard, vilka är IAS 18-intäkter och IAS 11-byggkontrakt. Standarden gäller för alla kontrakt med kunder som har ett kommersiellt värde och skapar prestationsförpliktelser för de berörda parterna. Intäkter redovisas när en kund erhåller kontroll över varor eller tjänster och har därmed möjlighet att rikta användningen och få fördelarna med varorna eller tjänsterna. Kärnprincipen i IFRS 15 är att ett företag kommer att redovisa intäkter för att påvisa överföringen av utlovade varor eller tjänster till kunder till ett belopp som återspeglar det vederlag som företaget förväntar sig att ha rätt till i utbyte mot dessa varor eller tjänster. Standarden ska tillämpas för finansiella rapporteringsperioder som börjar den 1 januari 2018 eller senare.

Trots att Bolaget ännu inte har slutfört sin inledande bedömning av den potentiella effekten av IFRS 15 på koncernens bokslut, förväntar ledningen sig inte att den nya standarden, när den initialt tillämpas, kommer att få väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter. Tidpunkten och

mätningen av koncernens intäkter förväntas inte förändras enligt IFRS 15 på grund av arten av koncernens verksamhet och de typer av intäkter som den tjänar.

IFRS 9 Finansiella instrument

I juli 2014 släppte IASB den fullständiga versionen av standarden IFRS 9 - Financial Instruments som ersätter nuvarande IAS 39 "Financial Instruments: Recognition and Measurement"-standarden. Den nya standarden innehåller krav på klassificering och mätning av finansiella tillgångar och skulder. IFRS 9 behåller men förenklar de olika mätprinciperna och fastställer tre mätkategorier för finansiella tillgångar: verkligt värde via övrigt totalresultat, verkligt värde via resultaträkningen och till upplupet anskaffningsvärde. Klassificeringen beror på företagets affärsmodell och kontraktsmässiga kassaflödesegenskaper.

Förlustmodellen i IAS 39 ersätts med en ny, förväntad kreditförlustmodell. När det gäller klassificering och mätning av finansiella skulder är den enda revideringen som införs, redovisningen av förändringar av egen kreditrisk till övrigt totalresultat, när skulderna värderas till verkligt värde. Standardkrav på säkringsredovisning publicerades redan i november 2013. Den nya vägledningen för säkringsredovisning ger säkringsredovisning och riskhantering som är närmare varandra. Dessutom har kraven på säkringseffektivitetstestning lindrats. IFRS 9 kräver att det finns ett ekonomiskt samband mellan det säkrade objektet och säkringsinstrumentet och att säkringsgraden är densamma som den som faktiskt används av ledningen i riskhanteringen. Dokumentation krävs fortfarande, men den skiljer sig från dokumentationen enligt IAS 39. Standarden ska tillämpas för finansiella perioder som börjar den 1 januari 2018 eller senare.

Det förväntas att den nya standarden, när den initialt tillämpas, inte kommer att ha någon betydande inverkan på koncernens finansiella rapporter. Baserat på sin preliminära bedömning förväntar sig koncernen att väsentligen alla finansiella tillgångar som klassificeras som lån och fordringar enligt IAS 39 fortsätter att värderas till upplupet anskaffningsvärde enligt IFRS 9. Det förväntas att den nya kreditförlustmodellen enligt IFRS 9 kan påskynda redovisning av nedskrivningar och leda till högre nedskrivningar vid tidpunkten för den första ansökan.

Koncernen kan ännu inte kvantifiera den förväntade inverkan som den initiala tillämpningen av IFRS 9 kommer att ha på IFRS-redovisningarna.

IFRS 16 Leasing kontrakt

I januari 2017 släppte IASB den fullständiga versionen av IFRS 16 – Leasingkontrakt standard. Enligt IFRS 16 är leasestagaren skyldig att redovisa tillgångar och skulder för nästan alla leasingavtal. Standarden ska tillämpas för finansiella perioder som börjar den 1 januari 2019 eller senare.

Koncernledning påbörjade en inledande bedömning av den potentiella effekten av den nya standarden på koncernredovisningen. Hittills har den viktigaste effekten identifierats så att koncernen kommer att erkänna nya tillgångar och skulder för operationella leasingavtal. Koncernens operativa leasingavtal är emellertid obetydliga och ny redovisningshantering förväntas inte ha väsentlig inverkan på bokslutet. Dessutom kommer utgifterna för operationella leasingavtal inte att förändras, eftersom IFRS 16 ersätter räntekostnaderna för operativa leasingavgifter med avskrivningsavgift för nyttjanderätter och räntekostnader på leasingkulder. Koncernen har ännu inte bestämt om det kommer att använda de frivilliga undantagen. Ingen betydande inverkan förväntas för redovisningen av koncernens finansiella leasingavtal.

Det finns inga andra IFRS-standarder, reviderade standarder eller IFRIC-tolkningar som har släppts men som ännu inte är effektiva, vilket skulle förväntas få en väsentlig inverkan på koncernen.

6 Andelar i dotterbolag

| <i>TSEK</i> | Organisations nummer | Säte | Andel | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--|-------------------------|-----------------------|---------|---------------|---------------|
| Selena Oil & Gas AB | 556814-3084 | Stockholm, Sverige | 100.00% | 10,443 | 14,082 |
| Summa investeringar i dotterbolag | | | | 10,443 | 14,082 |

Per 31 december 2017 redovisade Bolaget värdeminskning på investeringar i Selena Oil & Gas AB som uppgår till 3,639 TSEK. Nedskrivningen baseras på dotterbolagens nettotillgångssiffror, efter redovisning av nedskrivningar i eget kapital i Ryska dotterföretag.

7 Kortfristiga fordringar och förskottsbetalningar

| <i>TSEK</i> | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--|------------|------------|
| Aktuella skattefordringar | 7 | - |
| Övriga kortfristiga fordringar | 75 | - |
| Total accounts receivable and prepayments | 82 | - |

8 Utlåning

| <i>TSEK</i> | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|------------------------------|--------------|--------------|
| Lån till Selena Oil & Gas AB | 1,316 | 2,016 |
| Lån till Selena Oil Group | 1,063 | 1,320 |
| Total loans issued | 2,379 | 3,336 |

9 Likvida medel

Likvida medel fördelar sig per valuta enligt nedan.

| <i>TSEK</i> | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|----------------------------|------------|------------|
| EUR | - | 2 |
| SEK | - | 82 |
| Summa likvida medel | - | 84 |

10 Eget kapital och reserver

Per den 31 december 2017 var det totala antalet godkända och emitterade stamaktier 54,498,477, med ett kvotvärde på 1.352642 SEK vardera. Varje stamaktie för med sig en röst. Alla emitterade stamaktier är fullt betalade.

11 Lån och krediter

Kortfristiga lån och krediter per den 31 december 2017 inkluderar lån från närstående till ett belopp av 12,794 TSEK (den 31 december 2016: 10,845 TSEK). Samtliga lån förfaller under 2018 och har en ränta på 5–10 % per år.

12 Försäljnings- och administrationskostnader

| TSEK | 2017 | 2016 |
|--|------------|--------------|
| Skatter andra än inkomstskatter | - | 1,869 |
| Konsultarvoden | 506 | 1,401 |
| Böter och straffavgifter | - | 1,100 |
| Personal kostnader | 210 | 982 |
| Revisionsarvoden | 0 | 18 |
| Övriga kostnader | 15 | 435 |
| Summa försäljnings-, och administrationskostnader | 731 | 5,805 |

13 Finance income

| TSEK | 2017 | 2016 |
|-----------------------------------|------------|-----------|
| Ränteintäkter | 142 | 98 |
| Summa finansiella intäkter | 142 | 98 |

14 Finansiella kostnader

| <i>In thousands of SEK</i> | 2017 | 2016 |
|------------------------------------|------------|------------|
| Räntekostnader | 664 | 644 |
| Växelkursförlust, netto | 237 | 45 |
| Summa finansiella kostnader | 901 | 689 |

15 Övriga kostnader

| TSEK | 2017 | 2016 |
|----------------------------------|--------------|---------------|
| Nedskivingsförlust i dotterbolag | 3,639 | 75,741 |
| Övriga kostnader | 0 | 3 |
| Summa övriga kostnader | 3,639 | 75,744 |

16 Finansiella tillgångar, skulder och risker

Denna not innehåller information om finansiella tillgångar och skulder samt en beskrivning av de risker som moderbolaget är exponerad för avseende dessa finansiella instrument.

Finansiella instrument, kategorier, klassificeringar och innehav:

Moderbolaget klassificerar sina finansiella tillgångar i följande kategorier: finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, lånefordringar och kundfordringar, innehav som hålls tills de förfaller, finansiella tillgångar som kan säljas. Moderbolaget har för närvarande inga tillgångar som klassificeras som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, lånefordringar och kundfordringar, innehav som hålls tills de förfaller, finansiella tillgångar som kan säljas.

Moderbolagets finansiella skulder omfattar övriga skulder och lån.

Riskhanteringsfunktionen inom moderbolaget bedrivs med avseende på finansiella risker (kredit-, marknads-, valuta-, likviditets-, och ränterisker), operationella och legala risker. De primära målen för den finansiella riskhanteringsfunktionen är att fastställa riskgränser, och därefter säkerställa att riskexponeringen håller sig inom dessa gränser. De operativa och juridiska

riskhanteringsfunktionerna är avsedda att säkerställa väl fungerande interna regler och rutiner i moderbolaget för att minimera dessa risker.

Finansiella skulder

| TSEK | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---|---------------|---------------|
| Låneskulder | 13,092 | 11,128 |
| Leverantörsskulder | 4,237 | 4,296 |
| Övriga kortfristiga skulder | 7,351 | 6,739 |
| Summa kortfristiga finansiella skulder | 24,680 | 22,163 |

Analys av löptider i relation till de totala avtalsenliga, odiskonterade kassaflödena visas nedan:

| TSEK | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|-----------------------------|---------------|----------|----------|----------|----------|
| Låneskulder | 13,092 | - | - | - | - |
| Leverantörsskulder | 4,237 | - | - | - | - |
| Övriga kortfristiga skulder | 7,351 | - | - | - | - |
| Summa | 24,680 | - | - | - | - |

Verkligt värde och redovisat värde av finansiella skulder

| | 31.12.2017 | 31.12.2017 | 31.12.2016 | 31.12.2016 |
|--|----------------|-----------------|----------------|-----------------|
| TSEK | Verkligt värde | Redovisat värde | Verkligt värde | Redovisat värde |
| Låneskulder | 13,092 | 13,092 | 11,128 | 11,128 |
| Leverantörsskulder | 4,237 | 4,237 | 4,296 | 4,296 |
| Övriga kortfristiga och långfristiga skulder | 7,351 | 7,351 | 6,739 | 6,739 |
| Summa finansiella skulder | 24,680 | 24,680 | 22,163 | 22,163 |

Likviditetsrisk. Likviditetsrisk är risken för att ett företag får svårigheter att fullgöra åtaganden förknippade med finansiella skulder. I rimlig likviditetsriskhantering ingår upprätthållandet av viss nivå av likvida medel och likvida värdepapper.

För att hantera likviditetsrisker tillämpar moderbolaget en policy som går ut på att ha finansiella tillgångar där det finns en aktiv marknad och där dessa vid behov lätt kan säljas för att upprätthålla likviditeten. En löptidsanalys för moderbolagets skulder per den 31 december 2016 återfinns nedan. Det utestående beloppet i tabellen representerar avtalsenliga, ej diskonterade kassaflöden. **Förfallostrukturer för finansiella skulder per den 31 december 2017:**

| TSEK | Förfaller inom 1 år efter balansdagen | Förfaller 1 -5 år efter balansdagen | Förfaller senare än 5 år efter balansdagen |
|--|---------------------------------------|-------------------------------------|--|
| Låneskulder | 13,092 | - | - |
| Leverantörsskulder | 4,237 | - | - |
| Övriga kortfristiga och långfristiga skulder | 7,351 | - | - |
| Summa finansiella skulder | 24,680 | - | - |

Ränterisk. Moderbolaget är exponerat för effekterna av fluktuationer i de rådande marknadsräntenivåerna för dess finansiella ställning och kassaflöden.

Moderbolagets utlåning och egna upplåning har skett till fast ränta. Moderbolaget har ingen policy för säkring av ränterisk.

Finansiella tillgångar

Likvida medel

| | 31.12.2017 | 31.12.2017 | 31.12.2016 | 31.12.2016 |
|----------------------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|
| | Verkligt värde | Redovisat värde | Verkligt värde | Redovisat värde |
| TSEK | | | | |
| Likvida medel i SEK | - | - | 82 | 82 |
| Likvida medel i EUR | - | - | 2 | 2 |
| Summa likvida medel | - | - | 84 | 84 |

Kreditrisk. Moderbolaget exponeras för kreditrisk, som innebär risken för att en part i ett finansiellt instrument orsakar en ekonomisk förlust för den andra parten genom att inte kunna fullgöra en skyldighet.

De finansiella tillgångarnas verkliga och redovisade värden samt moderbolagets maximala exponering för kreditrisk per tillgångsklass:

| | 31.12.2017 | 31.12.2017 | 31.12.2017 | 31.12.2016 | 31.12.2016 | 31.12.2016 |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------------------|----------------|-----------------|--------------------|
| | Verkligt värde | Redovisat värde | Maximal kreditrisk | Verkligt värde | Redovisat värde | Maximal kreditrisk |
| TSEK | | | | | | |
| Utlåning | 2,379 | 2,379 | 2,379 | 3,336 | 3,336 | 3,336 |
| Övriga kortfristiga fordringar | 82 | 82 | 82 | - | - | - |
| Likvida medel | - | - | - | 84 | 84 | - |
| Total financial assets | 2,461 | 2,461 | 2,461 | 3,420 | 3,420 | 3,336 |

Även om regleringen av fordringar är exponerad för ekonomiska faktorer anser inte ledningen att det finns någon betydande risk för förluster som överstiger den avsättning för osäkra fordringar som har gjorts av moderbolaget.

Kontanter deponeras hos finansinstitut med minsta möjliga risk vid tidpunkten för kontots öppnande. Moderbolaget utsätts inte för några betydande risker till följd av utlåning.

Inga säkerheter är ställda till förmån för moderbolaget med avseende på dess exponering mot kreditrisk.

Marknadsrisk. Moderbolaget exponeras för marknadsrisk. Marknadsrisk uppstår på grund av öppna positioner i (a) valuta, (b) ränta och (c) kapitalprodukter. De är alla utsatta för allmänna och specifika marknadsrörelser. Ledningen sätter upp gränser för värdet på de risker som accepteras, och övervakar dem dagligen. Användningen av denna strategi förhindrar ändå inte förluster i händelse av större marknadsrörelser.

Valutarisk. När det gäller valutarisk sätter ledningen gränser för nivån på valutaexponeringen och för totalen, vilket följs upp på månadsbasis. Tabellen nedan visar en allmän analys av valutakursrisk för moderbolaget per den 31 december 2016:

| | 31.12.2017 | 31.12.2017 | 31.12.2017 | 31.12.2017 |
|--|----------------|---------------|--------------|----------------|
| TSEK | SEK | EUR | RUB | Total |
| Likvida medel | - | - | - | - |
| Utlåning | 1,316 | - | 1,063 | 2,379 |
| Övriga kortfristiga fordringar | 82 | - | - | - |
| Summa finansiella tillgångar | 1,398 | - | 1,063 | 2,461 |
| Låneskulder | 6,454 | 6,638 | - | 13,092 |
| Leverantörsskulder | 4,237 | - | - | 4,237 |
| Övriga kortfristiga och långfristiga skulder | 6,961 | 390 | - | 7,351 |
| Summa finansiella skulder | 17,652 | 7,028 | - | 24,680 |
| Finansnetto | -16,254 | -7,028 | 1,063 | -22,219 |

Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor.

17 Ersättning till revisorer

Inga revisionsavgifter har bokförts av moderbolaget för 2017 och 2016. Revisionsarvoden redovisades i moderbolagets dotterbolag Selena Oil & Gas AB.

18 Ersättning till styrelsen

Enligt beslutet på bolagsstämman den 20 september 2017 fastställdes ersättningen till styrelseledamöterna till 50,000 SEK per år och 60,000 SEK per år till styrelsens ordförande. Per den 31 december 2017 har inga betalningar till styrelseledamöterna gjorts och de upplupna kostnaderna för respektive post har beräknats per den 31 december 2017.

Ersättningarna till styrelsen uppgick till 160 TSEK och de sociala kostnaderna till 50 TSEK. Per den 31 december 2017 har inga betalningar till styrelseledamöterna gjorts och de upplupna kostnaderna för respektive post har beräknats per den 31 december 2017. Styrelsekostnaderna åvilar koncernens moderbolag. Ersättningar och andra förmåner till styrelsen för 2017 (upplupna, obetalda per 2017.12.31):

| TSEK | Upplupen ersättning |
|----------------------------------|---------------------|
| Jurgen Lamp | 60 |
| Indrek Rahumaa | 50 |
| Eimar Rahumaa | 50 |
| Summa | 160 |
| Upplupna sociala avgifter | 50 |

19 Händelser efter räkenskapsårets utgång

Årsstämman 2016 vid vilken aktieägarna godkände Bolagets årsredovisning för 2016, hölls den 20 september 2017. Förseningen hänför sig till Bolagets långa och svåra försäljningsprocess för att frigöra de likvida medel som krävdes för att kunna återbetala Koncernens skulder till svenska skatteverket samt skulder till ryska fordringsägare.

Vid årsstämman 2017 beslutade Bolagets revisorer sedan många år att inte stå till förfogande för omval.

Den 23 januari 2018 offentliggjorde Nacka Tingsrätt domen i målet mellan SOGHs aktieägare Yuri Gusev och SOGHs tidigare styrelseledamöter. Yuri Gusevs stämning avvisades av domstolen.

Den 17 oktober 2018 mottog Bolaget meddelande från Stockholms Tingsrätt att Nordic Growth Markets (NGM), ansökt att Bolaget skulle sättas i konkurs, med konkursförhandling utsatt den 26 november. Efter förhandlingsförfarande mellan parterna ingicks avtal om förlikning.

Bolaget har under 2018 haft fyra planerade och protokollförda styrelsemöten.

En extra bolagsstämma hölls den 14 december och där aktieägare representerade 63,6 procent av samtliga utgivna aktier. Extra bolagsstämman beslöt välja auktoriserade revisor Johan Kaijser från Allians Revisorer som Bolagets ordinarie revisor samt beslöt att antalet valda styrelseledamöter i styrelsen fortsättningsvis ska vara 3 stycken.

20 "Going concern"

Det fanns en väsentligt förfallna balansräkning för handelskrediter per den 31 december 2016. Dessutom var ComPanys eget kapital negativt och uppgick till 13,081 TSEK per den 31 december 2017. Samtliga faktorer kan leda till tvivel om Bolagets förmåga att fortsätta som löpande verksamhet fram till 2018.

Åtgärder görs av styrelsen för att både hantera och långsiktigtförbättra situationen. Styrelsen förhandlar med Bolagets borgenärer i syfte för att uppnå accord på Bolagets skulder. Som en följd av dessa åtgärder anser styrelsen att koncernen kommer att fortsätta som löpande verksamhet fram till årsskiftet 2018.

Styrelsens intygande

Styrelsen tillkännager att redovisningen har upprättats i enlighet med IFRS, ~~och som avses av EU~~. Den ger en rättvisande bild av ~~koncernens~~^{SCV} finansiella ställning och resultat. Moderbolagets finansiella rapporter har upprättats i enlighet med god redovisningssed i Sverige och ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen för ~~koncernen~~ och moderbolaget ger en rättvisande översikt av ~~koncernens~~ moderbolagets utveckling och verksamhet, finansiella ställning och verksamhetsresultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen möter. Moderbolagets ~~och koncernens~~ resultaträkningar och balansräkningar är föremål för fastställande på årsstämman den 28 December 2018.

Stockholm den 28 December 2018

Jürgen Lamp
Ordförande

Indrek Rahumaa
Styrelseledamot

Eimar Rahumaa
Styrelseledamot

Magnus Stuart
Verkställande direktör

~~En~~ revisionsberättelse som avviker från standardutformningen har avgivits den 28 december 2018.

Begär uttrykt fastställande av balansräkning och resultaträkningen

Johan Kajzer
Auktoriserad revisor

Förkortningar

| | |
|--------|--|
| EBITDA | (earnings before interest, tax, depreciation and amortisation) Vinst före räntor, skatt, av- och nedskrivningar |
| EUR | Euro |
| RUB | Ryska rubel |
| SEK | Svenska kronor |
| USD | US-dollar |
| TSEK | Tusentals SEK |
| TUSD | Tusentals USD |
| TRUB | Tusentals RUB |

Oljerelaterade termer och mått

| | |
|--------|------------------------------------|
| boe | Fat oljeekvivalenter |
| boepd | Fat oljeekvivalenter per dag |
| bopd | Fat olja per dag |
| Mbbi | Tusen fat |
| Mmdbl | Miljoner fat |
| Mboe | Tusen fat oljeekvivalenter |
| Mboepd | Tusen fat oljeekvivalenter per dag |
| Mbopd | Tusen fat olja per dag |

Mer information kan lämnas av

Magnus Stuart, vd

Tel: +46 706 211 350

Selena Oil & Gas Holding AB (publ) (tidigare Emitter Holding AB) är verksam inom produktion och transport av olja och gas i Volga-Uralregionen i Ryska federationen, inklusive Perm och Urdmurtien. Bolaget var noterat på NASDAQ OMX First North Premier i Stockholm under beteckningen SOGH till den 9 maj 2015. Mer information om Selena Oil & Gas Holding AB (publ) finns på www.selenaoil.com

Ansvarsfriskrivning

Utfästelser och antaganden gjorda i Bolagets information rörande aktuella planer, prognoser, strategi och andra uttalanden som inte är historiska fakta är uppskattningar eller "framåtblickande uttalanden" rörande framtida aktiviteter. Sådana framtidsuppskattningar omfattar bland annat uttalanden som innehåller ord som "kan inträffa", "planer", "förväntar sig", "uppskattningar", "tror", "förutser" eller liknande uttryck. Sådana uttryck speglar ledningens förväntningar och antaganden gjorda på basis av den information som finns tillgänglig vid tidpunkten för denna redovisning. Dessa uttalanden och antaganden är föremål för ett stort antal risker och osäkerhetsfaktorer. Dessa i sin tur omfattar bland annat:

- Förändringar i de finansiella, juridiska och politiska miljöerna i de länder där Bolaget har sin verksamhet.
- Förändringar i tillgänglig geografisk information rörande Bolagets verksamhet och reserver.
- Bolagets förmåga att fortlöpande garantera tillräcklig finansiering för sina expensionsplaner.
- Förändringar i valutakurser, särskilt RUB/USD-kursen.

På grund av bakgrunden till riskerna och osäkerhetsfaktorerna som finns för alla oljebolag i en aktiv utvecklingsfas kan SOGH:s faktiska framtida utveckling avvika från den som indikeras i Bolagets informationsuttalanden. SOGH tar inget klart uttalat ansvar för att omedelbart uppdatera en sådan framtida utveckling.