



PETROGRAND

Årsredovisning 2019

Definitioner och generella förkortningar

Petrogrand/Bolaget/Koncernen

Petrogrand AB (publ), med eller utan dotterbolag beroende på sammanhang

Petroneft

Petroneft Resources Plc

Licens

Ett bolag är garanterad rätten till en koncession och står för kostnaderna för prospektering och utbyggnad mot att man betalar staten licensavgift, skatter och avgifter för eventuell produktion

Seismik

En metod för geofysisk prospektering genom interaktion mellan ljudvågor och berggrunden

SEK	Svenska kronor
TSEK	Tusental svenska kronor
MSEK	Miljontal svenska kronor
USD	USA dollar
TUSD	Tusental USA dollar
MUSD	Miljontal USD dollar
RUB	Ryska rubel
TRUB	Tusental ryska rubel
MRUB	Miljontal ryska rubel
2D	Tvådimensionell

Året i korthet

- På ordinarie bolagstämma (årsstämma) den 14 juni 2019 i Petrogrand AB (publ) valdes Gunnar Danielsson, Stefano Germani Jesper Sevelin samt Pavel Tetyakov till styrelseledamöter. Stefano Germani utsågs av stämman till styrelsens ordförande. Winthers revisionsbyrå AB med Ragnar Santesson som huvudansvarig revisor, omvaldes till bolagets revisor.
- Stefano Germani meddelade i augusti 2019 att han på grund av personliga skäl med omedelbar verkan avgår från styrelsen. Vid en extra bolagsstämma den 27 september 2019 skedde ett fyllnadsval varvid Maxim Korobov valdes in i styrelsen.
- I mars 2019 avtalade Petrogrand och Petroneft Resources Plc om en förlängning och utökning av lånefaciliteten inklusive en resultatbonus på USD 2,5 miljoner per licens om Petroneft avyttrar antingen den ena eller båda av licenserna 61 eller 67 innan 31 december 2020. Petroneft arbetar aktivt med att höja värdena på sina tillgångar och samtidigt med att söka köpare till båda licenserna.
- I december 2019 kom Petrogrand och Petroneft överens om att ånyo förlänga lånet till 15 december 2020 med möjlighet till ytterligare ett års förlängning om vissa villkor uppfylls. Den upplupna räntan på lånet per 15 december 2019 har adderats till lånebeloppet som därmed uppgår till ca 2,9 miljoner USD. Tillsammans med förlängningen av lånet har giltighetsperioden för bonusbetalningar förlängts till 31 december 2022.

VD-kommentar

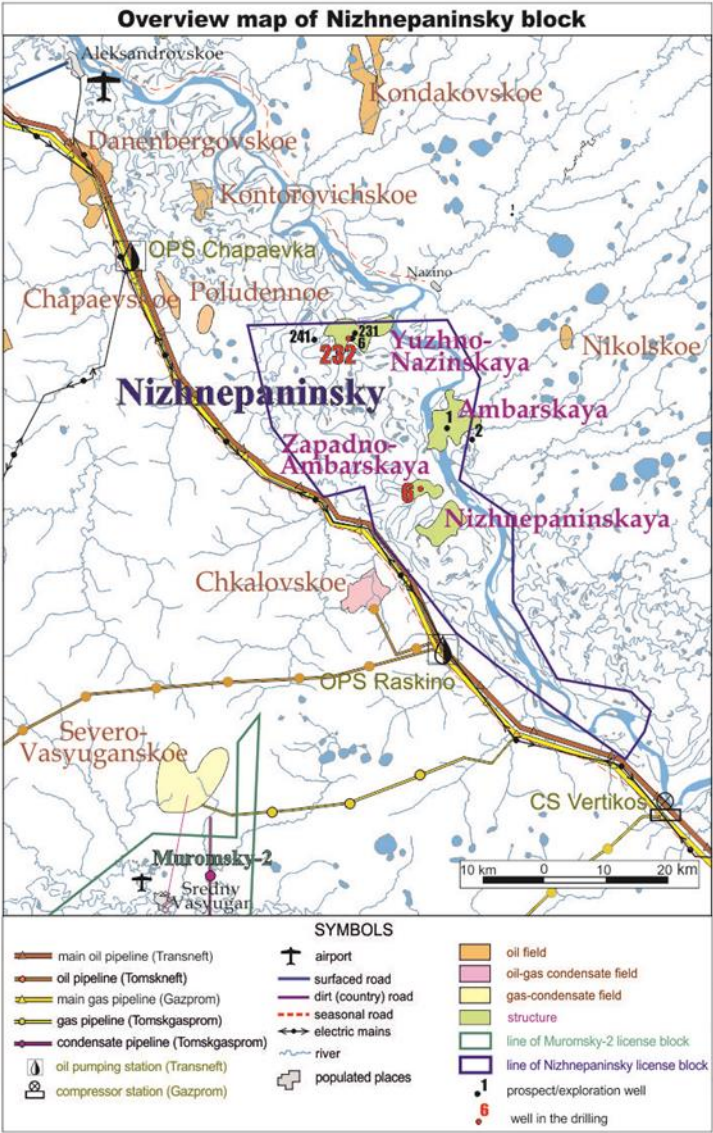
Bästa aktieägare,

Året har präglats av förhandlingar med målet att skapa god avkastning sett till bolagets begränsade medel. I början av 2019 resulterade förhandlingar med Petroneft i att lånefaciliteten förlängdes samt utökades till att inkludera ett avtal om en bonuskomponent som, om det är framgångsrikt, kan generera betydande värden till Petrogrands aktieägare. Vi fortsätter alltjämt arbeta tillsammans med Petroneft i syfte att säkerställa ett positivt utfall för bolaget och ser fram emot att kommunicera mer om utvecklingen under 2020. Vi har nyligen börjat överväga nya investeringar utanför olje- och gasindustrin.

Med vänliga hälsningar,

Maxim Korobov
Verkställande Direktör
Petrogrand AB

Licensområde



Nizhnepaninsky

- Yta: 1 533,3 km²
- Seismik: 470 löpkilometer äldre seismik samt 618 löpkilometer ny seismik
- Resursuppskattning: 31,3 miljoner ton C3-klassifiering
- Strukturer: Yuzhno-Nazinskaya, Ambarskaya, Paninskaya och Nizhnepaninsky

Bolagets ambition är att antingen avyttra licensen eller finna en farm-in partner att utveckla licensen tillsammans med.

Nyckeltal

Nyckeltalen avser koncernen

	2019	2018	Definitioner
Kapitalstruktur			
Eget kapital, TSEK	32 336	32 252	Eget kapital vid periodens slut
Soliditet, %	98	97	Eget kapital i procent av balansomslutningen
Kassaflöde och likviditet			
Kassaflöde före investeringar, TSEK	-292	-2 426	Rörelseresultat efter justeringar för ej kassaflödespåverkande poster minus förändringen av rörelsekapital
Kassaflöde efter investeringar och finansiering, TSEK	-8 526	-19 810	Rörelseresultat efter justeringar för ej kassaflödespåverkande poster minus förändringen av rörelsekapital och investeringar samt efter finansiering
Likvida medel, TSEK	5 487	14 024	Banktillgodohavanden och kassa vid periodens slut
Investeringar			
Investeringar i finansiella tillgångar, TSEK	-8 234	-17 384	Investeringar finansiella tillgångar
Anställda			
Medeltal anställda under perioden	4	4	
Aktiedata			
Antal utestående aktier vid periodslutet	40 265 898	40 265 898	Antal aktier vid periodslutet
Genomsnittligt antal utestående aktier under perioden	40 265 898	40 265 898	Det vägda genomsnittliga antalet faktiskt utestående aktier under perioden i fråga
Kvotvärde, SEK	0,25	0,25	Aktiekapitalet dividerat med antalet utestående aktier
Resultat per aktie, SEK	0,00	-0,04	Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier under perioden
Eget kapital per aktie, SEK	0,80	0,80	Eget kapital delat med antalet utestående aktier vid periodslutet

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Petrogrand AB (publ), organisationsnummer 556615-2350, avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för verksamhetsåret 1 januari - 31 december 2019.

Koncernstruktur och verksamhetens art

Petrogrand AB (publ) (Petrogrand) är ett svenskt oljebolag med verksamhet inom och utanför Sverige. Den operativa verksamheten är via dotterbolag förlagd till Ryssland.

Moderbolaget är ett holdingbolag med ansvar för kapitalanskaffning, strategi och investerarrelationer. Moderbolaget har sitt säte och sitt kontor i Stockholm.

Koncernen bestod vid verksamhetsårets slut av det svenska moderbolaget samt de helägda ryska dotterbolagen LLC Petrogrand (LLC Petrogrand), LLC Petrogrand Exploration and Production (Petrogrand EP) och LLC Petrogrand Invest (LLC Petrogrand Invest) och samt det svenska dotterbolaget Petrogrand Invest AB.

LLC Petrogrand har sitt säte i Moskva och har till uppgift att leda den ryska verksamheten.

Antalet aktieägare i moderbolaget uppgick per 31 december 2019 till ca 2 500. Moderbolaget är anslutet till Euroclear-systemet i Sverige.

Väsentliga händelser under året

På ordinarie bolagstämma (årsstämma) den 14 juni 2019 i Petrogrand AB (publ) valdes Gunnar Danielsson, Stefano Germani Jesper Sevelin samt Pavel Tetyakov till styrelseledamöter. Stefano Germani utsågs av stämman till styrelsens ordförande. I augusti 2019 avgick emellertid Stefano Germani ur styrelsen på grund av personliga skäl. Winthers revisionsbyrå AB med Ragnar Santesson som huvudansvarig revisor, omvaldes till bolagets revisor.

Under en extra bolagstämma den 27 september 2019 skedde ett fyllnadsval, för att ersätta Stefano Germani, och Maxim Korobov valdes in i styrelsen. Mot bakgrund av att en tidigare styrelseledamot inte gjorde sig tillgänglig för att skriva under årsredovisningen för 2018 framlades och godkändes även en uppdaterad årsredovisning för 2018 under ovan nämnda extra bolagstämma.

I början av 2018 ingick Petrogrand ett avtal med Petroneft Resources Plc om finansiering och lånade ut totalt 2 MUSD till en ränta om LIBOR +9%. I början av 2019 omförhandlades och förlängdes lånet till den 15 december 2019. I det omförhandlade avtalet överenskomms om en utökad lånefacilitet med 0,5 MSD till totalt 2,5 MUSD. Vidare överenskom parterna om en resultatbonus på 2,5 MUSD per licens om antingen den ena eller båda avyttrades innan 31 december 2020. Som en del av sin strategi arbetar Petroneft med att avyttra båda sina licenser. I slutet av 2019 omförhandlades och förlängdes lånet ytterligare en gång, se ytterligare detaljer i not 10.

Prospektering / oljeverksamhet

Petrogrand har under 2019 inte bedrivit någon prospekteringsverksamhet och inte heller någon oljeverksamhet. Bolagets ambition är att antingen sälja licensen eller att finna en farm-in partner.

Omsättning och resultat - Koncernen

Petrogrand hade inga rörelseintäkter under året och inte heller några produktionsrelaterade rörelsekostnader. Under perioden uppkom därmed heller inga försäljnings- och distributionskostnader.

Administrationskostnaderna uppgick till -3 866 TSEK (-5 714). Rörelseresultatet för året blev därmed -3 866 TSEK (-5 714).

De finansiella intäkterna uppgick till 2 655 TSEK (1 265).

Finansnettot uppgick under rapportperioden till 3 895 TSEK (4 044).

Kassaflöde och likviditet

Totala likvida medel uppgick per 31 december 2019 till 5 487 TSEK (14 024).

Bolaget har under rapportperioden lånat ut ytterligare 500 TUSD till Petroneft. Per balansdagen uppgår lånet till 26 760 TSEK (17 942).

Anställda

Antalet anställda var per den 31 december 2019 i koncernbolagen 4 (4) personer, varav kvinnor 1 (1) och män 3 (3).

Twister

Bolaget hade inte några kända pågående twister per 31 december 2019.

Moderbolaget

Under 2019 uppgick de finansiella intäkterna till 2 655 TSEK (1 265) med ett resultat före skatt på 581 TSEK (-1 576). Moderbolagets likvida medel uppgick per 31 december 2019 till 5 356 TSEK (13 473). Antalet heltidsanställda var vid årets utgång 2 (2).

Aktier och ägarförhållanden

Aktier och Aktiekapital

Bolagets aktiekapital, uppgående till 10 066 474,50 SEK, var vid slutet av 2019 fördelat på 40 265 898 utestående aktier, var och en med ett kvotvärde om 0,25 SEK.

Per bokslutsdatumet uppgick gränserna för aktiekapitalet till lägst 10 000 000 och högst 40 000 000 SEK och gränserna för antalet aktier är lägst 20 000 000 och högst 80 000 000. Aktiekapitalet är i SEK och varje aktie berättigar till en röst. Samtliga aktier äger lika rätt till andel i bolagets tillgångar och vinst. Petrogrand äger inga egna aktier. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige. Såvitt styrelsen för Petrogrand känner till föreligger inga konsortialavtal eller andra liknande avtal som begränsar eller ändrar rätten för aktieägare att rösta på bolagsstämmor i Bolaget.

Ägarförhållanden

Antalet aktieägare uppgick den 31 december 2019 till ca 2 500. Nedanstående tabell visar ägarförhållanden per 31 december 2019.

Ägarstruktur i Petrogrand AB per 31 december 2019

De största ägarna	Innehav antal aktier	Ägande i %
EFG BANK/GENEVA W8IMY	19 307 644	48,0
SIX SIG AG, W8IMY	3 048 775	7,6
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	1 566 262	3,9
CREDIT SUISSE (SWITZERLAND) LTD	1 170 955	2,9
Gunvald Berger	663 226	1,6
Mexor i Skellefteå AB	637 901	1,6
Mahmoud Zaher	600 000	1,5
ESAC DATA AB	415 000	1,0
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN S.A., W8IMY	347 236	0,9
Patrik Svensson	336 000	0,9
Summa största aktieägare	28 094 189	69,8
Summa övriga ägare	12 171 709	30,2
Totalt antal aktier	40 265 898	100,00

Styrelse och Ledning

Den nuvarande styrelsen valdes på en extra bolagsstämma den 27 september 2019

Gunnar Danielsson, styrelseordförande

Gunnar Danielsson, född 1960, har en gedigen bakgrund inom redovisning och finansiell styrning, samt mångårig erfarenhet från noterade bolag. Gunnar är vice VD och CFO i Petrosibir AB. Han var tidigare CFO på Kopylovskoye AB, ett guldprospekterings- och produktionsbolag med verksamhet i Ryssland listat på NASDAQ OMX First North. Gunnar Danielsson har även mer än tjugo års erfarenhet som revisor på Ernst & Young, varav sju år i Moskva där han som partner var ansvarig för revisionen av nordiska bolag verksamma i Ryssland och ryska bolag noterade på utländska börser.

Gunnar är civilekonom med examen från Stockholms Universitet.

Styrelseledamot i Petrogrand sedan 14 juni 2019. Styrelseordförande sedan 13 januari 2020.

Maxim Korobov, verkställande direktör och styrelseledamot

Maxim Korobov, född 1957. Maxim Korobov är en rysk affärsman med över 25 års erfarenhet från olje- och gassektorn och stor aktieägare i Petrogrand.

Styrelseledamot i Petrogrand sedan 27 september 2019. Verkställande direktör sedan 13 januari 2020.

Jesper Sevelin, styrelseledamot

Styrelseledamot i Petrogrand sedan 14 juni 2019.

Revisor

Bolagets revisorer är Winthers Revisionsbyrå AB, vilka valdes till bolagets revisorer på årsstämman 2019 fram till slutet av årsstämman som hålls under 2020.

Huvudansvarig revisor är Ragnar Santesson.

Finanspolicy

Petrogrand påverkas av en rad finansiella risker och bolaget har utarbetat en finanspolicy med ett regelverk för hur bolaget ska hantera sina finansiella tillgångar och operationer. Policyn klargör också fördelningen av ansvar mellan företagsledningen och styrelsen. I det följande redovisas finanspolicyns huvudsakliga innehåll.

Valutahantering

Koncernen har två funktionella valutor, svenska kronor (SEK) och ryska rubel (RUB) varför likvida medel ska placeras i SEK eller i RUB. Andra valutor ska förekomma endast i undantagsfall och för specifika

ändamål. Behovet av SEK är för täckande av administrativa och koncernmässiga kostnader i Sverige.

För att möjliggöra utländska investeringar har bolaget även investerat överskottslikviditet i USD.

Likviditetshantering

Likviditetshantering syftar till att säkerställa tillgången till rörelsekapital och att Bolaget ska kunna uppfylla alla finansiella åtaganden i rätt tid. Finanspolicyn sätter ramar för hur mycket likvida medel som ska finnas omedelbart tillgängliga på bankkonton i Sverige och Ryssland. Överskottslikviditet definieras som likvida medel som inte behövs för Bolagets normala operationer, sett över en tremånadersperiod. Målen för investeringar av överskottslikviditet är

- 1) Att bevara kapitalet
- 2) Att säkerställa tillgång till likviditet
- 3) Att ge en avkastning i linje med marknadens krav. Vid beslut om placeringar ska beaktas valutarisker, motpartsrisker och relationen mellan förväntad avkastning och tid till förfall. Möjligheten till förtida inlösen av en placering och kostnaden ska också tas i beaktande.

Överskottslikviditet kan placeras som fastränteplaceringar eller under kapitalförvaltning hos banker och förvaltare i Sverige eller i utlandet. Vid placeringar av medel under kapitalförvaltning specificerar bolaget de ramar inom vilka förvaltaren kan agera och därvid ska huvuddelen av placeringarna göras i obligationsmarknaden men även i en mindre del på aktiemarknaden.

Motparter

Alla motparter såsom banker, mäklare och övriga finansinstitut måste godkännas av styrelsen innan några affärsrelationer kan inledas. Godkända motparter listas i en motpartslista som kontinuerligt hålls uppdaterad.

Utdelningspolicy

Bolaget planerar inte för någon utdelning under 2020.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Petrogrand är ett mindre oljeföretag verksamt i Ryssland utsatt för betydande risker. Vissa av dessa är branschspecifika medan andra är generella eller Rysslandsrelaterade. Nedan beskrivs ett antal av de största osäkerhetsfaktorerna enligt styrelsens bedömning:

Byråkrati och politiska risker

Petrogrand agerar i dagsläget i ett enda land, nämligen i Ryssland, där rättssystem skiljer sig från det svenska rättssystemet. Prospekteringsrättigheter och relaterade avtal lyder under lagstiftning i Ryssland där verksamheten bedrivs. Regler, förordningar och rättsprinciper kan skilja sig åt när det gäller både materiell rätt och med avseende på frågor som domstolsförfaranden och verkställighet.

Geologisk risk

Alla uppskattningar av utvinningsbara oljereserver i marken bygger till stor del på sannolikhetsbedömningar. Det finns därför inga garantier för att uppskattade oljereserver kommer att vara oförändrade över tiden. Därtill påverkas reserverna av de ekonomiska förutsättningarna. Allt annat lika leder ett lägre oljepris till lägre reserver.

Tredjepartsrisk

Koncernen kan vid vissa tillfällen bli beroende av tjänster av tredje man såsom tillgång till utrustning och assistans vid byggnation för att fullfölja sina verksamhetsplaner. Detta beroende av utomstående part kan påverka koncernens resultat negativt samt tiden för genomförande av verksamhetsplaner.

Licensrisk

Alla ryska oljebolag måste uppfylla de ingångna licensavtalen. Dessa innehåller vanligen krav av olika slag såsom mängd borrhål, minsta produktionsvolym, miljöåtaganden etc. En eventuell försämring av Petrogrands finansiella situation kan leda till problem med uppfyllande av licenskrav vilket på sikt skulle kunna hota innehavet av licenser.

Ersättning till ledande befattningshavare

Utgångspunkten för styrelsen är att ersättningen och andra anställningsvillkor för bolagsledningen ska vara marknadsmässiga. Med ledande befattningshavare avses verkställande direktör och medlemmar i ledningsgruppen.

Fast lön

Den fasta lönen ("Grundlönen") ska vara marknadsanpassad och baseras på ansvar, kompetens och prestation. Den fasta lönen ska revideras varje år.

Rörlig lön

Den rörliga lönen ska i förekommande fall relateras till Bolagets räntabilitet på det egna kapitalet, reserv- och produktionstillväxt samt specifika mål inom respektive befattningshavares ansvarsområde. Rörlig lön ska i förekommande fall utgå på årsbasis och ska maximalt kunna uppgå till en gång den årliga Grundlönen.

Försäkringsbara förmåner

Ålderspension, sjukförmåner och medicinska förmåner ska i förekommande fall utformas så att de återspeglar regler och praxis i hemlandet. Om möjligt ska pensionsplanerna vara avgiftsbestämda. I individuella fall, beroende på de skatt-och/eller socialförsäkringslagar som gäller för individen, kan andra avvägda pensionsplaner eller pensionslösningar godkännas.

Övriga förmåner

Övriga förmåner ska kunna tillhandahållas enskilda medlemmar i Koncernledningen eller hela Koncernledningen. Dessa förmåner ska inte utgöra en väsentlig del av den totala ersättningen. Förmånerna ska vidare motsvara vad som är normalt förekommande på marknaden.

Uppsägning och avgångsvederlag

Uppsägningstiden ska vara maximalt tre månader vid uppsägning som initieras av Bolaget och maximalt tre månader vid uppsägning som initieras av medlem i Koncernledningen.

I individuella fall ska styrelsen kunna godkänna avgångsvederlag utöver uppsägningstid. Avgångsvederlag kan endast komma att betalas ut efter uppsägning från Bolagets sida eller när en medlem i Koncernledningen säger upp sig på grund av väsentlig förändring i sin arbetssituation, vilken får till följd att han eller hon inte kan utföra ett fullgott arbete.

Avvikelser från riktlinjerna

Styrelsen ska vara berättigad att avvika från dessa riktlinjer om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

Årsstämma

Årsstämman är Petrogrands högsta beslutande organ. Årsstämman ska hållas varje år i Stockholm. Den senaste årsstämman hölls den 14 juni 2019. Årsstämman hålls på svenska. På årsstämman har alla registrerade aktieägare rätt att delta antingen personligen eller via ombud. På årsstämman finns styrelsen, ledningen och revisorerna

tillgängliga för att svara på frågor rörande bolaget och dess verksamhet. Aktieägare som vill ha en särskild fråga behandlad ska skicka sådan önskan eller förslag till styrelsen senast 7 veckor före årsstämman, eller efter den tidpunkten men i sådan tid att ärendet kan tas upp i kallelsen till årsstämman.

Finansiell situation och utsikter för 2020

Styrelsen för Petrogrand bedömer per dagen för denna årsredovisning, givet att inget oförutsett inträffar, att koncernen har tillräckligt rörelsekapital för att fortsätta driva verksamheten inom Koncernen under den närmsta 12-månadersperioden.

Förslag till resultatdisposition

Koncernens egna kapital uppgick per årsslutet 2019 till 32 335 TSEK (32 252), varav aktiekapitalet uppgick till 10 066 TSEK.

Moderbolagets fria egna kapital fördelade sig per årsslutet 2018 enligt följande:

Överkursfond	+1 343 165 453 SEK
Balanserat resultat	-1 321 527 817 SEK
Årets resultat	580 669 SEK
Totalt	22 218 305 SEK

Styrelsen föreslår årsstämman att ingen utdelning ska lämnas för verksamhetsåret 2019 och att vinstmedlen balanseras i ny räkning.

Petrogrand AB (publ)

Org nr 556615-2350

Koncernens rapport över totalresultatet		2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
(Alla belopp i TSEK)	Not		
Rörelsens intäkter			
Försäljning av olja		-	-
Summa rörelseintäkter		-	-
Rörelsens kostnader			
Produktionskostnader		-	-
Avskrivningar		-	-
Bruttoresultat		-	-
Försäljnings- och distributionskostnader		-	-
Administrationskostnader	2, 3	-3 866	-5 714
Rörelseresultat		-3 866	-5 714
Resultat från finansiella investeringar			
Finansiella intäkter	4	2 655	1 265
Valutakursdifferens	5	1 240	2 779
Övriga finansiella kostnader		0	-1
Resultat efter finansiella poster		29	-1 670
Resultat före skatt		29	-1 670
Skatt på årets resultat	7	-	-
Årets resultat		29	-1 670
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		29	-1 670
Resultat per aktie	6	0,00	-0,04

Petrogrand AB (publ)*Org nr 556615-2350*

Koncernens rapport över totalresultat		2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
(Alla belopp i TSEK)	Not		
Årets resultat		29	-1 670
Övrigt totalresultat			
<i>Poster som har eller kan omföras till periodens resultat</i>			
Valutaomräkningsdifferenser		55	-77
Summa totalresultat		84	-1 747
Summa totalresultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		84	-1 747
Totalresultat per aktie		0,00	-0,04

Petrogrand AB (publ)

Org nr 556615-2350

Koncernens rapport över finansiell ställning		2019-12-31	2018-12-31
(Alla belopp i TSEK)	Not		
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Lånefordringar	10	26 760	17 942
Varulager		-	-
Övriga kortfristiga fordringar		639	1 339
Likvida medel		5 487	14 024
Summa omsättningstillgångar		32 886	33 305
SUMMA TILLGÅNGAR		32 886	33 305
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL			
Aktiekapital	13	10 066	10 066
Övrigt tillskjutet kapital		1 432 114	1 432 114
Reserver		-102 347	-102 403
Balanserat resultat inklusive årets resultat		-1 307 498	-1 307 527
Summa Eget Kapital		32 335	32 252
KORTFRISTIGA SKULDER			
Leverantörsskulder		41	302
Skatteskulder		-	-
Övriga kortfristiga skulder		124	96
Upplupna kostnader & förutbetalda intäkter	11	386	656
Summa kortfristiga skulder		551	1 054
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		32 886	33 305

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital			
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver*	Balanserat Resultat, inkl årets resultat	Summa Eget kapital
Ingående balans 2018-01-01	10 066	1 432 114	-102 326	-1 305 857	33 997
Årets resultat för perioden		-		1 670	-1 670
Omräkningsdifferens			-77		-77
Utgående balans 2018-12-31	10 066	1 432 114	-102 403	-1 307 527	32 252
Årets resultat för perioden		-		29	29
Omräkningsdifferens			55		55
Utgående balans 2019-12-31	10 066	1 432 114	-102 347	-1 307 498	32 336

* Reserver utgörs av omräkningsdifferenser på helägda verksamheter samt värdeförändring avseende finansiella tillgångar som kan säljas

Petrogrand AB (publ)

Org nr 556615-2350

Koncernens rapport över kassaflöden

		2019-01-01 - 2019-12-31	2018-01-01 - 2018-12-31
(Alla belopp i TSEK)	Not		
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Resultat före skatt		29	-1 670
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	12	402	-1 649
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		431	-3 319
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Minskning(+)/ökning(-) av varulager		0	676
Minskning(+)/ökning(-) av fordringar		-219	-29
Minskning(-)/ökning(+) av skulder		-503	246
Summa förändring rörelsekapital		-723	893
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-292	-2 426
Investeringsverksamheten			
Investering i finansiella tillgångar	10	-8 234	-17 384
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-8 234	-17 384
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-	-
Minskning/ökning av likvida medel		-8 526	-19 810
Likvida medel vid periodens början		14 024	33 867
Kursdifferens i likvida medel		-11	-33
Likvida medel vid periodens slut		5 487	14 024

Petrogrand AB (publ)

Org nr 556615-2350

Moderbolagets resultaträkning		2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
(Alla belopp i TSEK)	Not		
Rörelsens intäkter			
Övriga rörelseintäkter		-	-
Summa rörelseintäkter		-	-
Rörelsens kostnader		-	-
Bruttoresultat		-	-
Administrationskostnader	2, 3	-3 118	-5 075
Rörelseresultat		-3 118	-5 075
Resultat från finansiella investeringar			
Finansiella intäkter	4	2 655	1 265
Utdelning från dotterbolag		-	-
Valutakursdifferenser	5	1 241	2 778
Finansiella kostnader		-198	-544
Resultat före skatt		581	-1 576
Skatt på årets resultat	7	-	-
Årets resultat		581	-1 576

Petrogrand AB (publ)*Org nr 556615-2350*

Moderbolagets rapport över totalresultat	2019-01-01	2018-01-01
	2019-12-31	2018-12-31
(Alla belopp i TSEK)		
Årets resultat	581	-1 576
Summa totalresultat	581	-1 576

Petrogrand AB (publ)

Org nr 556615-2350

Moderbolagets balansräkning		2019-12-31	2018-12-31
(Alla belopp i TSEK)	Not		
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i dotterföretag	8	50	50
Lån till dotterföretag	9	-	-
Summa anläggningstillgångar		50	50
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Lånefordringar	10	26 760	17 942
Övriga kortfristiga fordringar		56	25
Fordran på koncernföretag		200	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		333	1 202
Kassa och bank		5 356	13 473
Summa omsättningstillgångar		32 705	32 642
SUMMA TILLGÅNGAR		32 755	32 692
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL			
Aktiekapital	13	10 066	10 066
Bundet eget kapital		10 066	10 066
Överkursfond		1 343 165	1 343 165
Balanserat resultat		-1 321 527	-1 319 952
Årets resultat		581	-1 576
Fritt eget kapital		22 219	21 638
Summa eget kapital		32 285	31 704
KORTFRISTIGA SKULDER			
Leverantörsskulder		10	228
Skatteskulder		-	-
Övriga skulder		27	57
Skulder till koncernbolag		47	47
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	11	386	656
Summa kortfristiga skulder		470	988
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		32 755	32 692

Petrogrand AB (publ)

Org nr 556615-2350

Moderföretagets förändringar i eget kapital

	<i>Bundet Eget Kapital</i>	<i>Fritt Eget Kapital</i>			Summa Eget kapital
	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	
(Alla belopp i TSEK)					
Ingående balans 2018-01-01	10 066	1 343 165	-1 316 505	-3 445	33 280
Resultatdisposition			-3 445	3 445	-
Årets resultat				-1 576	-1 576
Utgående balans 2018-12-31	10 066	1 343 165	-1 319 952	-1 576	31 704
Resultatdisposition			-1 576	1 576	-
Årets resultat				581	581
Utgående balans 2019-12-31	10 066	1 343 165	-1 321 528	581	32 285

Petrogrand AB (publ)

Org nr 556615-2350

Moderbolagets rapport över kassaflöden		2019-01-01 - 2019-12-31	2018-01-01 - 2018-12-31
(Alla belopp i TSEK)	Not		
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Resultat före skatt		581	-1 576
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	12	533	-1 063
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		1 114	-2 639
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Minskning(+)/ökning(-) av fordringar		-281	-28
Minskning(-)/ökning(+) av skulder		-518	338
Summa förändring rörelsekapital		-799	310
Kassaflöde från den löpande verksamheten		315	-2 329
Investeringsverksamheten			
Förändring av finansiella tillgångar	10	-8 234	-17 384
Förändring av lån till dotterföretag		-198	-544
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-8 432	-17 928
Finansieringsverksamheten		-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-	-
Minskning/ökning av likvida medel		-8 117	-20 257
Likvida medel vid periodens början		13 473	33 730
Likvida medel vid periodens slut		5 356	13 473

Not 1 Redovisningsprinciper

1. Grund för rapporternas upprättande

Koncernredovisningen för Petrogrand koncernen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) sådana de antagits av EU. Vidare har Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner tillämpats.

Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdeметoden och inkluderar moderbolaget och dess dotterbolag.

Moderbolaget tillämpar i allt väsentligt samma redovisningsprinciper som koncernen. Dessutom tillämpar moderbolaget RFR2 "Redovisning för juridiska personer" samt årsredovisningslagen ÅRL.

2. Koncernredovisning

Dotterföretag är alla företag över vilka koncernen har bestämmande inflytande. Koncernen kontrollerar ett företag när den exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i företaget och har möjlighet att påverka avkastningen genom sitt inflytande i företaget. 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.

Förvärv av dotterbolag har upprättats enligt förvärvsvärdeметoden. Det innebär att dotterbolagens egna kapital vid förvärvet, fastställt som skillnaden mellan tillgångarnas och skuldernas verkliga värden, elimineras i sin helhet. I koncernredovisningen ingår härigenom endast den del av dotterbolagens egna kapital som tillkommit efter förvärvstillfället. Koncernredovisningen omfattar de företag i vilka moderbolaget direkt eller genom dotterföretag innehar mer än 50% av röstetalet, eller på annat sätt har ett bestämmande inflytande.

Koncerninterna transaktioner, balansposter, intäkter och kostnader på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Vinst och förluster som resulterar från koncerninterna transaktioner och som är redovisade i tillgångar elimineras också. Redovisningsprinciperna för dotterbolag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår. Avyttrade bolag ingår i koncernredovisningen till och med tidpunkten för avyttringen. Bolag som förvärvas under löpande år ingår i koncernredovisningen från och med förvärvstidpunkten.

3. Omräkning av utländsk valuta

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i koncernen är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljö där respektive företag huvudsakligen är verksamt (funktionell valuta). För de rörelsedrivande dotterbolagen i Ryssland är den funktionella valutan rubel då dotterbolagen i dagsläget befinner sig i Ryssland och begagnar sig i huvudsak av rubel i sin dagliga verksamhet. I koncernredovisningen används SEK, som är det svenska moderbolagets funktionella valuta och rapportvaluta.

Resultat och finansiell ställning för alla koncernföretag som har en annan funktionell valuta än rapportvalutan, omräknas till koncernens rapportvaluta enligt följande:

(a) tillgångar och skulder för var och en av balansräkningarna omräknas till balansdagens kurs,

(b) intäkter och kostnader för var och en av resultaträkningarna omräknas till genomsnittlig valutakurs (såvida denna genomsnittliga kurs utgör en rimlig approximation av den ackumulerade effekten av de kurser som gäller på transaktionsdagen, annars omräknas intäkter och kostnader till transaktionsdagens kurs), och

(c) alla valutakursdifferenser som uppstår redovisas för varje period som en komponent i övrigt totalresultat. Den ackumulerade effekten av valutakursdifferenserna redovisas som en separat del av eget kapital.

Vid konsolideringen förs valutakursdifferenser, som uppstår till följd av omräkning av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter och av upplåning och andra valutainstrument som identifierats som säkringar av sådana investeringar, till eget kapital. Vid avyttring av en utlandsverksamhet, helt eller delvis, förs de kursdifferenser som redovisats i eget kapital till resultaträkningen och redovisas som en del av realisationsvinsten/-förlusten.

Fordringar och skulder i utländsk valuta omräknas till balansdagens kurs för den funktionella valutan. Kursdifferenser på rörelsefordringar och rörelseskulder ingår i rörelseresultatet, medan kursdifferenser på finansiella fordringar och skulder redovisas bland finansiella poster. Orealiserade kursvinster och kursförluster hänförliga till relaterade fordringar och skulder nettoredovisas som övriga rörelseintäkter/kostnader.

De valutakurser som har använts till balansdagskurs samt genomsnittskurs är följande:

Balansdagskurs: 1 SEK motsvarar 6,63 ryska rubel (RUB). 1 SEK motsvarar 0,11 amerikanska dollar (USD).

Genomsnittskurs för året: 1 SEK motsvarar 6,84 ryska rubel (RUB). 1 SEK motsvarar 0,11 amerikanska dollar (USD).

4. Intäktsredovisning

Eventuella intäkter från aktiviteter utanför ordinarie verksamhet redovisas som övriga rörelseintäkter. Finansiella intäkter utgörs av redovisade ränteintäkter och eventuella utdelningar.

5. Leasing

Ett finansiellt leasingavtal är ett avtal enligt vilket de ekonomiska risker och fördelar som förknippas med ägandet av ett objekt i allt väsentligt överförs från leasegivaren till leasetagaren. De leasingavtal som inte är finansiella klassificeras som operationella leasingavtal.

Bolaget är inte part i några leasingavtal.

6. Ersättningar till anställda

Koncernen har endast avgiftsbestämda pensionsplaner. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan där koncernen erlägger fasta premier till en separat juridisk enhet. Efter att Bolaget betalt premien kvarstår inga förpliktelser för Bolaget gentemot koncernens anställda. Avgifterna redovisas som personalkostnader i den period som den betalda avgiften avser.

Bolaget redovisar en skuld och kostnad för bonus när det finns en legal eller informell förpliktelse på grund av tidigare praxis att betala ut bonus till anställda.

7. Inkomstskatter

Periodens skattekostnad omfattar aktuell och uppskjuten skatt. Skatt redovisas i resultaträkningen utom när skatten avser poster som redovisas i övrigt totalresultat eller direkt i eget kapital. I sådana fall redovisas även skatten i övrigt totalresultat respektive eget kapital.

Redovisade inkomstskatter innefattar skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år samt justeringar avseende tidigare års aktuella skatt och förändringar i uppskjuten skatt. Värdering av samtliga skatteskulder sker till nominella belopp och görs enligt de skatteregler och skattesatser som är beslutade eller som är aviserade och med stor säkerhet kommer att fastställas. Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsметoden på alla temporära skillnader som uppkommer mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder

Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas.

8. Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med avskrivningar. Utgifter för förbättring av tillgångars prestanda, utöver ursprunglig nivå, ökar tillgångens redovisade värde. Utgifter för reparation och underhåll redovisas som kostnader. Lånekostnader ingår inte i anskaffningsvärdet.

9. Immateriella anläggningstillgångar

Då det för närvarande inte föreligger någon planerad utveckling av tillgångarna i egen regi har nedskrivning av samtliga relaterade tillgångar skett.

10. Avskrivningar och nedskrivningar

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar skrivs systematiskt av över tillgångens bedömda nyttjandeperiod. När tillgångens avskrivningsbara belopp fastställs, beaktas i förekommande fall tillgångens restvärde. Linjär avskrivningsmetod används för nedan angivna materiella anläggningstillgångar.

Följande avskrivningstider tillämpas:

Byggnader:	3-10 år
Processanläggningar	3-10 år
Maskiner	2-10 år

Bedömningen av en tillgångs restvärde och nyttjandeperiod görs årligen. Finns det indikation på att materiella, immateriella eller finansiella anläggningstillgångar i koncernen har ett för högt bokfört värde görs en analys där minsta kassagenererande enhets återvinningsvärde fastställs som det högsta av nettoförsäljningsvärdet och nyttjandevärdet. Nyttjandevärdet mäts som förväntat framtida diskonterat kassaflöde. Nedskrivning görs med skillnaden mellan bokfört värde och återvinningsvärde. En nedskrivning återförs när nedskrivningen inte längre är motiverad. En återföring görs som mest upp till ett värde inte överstigande det bokförda värdet som skulle ha redovisats, med avdrag för avskrivning, om ingen nedskrivning skulle gjorts.

11. Varulager

Varulager värderas, med tillämpning av först-in-först-ut principen, till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet på balansdagen. Då inget råvarulager av olja finns i nuläget består varulagret av de reservdelar, dieselbränsle etc. som åtgår för verksamheten vilka redovisas i posten.

12. Finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar

En finansiell tillgång tas upp i balansräkningen när bolaget blir part i tillgångens avkastningsmässiga villkor. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna avseende tillgången har realiserats, när tillgången förfaller eller när bolaget förlorar kontrollen över den. Koncernen klassificerar sina finansiella tillgångar i kategorierna: a) Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, b) Lånefordringar och kundfordringar samt c) Finansiella tillgångar som kan säljas.

a) *Lånefordringar och kundfordringar;*

Koncernens lånefordringar och kundfordringar utgörs av Kortfristiga lånefordringar, Övriga kortfristiga fordringar samt Likvida medel. Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. Värderingen av dessa tillgångar är initialt till verkligt värde inklusive transaktionskostnader och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Samtliga koncernens tillgångar inom denna kategori klassificeras som omsättningstillgångar där deras förfallodag är mindre än 12 månader efter rapportperiodens slut. Som likvida medel klassificeras, förutom tillgodohavanden i bank och kassa, kortfristiga placeringar med en löptid om tre månader eller mindre, som lätt kan omvandlas till kassamedel.

b) Finansiella tillgångar som kan säljas

Finansiella tillgångar som kan säljas redovisas till verkligt värde. Orealiserad värdeförändring redovisas i koncernens och moderbolagets rapport över totalresultat.

Finansiella skulder

En finansiell skuld tas upp i balansräkningen när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet att betala föreligger, även om faktura inte har mottagits. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet avseende skulden fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Koncernens övriga finansiella skulder utgörs av Leverantörsskulder samt Övriga kortfristiga skulder. Leverantörsskulder klassificeras som kortfristiga skulder om de förfaller inom ett år eller tidigare, i annat fall tas de upp som långfristiga skulder. Koncernens samtliga leverantörsskulder klassificeras som kortfristiga skulder.

13. Tillgångar för avyttring

Tillgångar för avyttring och utvecklade verksamheter redovisas i förekommande fall i enlighet med IFRS 5 på separata rader i resultat- och balansräkning.

14. Eget kapital

Emissionskostnader bokas direkt mot eget kapital.

15. Avsättningar

Avsättningar redovisas när en förpliktelse finns som ett resultat av inträffade händelser och det är sannolikt att utbetalningar kommer att krävas för att fullgöra förpliktelsen. En förutsättning är vidare att det går att göra en tillförlitlig uppskattning av det belopp som ska utbetalas.

Återställandekostnader

Ett åtagande om framtida återställandekostnader uppkommer när en miljöpåverkan uppstår på grund av oljeexploatering i form av prospektering, utvärdering, utbyggnad eller pågående produktion. Återställandekostnaderna beräknas på grundval av en återställningsplan och beräkningen granskas regelbundet. Beräknade återställandekostnader för oljeexploateringen som förväntas uppstå när verksamheten stängs diskonteras till nuvärde och reserveras, samt ökar samtidigt anskaffningsvärdet på "oljelicenser" på balansräkningens tillgångssida. Återställandekostnaderna kostnadsförs över den totala beräknade verksamhetsperioden för tillgången i fråga.

16. Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen har upprättats enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medfört in- och utbetalningar.

17. Bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. Uppskattningarna och antagandena ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder. Närmare beskrivning av de områden där uppskattningar och bedömningar är av väsentlig betydelse återfinns i noterna: 7, Skatter; 14, Rättsliga förfaranden och tvister.

18. Segmentredovisning

Segmentinformation presenteras enligt gällande standard på det sätt som används i den interna rapporteringen där högsta verkställande beslutsfattare följer verksamheten i sin helhet. Bolaget anser att den har endast ett segment då verksamheten enbart bedrivs i en geografi med en homogen geologi och enbart omfattar prospektering av olja och gas i nämnda geografi.

19. Nya standarder, ändringar och tolkningar som trätt i kraft 2019

Inga av de nya eller ändrade IFRS-standarder som Koncernen tillämpar från och med 1 januari 2019 har haft någon väsentlig effekt på koncernens redovisning.

IFRS 16 Leasing

IFRS slår igenom på nästan samtliga leasing och hyresavtal. Istället för att redovisa leasingavgiften som en rörelsekostnad redovisas den som en nyttjanderättstillgång och en finansiell skuld. Vidare ska en avskrivning på tillgången och en ränta på skulden beräknas och redovisas.

Tillämpning har skett enligt den förenklade övergångsmetoden, där beräkningen av eventuell skuld på återstående betalningar görs för den leasade tillgången samt för en motsvarande tillgång i form av en nyttjanderätt. Ingen effekt på ingående eget kapital uppstår. Jämförelsetal omräknas ej.

Inget leasingavtal med en leasingperiod om tolv månader eller kortare eller leasingavtal med en underliggande tillgång av lågt värde inkluderas i skuld och nyttjanderätt i balansräkningen.

Koncernen har inte ingått några leasingavtal som kräver justering enligt IFRS 16

IFRIC 23 Osäkerhet i fråga om inkomstskattemässig behandling
IFRIC 23 förtydligar hur aktuella skattefordringar och skulder ska redovisas och värderas när det föreligger osäkerhet kring den aktuella skattemässiga hanteringen. En osäker skattemässig hantering föreligger när det finns osäkerhet kring huruvida hanteringen kommer att godkännas av skattemyndigheten. Tolkningen har inte medfört någon väsentlig påverkan på Petrogrands finansiella rapporter.

20. Nya standarder och tolkningar som ännu inte har börjat tillämpas.

Nya standarder och tolkningar som träder ikraft för räkenskapsår som börjar efter 1 januari 2020 har inte tillämpats i förtid vid upprättandet av denna finansiella rapport. Dessa nya standarder och tolkningar väntas inte ha en väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter på innevarande eller kommande perioder och inte heller på framtida transaktioner

21. Finansiell riskhantering

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika finansiella risker: marknadsrisk (omfattande valutarisk, ränterisk och prISRISK), kreditrisk, likviditetsrisk och kapitalrisk. Bolagets styrelse har antagit en finanspolicy med ett regelverk för hur bolaget ska hantera sina finansiella tillgångar och operationer. Policyn klargör också fördelningen av ansvar mellan företagsledningen och styrelsen.

Valutarisk

Koncernen verkar internationellt och utsätts för valutarisker som uppstår från olika valutaexponeringar framförallt avseende ryska rubel (RUB) och amerikanska dollar (USD). Valutarisk uppstår genom redovisade tillgångar och skulder samt nettoinvesteringar i Ryssland. Bolagets målsättning avseende hantering av valutarisk är att säkra sitt tillgängliga kapital för investeringar i den ryska verksamheten.

Tillgångar i Ryska rubel består av likvida medel på dotterbolagens bankkonto.

Tillgångar i USD består av lånefordringar samt likvida medel på moderbolagets bankkonto.

Koncernen har två funktionella valutor, svenska kronor (SEK) för det svenska moderbolaget och ryska rubel (RUB) för de ryska dotterbolagen. Moderbolaget har under 2019 fortsatt placerat merparten av sina likvida medel på ett dollarkonto (USD). Syftet med placeringen är att säkra sitt tillgängliga kapital med avseende till pågående transaktioner.

Under 2018 har moderbolaget ingått ett avtal om lånefinansiering med Petroneft Resources Plc om 2 MUSD och under 2019 ökades lånefaciliteten med 0,5 MUSD innebärande att 2,5 MUSD har lånats ut. Lånet är säkrat och löper med årlig ränta om 9 % + LIBOR. Hela lånebeloppet samt upplupen ränta är denominerade i USD.

Per 31 december 2019 uppgick de i RUB placerade medlen till motvärdet av 131 TSEK. Om RUB hade förstärkts/försvagats med 5% relativt SEK hade därmed det rapporterade resultatet för verksamhetsåret 2019 varit 7 TSEK högre/lägre till följd av värderingen av tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen. Eget kapital hade också fullt ut förändrats i motsvarande grad.

Per 31 december 2019 uppgick de i USD placerade medlen till motvärdet av 5 261 TSEK. Om USD hade förstärkts/försvagats med 5% relativt SEK hade därmed det rapporterade resultatet för verksamhetsåret 2019 varit 263 TSEK högre/lägre till följd av värderingen av tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen. Eget kapital hade också fullt ut förändrats i motsvarande grad.

Vad gäller bolagets investeringar i oljetillgångar i Ryssland uppkommer en risk genom att investeringarna görs i RUB som sedan omräknas till SEK i koncernens balansräkning. Investeringarnas värde uttryckt i SEK förändras därmed i proportion till valutakursförändringarna SEK relativt RUB. Under verksamhetsåret 2019 medförde inte denna risk någon effekt på koncernens resultat, då investeringarna i oljetillgångar i Ryssland är fullt ut nedskrivna sedan tidigare.

Ränterisk

Koncernen har för närvarande ingen upplåning och är därmed inte utsatt för någon ränterisk på skuldsidan.

Prisrisk

Koncernens exponering mot prisrisk på råvarulager var noll under verksamhetsåret då ingen produktion av olja skedde under året.

Kredit- och motpartsrisk

Kredit- och motpartsrisk uppstår genom kreditexponering avseende låne- och kundfordringar, likvida medel samt tillgodohavanden hos banker och finansinstitut.

Den finansiella risken avseende låne- och kundfordringar uppkommer på grund av risken att en motpart med vilken bolaget ingått avtal inte kan fullgöra sina betalningsåtaganden enligt det ingångna avtalet.

Tillgodohavanden hos banker i form av likvida medel på inlåningskonton utsätter bolaget för en finansiell risk på grund av risken att banken inte kan återbetala medlen till bolaget. Likvida medel får placeras hos banker i Sverige eller utomlands. Bolaget har upprättat en motpartslista som kontinuerligt hålls uppdaterad. Medel får placeras endast hos de banker som finns inkluderade på listan och som därmed bedöms ha en hög kreditvärdighet. För att begränsa motpartsrisken sprids placeringarna mellan ett antal banker. Tillgodohavanden i SEK finns placerade i svensk bank med en kreditvärdighet enligt Standard & Poor's av lägst A vilket kan jämföras med Sveriges kreditvärdighet AAA. Tillgodohavanden i RUB i Ryssland finns i ryska banker med en kreditvärdighet av minst BBB vilket kan jämföras med ryska statens BB+ vid tidpunkten för denna årsredovisnings avgivande.

Den maximala kreditexponeringen per 31 december 2019 uppgick till TSEK 32 375 (33 014), varav 26 760 TSEK utgjordes av lånefordringar, 128 TSEK upplupen ränta på lånefordringar och 5 487 TSEK av tillgängliga likvida medel. Bolaget hade inte några utestående kundfordringar per 31 december 2019.

Likviditetsrisk

Hanteringen av bolagets kassa och likviditet syftar till att säkerställa att bolaget har tillräckligt rörelsekapital och att finansiella åtaganden kan fullgöras i rätt tid. Likvida medel definieras som kassa och banktillgodohavanden samt finansiella tillgångar som kan omvandlas till likvida medel omedelbart och utan påverkan på marknadsvärdet av dessa tillgångar. Bolagets finanspolicy reglerar vilka nivåer av likviditet som ska finnas på huvudkontors- respektive dotterbolagsnivå.

Från tid till annan kan det finnas överskottslikviditet i bolaget. Överskottslikviditet definieras som likvida medel som inte behövs för den dagliga verksamheten sett över en tre-månaders-period. Målet för förvaltningen av överskottslikviditet är att skydda och bevara bolagets investeringskapital, säkerställa likvida medel samt ge en avkastning motsvarande marknadsavkastningen. Överskottslikviditet kan placeras som fastränteplaceringar eller under kapitalförvaltning hos banker och professionella kapitalförvaltare i Sverige eller utomlands. Dessa banker och finansinstitut ska finnas på motpartslistan.

Per balansdagen den 31 december 2019 uppgick likvida medel i SEK i koncernen totalt till 5 487 (14 024) TSEK. Detta belopp var huvudsakligen placerat i svenska banker med möjlighet till snabb åtkomst.

Per den 31 december 2019 uppgick bolagets finansiella skulder till ett belopp om 41 (302) TSEK, i form av leverantörsskulder med varierande förfall upp till maximalt 30 dagar.

Kapitalrisk

Koncernens mål avseende kapitalstrukturen är att trygga koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet så att den kan generera avkastning till aktieägarna och nytta för andra intressenter och upprätthålla en kapitalstruktur som håller kostnaderna för kapitalet nere. Ledningen i koncernen förvaltar kapital som ännu inte utnyttjats till investeringar eller i rörelsen genom att placera likvida medel i olika kreditinstitut med hög kreditvärdighet och till bästa möjliga avkastning. Koncernen är sedan flera år skuldfri och något mål för skuldsättningsgrad har inte satts upp. Detta kan komma att revideras om verksamheten förändras.

Not 2 Ersättningar till revisorerna

Ersättningar till revisorerna	Koncernen 2019	Koncernen 2018	Moderbolag 2019	Moderbolag 2018
Revisorer i Sverige				
Revisionsuppdraget	116	102	116	102
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	10	3	10	3
Skattekonsultation	-	-	-	-
Summa Revisorer i Sverige	126	105	126	105
Ersättning till övriga revisorer	12	20	12	20
Total ersättning	138	125	138	125

Not 3 Personal

Medelantal	Total 2019	Varav män	Varav kvinnor	Total 2018	Varav män	Varav kvinnor
Medelantal anställda						
Moderbolaget i Sverige	3	3	0	3	3	0
Dotterföretag i Ryssland	1	0	1	1	0	1
Totalt för koncernen	4	3	1	4	3	1

Periodslut	Totalt 2019-12-31	Varav män	Varav kvinnor	Totalt 2018-12-31	Varav män	Varav kvinnor
Anställda						
Moderbolaget i Sverige	3	3	0	3	3	0
Dotterföretag i Ryssland	1	0	1	1	0	1
Totalt för koncernen	4	3	1	4	3	1

	Koncernen 2019	Koncernen 2018	Moderbolag 2019	Moderbolag 2018
Löner och ersättningar i Sverige *				
Styrelse och verkställande direktör	1 950	2 185	1 950	2 185
Övriga anställda	445	598	445	598
	2 395	2 783	2 395	2 783
Löner och ersättningar i Ryssland				
Verkställande direktör	28	26	-	-
Övriga anställda	305	291	-	-
	333	317	-	-
Löner och ersättningar totalt	2 728	3 100	2 395	2 783
Sociala kostnader				
Sociala kostnader i Sverige	195	259	195	259
Sociala kostnader i Ryssland	88	82	-	-
	282	341	195	259
Pensionskostnader				
Pensionskostnader i Sverige	-	54	-	54
Pensionskostnader i Ryssland	-	-	-	-
	-	54	-	54
Övriga personalkostnader	0	0	0	0
Totala löner, ersättningar, sociala avgifter och pensionskostnader	3 010	3 495	2 590	3 096

*Det föreligger ett konsultavtal att Pavel Tetyakov ska tillhandahålla tjänster som VD. Ersättningar uppgick till TSEK 1 750. Avtalet inkluderar inte någon ersättning för pension.

**Könsfördelning styrelse och ledande
befattningshavare**

	Koncernen 2019	Koncernen 2018	Moderbolag 2019	Moderbolag 2018
Styrelsen				
Kvinnor	-	-		-
Män	3	3	3	3
Företagsledning				
Kvinnor	-	-		-
Män	1	1	1	1

Not 4 Finansiella intäkter

	Koncernen 2019	Koncernen 2018	Moderbolag 2019	Moderbolag 2018
Ränteintäkter	2 655	1 265	2 655	1 265
Totalt	2 655	1 265	2 655	1 265

Not 5 Valutakursdifferenser

	Koncernen 2019	Koncernen 2018	Moderbolag 2019	Moderbolag 2018
Valutadifferenser på likvida medel	630	1 963	630	1 963
Valutadifferenser på lånefordringar	612	828	612	828
Övriga valutakursdifferenser	-2	-13	-1	-14
Totalt	1 240	2 779	1 241	2 778

Not 6 Resultat per aktie

	2019	2018
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	29	-1 670
Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier	40 265 898	40 265 898
Resultat per aktie (SEK)	0,00	-0,04

Not 7 Skatt på årets resultat

	Koncernen 2019	Koncernen 2018	Moderbolag 2019	Moderbolag 2018
Aktuell skatt		-		-
Uppskjuten skatt		-		-
Redovisad skatt		-		-
Sambandet mellan skattekostnad och redovisat resultat				
Redovisat resultat före skatt	29	-1 670	581	-1 576
Skatt enligt gällande skattesats	-6	334	-124	347
Skatteeffekt på kostnader som inte är skattemässigt avdragsgilla	-5	-4	-48	-123
Skillnader i koncernens skattesats och enskilda bolagens skattesats	0	-33	-	-
Skatteeffekt av underskottsavdrag för vilka uppskjuten skattefordran ej redovisats	11	-297	172	-224
Redovisad skatt	0	0	0	0

Gällande skattesats för moderbolaget är 21,4%. 2021 sänks bolagsskatten i Sverige till 20,6%.

Gällande skattesats för koncernen, 20 %, är det vägda värdet av skattesatserna i de olika länderna och resultaten före skatt i de olika länderna och resultatet före skatt.

Moderbolaget har för taxeringsår 2019 outnyttjade underskottsavdrag uppgående till 322 MSEK. Enligt bolagets uppskattning uppgår outnyttjade underskottsavdrag till 322 MSEK per 31 december 2019. Varken koncernen eller moderbolaget redovisar några uppskjutna skattefordringar.

Not 8 Andelar i dotterbolag

	Moderbolag 2019	Moderbolag 2018
Ingående balans	50	50
Nedskrivning av andelar i dotterbolag	-	-
Utgående balans	50	50

Namn	Registreringsland	Ägarandel	2019	2018
Petrogrand Invest AB, 556807-3836	Sverige	100%	50	50
Petrogrand Invest LLC	Ryssland	100%	0	0
Petrogrand Exploration and Production LLC	Ryssland	100%	0	0
Petrogrand LLC	Ryssland	100%	0	0
			50	50

Värdet på utländska dotterbolagsandelar har sedan tidigare år skrivits ned till noll.

Not 9 Lån till dotterbolag

	Moderbolag 2019	Moderbolag 2018
Ingående balans	-	-
Utlåning under året	198	544
Nedskrivning av lån	-198	-544
Utgående bokfört värde	-	-

Specifikation dotterföretagslån

Lån till LLC Petrogrand om 45,4 MSEK

Lån till LLC Petrogrand EP om 168,9 MSEK

Lån till LLC Petrogrand Invest om 53,5 MSEK

Totalt nedskrivna lån till de ryska dotterföretagen per 2019-12-31: 268 MSEK

Not 10 Lånefordringar

	Koncern 2019	Koncern 2018	Moderbolag 2019	Moderbolag 2018
Ingående balans	17 942	0	17 942	0
Utlåning under året	8 234	17 384	8 234	17 384
Omräkningsdifferens	584	558	584	558
Utgående balans	26 760	17 942	26 760	17 942

I januari 2018 ingick Petrogrand ett avtal om finansiering med Petroneft Resources Plc. Avtalet innebar att Petrogrand skulle låna ut upp till 2 MUSD mot en ränta om Libor +9%. I början av 2019 omförhandlades och förlängdes lånet med förfall till den 15 december 2019. I det omförhandlade avtalet överenskomms om att utöka lånefaciliteten med 0,5 MSD till totalt 2,5 MUSD. Vidare överenskom parterna om en resultatbonus på 2,5 MUSD per licens om antingen den ena eller båda avyttrades innan 31 december 2020. I slutet av 2019 omförhandlades och förlängdes lånet ytterligare en gång. I samband med förlängningen kapitaliserades upplupen ränta på lånet. Det nya förfallodatumet är den 15 december 2020, räntevillkoren är oförändrade samt giltighetstiden för bonusbetalningarna förlängd till 31 december 2022. Petroneft betalar också räntan månadsvis till Petrogrand. Petroneft har möjlighet att förlänga lånet ytterligare en gång med ett år förutsatt att de amorterar minst 20% av det utestående lånebeloppet på förfalldagen den 15 december 2020. Vid ytterligare en förlängning med ett år förlängs också giltighetstiden för bonusbetalningarna med ett år samt sänks räntan till LIBOR +6% då risken bedöms lägre.

Lånet är säkerställt med en så kallad "floating charge" i bolagets totala tillgångar vilket motsvaras av en företagsinteckning.

Not 11 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncern 2019-12-31	Koncern 2018-12-31	Moderbolag 2019-12-31	Moderbolag 2018-12-31
Upplupna personalkostnader	222	176	222	176
Upplupna styrelsearvoden	55	0	55	0
Upplupen revision	80	80	80	80
Upplupna konsultkostnader	0	370	0	370
Övriga upplupna kostnader	29	30	29	30
Total	386	656	386	656

Not 12 Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet

	Koncern 2019-12-31	Koncern 2018-12-31	Moderbolag 2019-12-31	Moderbolag 2018-12-31
Nedskrivning av fordringar dotterbolag	-	-	198	544
Omräkningsdifferenser på lån i USD	-584	-559	-584	-559
Ej erhållna ränteintäkter	919	-1 015	919	-1 015
Övrigt	67	-75	-	-33
Total	402	-1 649	533	-1 063

Not 13 Aktiekapital

Bolagets aktiekapital uppgående till 10 066 474,50 SEK var vid slutet av 2019 fördelat på 40 265 898 utestående aktier, var och en med ett kvotvärde om 0,25 SEK.

Vid rapporteringsperiodens slut gränserna för aktiekapitalet uppgick till lägst 10 000 000 och högst 40 000 000 SEK och gränserna för antalet aktier är lägst 20 000 000 och högst 80 000 000. Aktiekapitalet är i SEK och varje aktie berättigar till en röst. Samtliga aktier äger lika rätt till andel i bolagets tillgångar och vinst. Petrogrand äger inga egna aktier. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige.

Not 14 Närstående transaktioner

Styrelsearvode

Moderbolaget har närstående transaktioner med dotterföretag samt med styrelseledamöter och företagsledning. Transaktioner med direkt ägda dotterbolag redovisas i not 9. Utöver vad som presenterats i not 3 Personal har inga transaktioner med närstående fysiska personer ägt rum.

Not 15 Rättsliga förfaranden och tvister

Vid årsslutet 2019 är bolaget inte involverat i några rättsliga tvister.

Not 16 Ställda säkerheter och Eventualförpliktelser

Moderbolaget och dotterbolagen saknar ställda säkerheter och eventualförpliktelser.

Not 17 Händelser efter räkenskapsårets utgång

I januari 2020 meddelade Pavel Tetyakov styrelsen att han önskade fokusera andra åtaganden och avgick därför som VD och styrelseledamot i Petrogrand. Pavel Tetyakovs avgång trädde i kraft den 13 januari 2020. Styrelsen utsåg Maxim Korobov till ny verkställande direktör.

Undertecknade försäkrar att koncernredovisningen respektive årsredovisningen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och i enlighet med internationella redovisningsprinciper, IFRS, sådana de har antagits av EU, respektive god redovisningssed och ger en rättvisande bild av koncernens och moderbolagets ställning och resultat samt att förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhet faktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 2 mars 2020

Gunnar Danielsson

Maxim Korobov

Jesper Sevelin

Styrelseordförande

Ledamot och VD

Ledamot

Årsredovisningen och koncernredovisningen har, som framgått ovan, godkänts för utfärdande av styrelsen den 2 mars 2020. Koncernens resultat- och balansräkning samt moderbolagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställande på årsstämman den 26 mars 2020.

Vår revisionsberättelse har avgivits den 3 mars 2020.

Winthers Revisionsbyrå AB

Ragnar Santesson
Auktoriserad Revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Petrogrand AB (publ)

org.nr 556615-2350

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Petrogrand AB (publ) för år 2019. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 7-29 i detta dokument.

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 2019 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året 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 2019 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som 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 för koncernen.

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 revisionssed 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.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1-6. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information. Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information. I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är

oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter. Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. 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 åt detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida 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 koncernredovisning.

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. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre för än 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 huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen 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 de 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 Petrogrand AB (publ) för år 2019 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 avsnitt *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 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 verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. 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 ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- På något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen

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

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed, i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptiskt 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 3 mars 2020

Winthers Revisionsbyrå AB

Ragnar Santesson
Auktoriserad revisor