



Matra Petroleum AB  
**Årsredovisning 2018**

## Innehållsförteckning

Matra i korthet	2
2018 i korthet	2
Affärsidé	3
Operativ och finansiell summering	3
Årsstämma	3
Brev från verkställande direktören	4
Verksamhet	5
Styrelse och ledning	7
Tillstånd och miljö	9
Aktieinformation	9
Förvaltningsberättelse	11
Finansiella tabeller	17
Noter	24

## Matra i korthet

**Matra Petroleum AB ("Matra") är ett oberoende olje- och gasbolag med kontor i Borger och Houston, Texas, USA och i Stockholm. Bolaget noterades på Nasdaq First North i april 2017 och största aktieägare är Rovelo Investment Ltd. (56,2%), som kontrolleras av VD Maxim Barskiy. Matra har 170 olje-och gasrättigheter som täcker en yta om 18 470 hektar (45 640 acres) i Panhandle-regionen i nordvästra Texas. Matra har 22,8 miljoner fat i bevisade olje- och gasreserver. Under 2018 producerade Matra 270 538<sup>1</sup> fat oljeekvivalent, brutto.**

## 2018 i korthet

- Intäkterna uppgick till TUSD 11 046 (TUSD 9 234), upp 20%
- EBITDA uppgick till TUSD 6 022 (TUSD 1 400)
- Rörelseresultat uppgick till TUSD 4 422 (TUSD -560)
- Årets resultat uppgick till TUSD -3 490 (TUSD -7 126)
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till USD -0,08 per aktie (USD -0,18 per aktie)
- Förvärv av fyra miljoner fat oljeekvivalent i bevisade reserver för MUSD 6,2 i aktier och lån
- Resultatet påverkades positivt med TUSD 5 186 av omvärdering av CoreTerra-förvärvet
- Produktion av olja och gas, brutto, uppgick i genomsnitt till 724 boepd, upp 8% (671 boepd)
- 17 produktionsbrunnar borrades
- De bevisade olje- och gasreserverna ökade till 22 758 (20 964) tusen fat oljeekvivalent ("mboe") med ett diskonterat nuvärde om 265 miljoner USD (151 miljoner USD)

---

<sup>1</sup> Denna produktion inkluderar produktion från förvärvade tillgången CoreTerra med tillträde den 1 april 2018.

## Affärsidé

Matras affärsidé är att skapa uthållig tillväxt i aktieägarvärdet genom att fokusera på att exploatera bolagets reserver, utveckla och kommersialisera olje- och gasfynd samt att genomföra selektiva förvärv.

Matras ledning har stor erfarenhet av att arbeta i Panhandle-regionen i Texas. Det är Matras uppfattning, att det i den väl utbyggda regionen finns en betydande mängd kolväten. Området gynnas av en omfattande befintlig infrastruktur samt tillgång till kompetent arbetskraft för att utveckla, driva och förvalta tillgångarna. Bolagets bedömning är att den amerikanska marknaden är transparent med en gynnsam beskattning och ett ökande politiskt stöd för inhemsk oljeproduktion.

## Operativ och finansiell summering

<i>(TUSD om annat ej anges)</i>	2018	2017	Förändring, %
Oljeproduktion, brutto, fat	140 294	127 080	10%
Produktion av gas och flytande gas, brutto, tusen kubikfot (mcf)	743 709	707 543	5%
Genomsnittlig dagsproduktion, brutto, boepd	724	671	8%
Oljeproduktion, netto, fat	115 184	103 714	11%
Produktion av gas och flytande gas, netto, tusen kubikfot (mcf)	561 668	523 251	7%
Genomsnittlig dagsproduktion, netto, boepd	572	523	9%
Försäljningspris olja, USD/fat	61,91	47,53	30%
Försäljningspris gas USD/mcf	6,72	6,78	-1%
Intäkter	11 046	9 234	20%
Rörelseresultat	4 422	-560	
EBITDA	6 022	1 400	330%
Resultat	-3 490	-7 126	
Resultat per aktie, USD	-0,08	-0,18	
Eget kapital	20 360	21 650	-6%
Långfristiga skulder	1 901	53 636	-96%
Kortfristiga skulder	77 748	6 471	1,101%
Investeringar i olje- och gastillgångar	6 766	5 172	31%
Antal aktier vid årets utgång	44 268 652	39 675 217	
Börsvärde vid årets utgång, MSEK	105	230	
Aktiekurs vid årets utgång, SEK	2,38	5,8	
1P-reserver, miljoner fat	22,8 <sup>2</sup>	21,0 <sup>3</sup>	

Definitioner av nyckeltal framgår i avsnittet Noter.

## Årsstämma

Årsstämma i Matra Petroleum AB (publ.) kommer att hållas torsdagen den 23 maj 2019, kl 16:00 på Baker McKenzie Advokatbyrå, Vasagatan 7 i Stockholm. För mer information och anmälan, se [www.matrapetroleum.com](http://www.matrapetroleum.com).

<sup>2</sup> DeGolyer and MacNaughton, Inc. rapport per 31 december 2018

<sup>3</sup> DeGolyer and MacNaughton, Inc. rapport per 30 november 2017

## Brev till aktieägarna

Bäste aktieägare,

Matras mål för 2018 var att borra 24 brunnar och att dubbla dagsproduktionen till årsskiftet. 17 brunnar borrades och färdigställdes och den eftersträvade produktionskapaciteten uppnåddes. De genomsnittliga produktionsvolymerna har dock inte varit hållbara på nivåerna som initialt uppnåddes i slutet av 2018, och de är fortsatt exponerade för processkapacitet hos mottagare av gas, väderförhållanden och löpande investeringar. Borrning av de sista sju brunnarna i programmet senarelades på grund av väderförhållanden och den snabba oljeprisnedgången under fjärde kvartalet som påverkade kassaflödet och förväntad avkastning från nya brunnar.

Under 2018 investerade Matra MUSD 13 i borrningar och förvärvet av CoreTerra som ökade olje- och gasreserverna och produktionen. För att finansiera investeringarna utökades samarbetet med vår finansiella partner Melody Capital Partners, som finansierade borrprogrammet med ett utökat mezzaninelån och blev tioprocentig aktieägare i Matra Petroleum genom förvärvet.

Under de tre första kvartalen 2018 kunde vi realisera sekventiellt högre olje- och gaspriser. Under fjärde kvartalet ökade dock volatiliteten och priserna sjönk märkbart. Under fjärde kvartalet noterade vi såväl årets högsta som årets lägsta oljepriser. För helåret 2018 ökade de genomsnittliga realiserade oljepriserna medan gaspriserna var oförändrade. Matras intäkter ökade till följd av högre produktion och priser.

Resultatet ökade jämfört med 2017. Förvärvspriset för CoreTerra-förvärvet var lägre än det beräknade nuvärdet på de förvärvade olje- och gastillgångarna enligt reservvärderingen, vilket medförde en positiv resultateffekt i form av negativ goodwill om MUSD 5,2. Samtidigt påverkades resultatet negativt av hedgingförluster.

Lägre oljepriser i slutet av 2018 och början av 2019 har minskat kassaflödet och likviditeten, vilket begränsar bolagets aktiviteter och påverkar produktion och finansieringsmöjligheter negativt. Vi fokuserar för närvarande på att förlänga och/eller refinansiera bolagets skulder som i sin helhet förfaller 2019, samt på att stärka likviditeten. Vi förhandlar med bolagets långivare i syfte att skyndsamt förbättra den finansiella situationen.

29 april 2019  
Maxim Barskiy  
Verkställande direktör

## Verksamhet

Matra är ett oberoende olje- och gasbolag med fokus på produktion och utveckling av tillgångar genom sitt dotterbolag Matra Petroleum USA, Inc ("Matra USA"). Matra USA började sin verksamhet 2013 och är verksamt i USA, där bolaget äger 170 olje-och gasrättigheter ("lease") som täcker ett område om cirka 18 470 hektar i Texas Panhandle-regionen. Olje-och gasrättigheterna är belägna strax utanför staden Borger. Matra har kontor i Stockholm och sitt amerikanska huvudkontor i Houston, Texas och ett fältkontor i Borger hanterar den dagliga verksamheten.

Genom flera förvärv sedan 2013, har Matra skapat en tillgångsbas med bevisade olje- och gasreserver om 22,8 miljoner fat oljeekvivalent ("mmbøe"). Omkring 85 procent av reserverna är för närvarande inte i produktion, och erbjuder en betydande utbyggnadsmöjlighet. De bevisade reserverna är konventionella och de producerande reservoarerna ligger på ett djup på mellan 500 och 1 000 meter. Det genomsnittliga borrhjupet uppgår till 1 000 meter.

Matra är inriktat på produktion och utveckling med målet att öka olje- och gasreserver och produktion över tiden. Omkring 440 borrhjup har identifierats inom Matras areal, vilka utgör grunden och möjligheten för framtida tillväxt tillsammans med selektiva förvärv. Matra har också kartlagt över 410 möjligheter att öka produktionen från befintliga brunnar genom åter sätta avstängda brunnar i produktion, återfracka brunnar ("refracturing"), eller fördjupa och genomföra s k work-overs på brunnar. Baserat på dessa möjligheter är Matras målsättning att producera upp till 6 000 fat oljeekvivalent per dag, beroende på marknadsläge och tillgång till finansiering.

## Produktion

Producerad olja transporteras med tankbil till Valeroraffinaderiet i nordvästra delen av Moore County i Panhandleregionen. Gasen levereras genom dels DCP Midstream L.P.s gaspipelinesystemen, som driver ett omfattande samlingssystem som kallas "Panhandle Super System" och dels genom Energy Transfer Partners gaspipelinesystemen vilka driver en gasbearbetningsanläggning i Pampa-området.

## Priser och produktionsvolym

	2018			2017		
	Olja, fat	Gas, tusen kubikfot (mcf)	Totalt, fat oljeekvivalent (boe)	Olja, fat	Gas, tusen kubikfot (mcf)	Totalt, fat oljeekvivalent (boe)
Producerade volymer, brutto	140 294	743 709	264 246	127 080	707 543	245 004
Genomsnittlig dagsproduktion, brutto	384	2 038	724	348	1 938	671
Producerade volymer, netto	115 184	561 668	208 795	103 714	523 251	190 923
Genomsnittlig dagsproduktion, netto	316	1 539	572	284	1 434	523
Sålda volymer	114 196	561 668	207 807	104 286	523 251	191 495
Pris, netto, (USD/enhet)	61,91	6,72	52,18	47,53	6,78	44,41
Intäkter från försäljning av olja och gas (TUSD)	7 070	3 773	10 843	4 957	3 548	8 505

## Prissäkring

Matras policy är att löpande prissäkra minst 50 procent av den av den uppskattade totala oljeproduktionen som förväntas säljas under minst 36 månader framöver, i enlighet med bolagets finansieringsavtal.

## Reserver

Matras olje- och gasreserver ägs genom typiska olje- och gasleasingavtal i Texas. Matras tillgångsportfölj består huvudsakligen av producerande tillgångar med utbyggnads- och utvärderingsmöjligheter, alla belägna i Panhandleregionen i Texas.

Nuvärdet på Matra Petroleums olje- och gasreserver, netto, beräknas ha ökat med 75% till 265 miljoner USD (151 miljoner USD vid föregående extern uppskattning per 30 november 2017) per den 31 december 2018 (diskonterat nuvärde "PV10"). De bevisade olje- och gasreserverna uppskattas till 22 758 tusen fat oljeekvivalent ("mboe") (20 964 mboe). Ökningen av reserverna och deras värde är hänförlig till framgångsrika borrningar, ett förvärv och högre olje- och gaspriser.

Kategori	Nettoreserver			PV (10%)
	Olja, MBO	Gas, MMCF	mboe	Tusen USD
Bevisade, utbyggda och producerande	1 834	8 951	3 326	49 972
Bevisade, utbyggda och ej producerande	2 675	18 030	5 680	67 309
Bevisade, ej utbyggda	8 889	29 176	13 752	147 444
<b>Totalt, bevisade reserver</b>	<b>13 398</b>	<b>56 157</b>	<b>22 758</b>	<b>264 725</b>

De bevisade, utbyggda och producerande reserverna ökade med 40% från 2 378 mboe till 3 326 mboe, främst till följd av det lyckosamma borrprogrammet. Matra förvärvade 40 olje- och gasrättigheter i Texas Panhandle-regionen under andra kvartalet 2018, vilka tillförde bevisade reserver om 3 934 mboe med PV10 om 40,3 miljoner USD per den 31 december 2018.

Ej producerande licenser som i förra reservrapporten uppskattades ha omkring 1 900 mboe, huvudsakligen inom kategorin "Bevisade, ej utbyggda" reserver, har bedömts som oekonomiska och utgått.

Olje- och gasreserverna har uppskattats av de oberoende petroleumkonsulterna DeGolyer and MacNaughton i enlighet med riktlinjerna från United States Securities and Exchange Commission (SEC). Framtida olje- och gaspriser har beräknats i enlighet med SEC och FASBs riktlinjer baserat på de senaste 12 månadernas genomsnittliga oljepris och gaspris på NYMEX.

# Styrelse och ledning

## Styrelse



### **Eric Forss**

Styrelsens ordförande

*Oberoende i förhållande till bolaget och större aktieägare*

Eric Forss (född 1965) har varit styrelsens ordförande sedan 2016. Han har cirka 30 års erfarenhet från ledande befattningar inom olje- och gasindustrin. Han har en BSc-examen (ekonomi) från Babson College, Wellesley, MA, U.S.A.

Eric Forss är också styrelseordförande och styrelseledamot i D.O.Y AB, Mediagruppen Stockholm MGS AB, Gangsters Post AB och WINDFORSS ENERGY AB, VD och styrelseledamot i S.O.G. Energy Svenska Oljegruppen AB, styrelseledamot i Forsinvest Aktiebolag och Forcenergy AB, samt styrelsesuppleant i Fogel Partners AB

Innehav i Matra Petroleum AB: 1 942 585 aktier (Privat och genom Forsinvest AB).



### **Maxim Barskiy**

Styrelseledamot och koncernchef

*Inte oberoende i förhållande till bolaget och större aktieägare*

Maxim Barskiy (född 1974) har varit styrelseledamot och koncernchef för Matra Petroleum AB sedan 2017. Maxim Barskiy var verkställande direktör för Matra USA från 2013 till november 2018. Maxim har över 13 års erfarenhet från olje- och gasindustrin. Han har MSc-examen inom nationalekonomi vid St. Petersburg State University.

Innehav i Matra Petroleum AB: Innehar 50% av aktierna i Rovelo Investments Ltd, som innehar 24 895 219 aktier i Matra Petroleum.



### **Ekaterina Konshina**

Styrelseledamot

*Oberoende i förhållande till bolaget och större aktieägare*

Ekaterina Konshina (född 1976), har varit styrelseledamot sedan 2017. Med inriktning på finansiering har hon över med 20 års erfarenhet inom olika branscher, varav 10 år med börsnoterade olje- och gasbolag. Hennes erfarenhet och kompetens täcker alla huvudområden inom finansiering och redovisning. Konshina var finans- och ekonomichef på West Siberian Resources Ltd. från 2004 till 2008. Hon har en MBA-examen från University of Chicago Booth School of Business. Ekaterina Konshina är också styrelseledamot i Gekkon Consulting Ltd.

Innehav i Matra Petroleum AB: 73 579 teckningsoptioner.



### **Frank C. Lytle**

Styrelseledamot

*Oberoende i förhållande till bolaget och större aktieägare*

Frank Lytle (född 1946) har varit styrelseledamot sedan 2017. Han har en omfattande erfarenhet från olje- och gasindustrin, där han framgångsrikt byggt tekniskt starka och team-orienterade organisationer. Lytle har en BA-examen i ryska från University of Houston, USA.

Frank Lytle är också managing member i Geo-Vision Resources LLC och Trinity Lake LLC.

Innehav i Matra Petroleum AB: 73 579 teckningsoptioner

## Ledning



### **Maxim Barskiy**

Verkställande direktör

Maxim Barskiy (född 1974) har varit styrelseledamot och koncernchef för Matra Petroleum AB sedan 2017. Maxim Barskiy var verkställande direktör för Matra USA från 2013 till november 2018. Maxim har över 13 års erfarenhet från olje- och gasindustrin. Han har MSc-examen inom nationalekonomi vid St. Petersburg State University.

Innehav i Matra Petroleum AB: Innehar 50% av aktierna i Rovelo Investments Ltd, som innehar 24 895 219 aktier i Matra Petroleum.



### **Sergey Funygin**

Verkställande direktör Matra Petroleum USA

Sergey Funygin (född 1968) befordrades till verkställande direktör för Matra USA i november 2018. Innan dess var han COO på Matra USA sedan 2014. Han har över 21 års erfarenhet av olje- och gasprospekterings- och produktionsbranschen. Funygin har en MBA-examen från Rice University (Houston, Texas).

Innehav i Matra Petroleum AB: 367 897 teckningsoptioner



### **Elena Selezneva**

Chief Financial Officer (CFO)

Elena Selezneva (född 1982) har varit CFO på Matra Petroleum sedan 2017 och CFO på Matra USA sedan 2016. Hon har över sju års erfarenhet inom olje- och gasindustrin och är kvalificerad redovisningsekonom (ACCA). Selezneva har en BSc-examen inom Accounting från Moscow State University of Economics, Statistics and Informatics.

Innehav i Matra Petroleum AB: 367 897 teckningsoptioner



### **Igor Indychko**

Chief Technical Officer (CTO)

Igor Indychko (född 1970), har varit CTO på Matra USA sedan 2013. Han har över 26 års erfarenhet inom olje- och gasindustrin. Han Indychko har en MSc-examen inom petroleum engineering vid Moscow Academy of Oil and Gas.

Innehav i Matra Petroleum AB: 220 737 teckningsoptioner



## Tillstånd och miljö

Matras operativa dotterbolag Matra Operating LLC har en operatörslicens från Texas tillsynsorgan Railroad Commission of Texas ("TRRC"). TRRC behörighet sträcker sig till de flesta av fältaktiviteter för olje- och gasoperatörer i Texas både inom upstream- och midstream-verksamhet. Enligt Texas författningar delegeras en omfattande behörighet till TRRC att kräva av operatörerna som bedriver olje- och gasverksamhet att det sker på ett sätt som förhindrar utsläpp och samt att reglera verksamhet för att förhindra förorening av ytvatten och grundvatten. Varje organisation som utför verksamhet inom TRRC: s jurisdiktion är skyldig att inneha en operatörslicens och ställa upp med en säkerhet. Matra Operating har erlagt TUSD 250 som säkerhet hos TRRC. Icke-materiella avgifter betalas för årlig förnyelse av operatörstillstånd och borrhållstånd. Matras uppfyller TRRCs krav.

## Aktieinformation

### Notering på First North

Matra Petroleums aktier är sedan 20 april 2017 noterade vid NASDAQ First North i Stockholm. First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq Stockholm. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på First North regleras av First Norths regler och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad.

### Aktier och utestående optioner

Matra Petroleums registrerade aktiekapital per 31 december 2018 uppgick till TSEK 44 269, fördelat på 44 268 652 aktier till ett kvotvärde om SEK 1,00000002. Samtliga aktier i Matra motsvarar en röst per aktie. Varje aktieägare har lika många röster som denne har aktier.

Per 31 december 2018 fanns 1 859 485 teckningsoptioner utestående. Varje teckningsoption berättigar innehavaren att teckna en (1) ny aktie i bolaget till en teckningskurs om SEK 1,01 per aktie (nominellt värde) under perioden 31 augusti 2017 till 31 januari 2022. Om samtliga teckningsoptioner utnyttjas kommer det leda till en utspädning på omkring 4,2 procent av aktiekapitalet och rösterna i bolaget (se not 25).

Inga teckningsoptioner emitterades eller utnyttjades under 2018.

### Utdelningspolicy

Matras strategi är att återinvestera verksamhetens kassaflöde genom investeringsprogram som syftar till att öka reserverna och produktionen av olja och gas och förutser inte att lämna utdelningar inom en snar framtid. Utdelningsprincipen ses årligen över.

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för 2018 (noll).

## Aktiekapitalets utveckling

Registreringsdag	Händelse	Förändring i antalet aktier	Totalt antal aktier	Förändring av aktiekapitalet (SEK)	Totalt Aktiekapital (SEK)
2016-10-26	Bolagets bildande		50 000		50 000
2017-01-13	Nyemission	450 000	500 000	450 000	500 000
2017-01-13	Aktiesplit 1:1000	499 500 000	500 000 000	0	500 000
2017-02-14	Nyemission	10 950 513 775	11 450 513 775	10 950 513,78	11 450 513,78
2017-02-28	Nyemission	22 020 218 798	33 470 732 573	22 020 218,80	33 470 732,57
2017-02-28	Omvänd aktiesplit 1000:1	-33 437 261 841	33 470 732	0	33 470 732,57
2017-03-06	Nyemission	1 359 485	34 830 217	1 359 485,02	34 830 217,60
2017-03-17	Nyemission	4 595 000	39 425 217	4 595 000,08	39 425 217,67
2017-04-06	Nyemission	250 000	39 675 217	250 000,00	39 675 217,68
2018-06-19*	Nyemission	4 593 435	44 258 652	4 593 435,07	44 268 652,76

\* Riktad nyemission för att förvärva 40 olje-och gasrättigheter i Texas Panhandle-regionen. Teckningskurs var SEK 4,19 per aktie.

## Största aktieägare (28 februari 2019)

Namn	Antal aktier	Kapital och röster (%)
Rovelo Investments Limited	24,895,219	56,2
BNY Mellon NA	4,602,028	10,4
Clearstream Banking S.A.	2,963,305	6,7
Six Sis AG	2,511,355	5,7
Forsinvest Aktiebolag	1,942,585	4,4
Danske Bank International S.A.	1,200,000	2,7
Dividend Sweden AB	1,125,582	2,5
UBS Switzerland AG	918,832	2,1
Filip Engelbert	750,000	1,7
Mangold Fondkommission AB	424,064	1,0
<b>Summa 10 största aktieägare</b>	<b>41,332,970</b>	<b>93,4</b>
Övriga aktieägare	2,935,682	6,6
<b>Summa</b>	<b>44,268,652</b>	<b>100,0</b>

Källa: Euroclear

## Aktiekursens utveckling och omsättning

Ticker	MATRA
Årshögsta	6,64 (24 januari 2018)
Årslägsta	2,19 (21 december 2018)
Genomsnittligt antal omsatta aktier per dag	24 200
Årets antal omsatta aktier	6 048 328

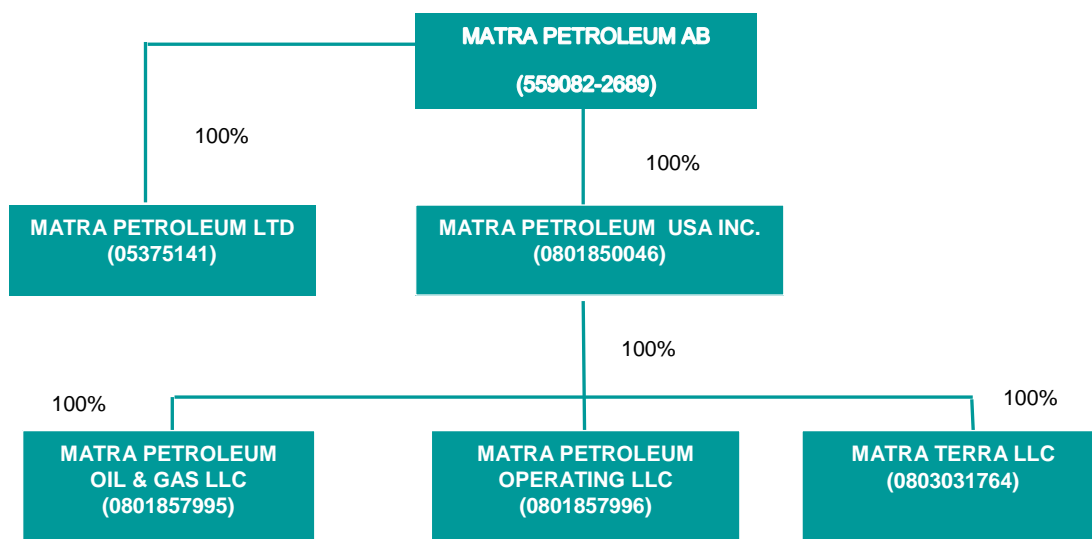
## Förvaltningsberättelse

Koncernredovisningen för Matra Petroleum-koncernen (nedan refererat till som "Matra Petroleum", "Matra" eller "Koncernen"), där Matra Petroleum AB (publ) ("Matra AB", "Matra Petroleum AB" eller "Bolaget") med organisationsnummer 559082-2689 är moderbolag, och årsredovisningen för Matra Petroleum AB (publ) presenteras härmed för tolv månadersperioden som avslutades den 31 december 2018 och perioden 26 oktober 2016 till 31 december 2017. Belopp som avser jämförelseperiod (motsvarande period föregående år) presenteras inom parentes efter beloppet för den aktuella perioden, om inget annat anges.

## Koncernstruktur

Matra AB bildades i oktober 2016 som moderbolag för koncernen. Matra AB konsoliderade 100 procent av Matra Petroleum USA, Inc. ("Matra USA"), som blev ett helägt dotterbolag i februari 2017. Genom ett flertal transaktioner, förvärvades Matra USA från dess tidigare aktieägare Rovelo Investments Ltd och Matra Petroleum Ltd ("Matra Ltd"). I utbyte emitterade Matra AB aktier till Rovelo Investments Ltd och Matra Ltds tidigare aktieägare. Matra Petroleum Ltd är under likvidation.

Matra AB är ett registrerat aktiebolag med säte i Stockholm, Sverige. Matra har sitt amerikanska huvudkontor i Houston, Texas och fältkontor för den dagliga verksamheten med produktion i Borger, Texas. Per den 31 december 2018 hade koncernen 25 anställda (32).



## Verksamhet

Matra Petroleum AB är ett oberoende olje- och gasbolag med inriktning på prospektering och produktion i USA genom dotterbolaget Matra USA. Matra USA bildades 2013 och äger 170 olje-och gasrättigheter över en yta om 18 470 hektar (45 640 acres) netto i Panhandle-regionen i Texas. Verksamheten är belägen precis utanför staden Borger.

## Produktion

Produktion av olja och gas, försäljningsvolym och erhållet försäljningspris presenteras i tabellerna nedan.

	2018			2017		
	Olja, fat	Gas, tusen kubikfot (mcf)	Totalt, fat oljeekvivalent (boe)	Olja, fat	Gas, tusen kubikfot (mcf)	Totalt, fat oljeekvivalent (boe)
Producerade volymer, brutto	140 294	743 709	264 246	127 080	707 543	245 004
Genomsnittlig dagsproduktion, brutto	384	2 038	724	348	1 938	671
Producerade volymer, netto	115 184	561 668	208 795	103 714	523 251	190 923
Genomsnittlig dagsproduktion, netto	316	1 539	572	284	1 434	523
Sålda volymer	114 196	561 668	207 807	104 286	523 251	191 495
Pris, netto, (USD/enhet)	61,91	6,72	52,18	47,53	6,78	44,41
Intäkter från försäljning av olja och gas (TUSD)	7 070	3 773	10 843	4 957	3 548	8 505

Under helåret 2018 ökade bruttoproduktionen, inklusive produktion från förvärvade tillgångar med tillträde per den 1 april 2018, med 10 procent och uppgick till 270 538 boe, motsvarande 741 boepd. Produktion från förvärvade tillgångar konsolideras i det operativa resultatet från att förvärvet slutfördes den 4 juni 2018.

Den konsoliderade bruttoproduktionen ökade med 8 procent under helåret 2018 och uppgick till 264 246 boe, motsvarande en genomsnittlig dagsproduktion om 724 boepd (245 004 boe respektive 671 boepd). Den konsoliderade nettoproduktionen uppgick till 208 795 boe, motsvarande 572 boepd (190 923 boe respektive 523 boepd). 55 procent av periodens produktion var olja och 45 procent var gas.

## Olje- och gasreserver

Nuvärdet på Matra Petroleum's olje- och gasreserver, netto, beräknas ha ökat med 75% till 265 miljoner USD (151 miljoner USD\*) per den 31 december 2018 (diskonterat nuvärde "PV10"). De bevisade olje- och gasreserverna uppskattas till 22 758 tusen fat oljeekvivalent ("mboe") (20 964 mboe\*). Ökningen av reserverna och deras värde är hänförlig till framgångsrika borrhningar, ett förvärv och högre olje- och gaspriser.

Kategori	Nettoreserver			PV (10%) (TUSD)
	Olja, MBO	Gas, MMCF	mboe	
Bevisade, utbyggda och producerande	1 834	8 951	3 326	49 972
Bevisade, utbyggda och ej producerande	2 675	18 030	5 680	67 309
Bevisade, ej utbyggda	8 889	29 176	13 752	147 444
<b>Totalt, bevisade reserver</b>	<b>13 398</b>	<b>56 157</b>	<b>22 758</b>	<b>264 725</b>

Olje- och gasreserverna har uppskattats av de oberoende petroleumkonsulterna DeGolyer and MacNaughton i enlighet med riktlinjerna från United States Securities and Exchange Commission (SEC). Framtida olje- och gaspriser har beräknats i enlighet med SEC och FASBs riktlinjer baserat på de senaste 12 månadernas genomsnittliga oljepris

## Intäkter

Intäkterna under helåret 2018 uppgick till TUSD 11 046, en ökning om 20 procent jämfört med helåret 2017 (TUSD 9 234). Intäkterna inkluderade intäkter från försäljning av olja om TUSD 7 070, gas om TUSD 3 773 och övriga intäkter om TUSD 203. Intäktsökningen berodde huvudsakligen på högre försäljningspriser på olja och högre produktion. Intäkterna inkluderade intäkter om TUSD 864 från

förvärvade tillgångar från 4 juni 2018. Erhållna genomsnittliga försäljningspriser uppgick till USD 61,91 per fat för olja och USD 6,72 per mcf för gas (USD 47,53 per fat respektive USD 6,78 per mcf).

Producerad olja säljs till Valeroraffinaderiet i nordvästra delen av Moore County i Panhandleregionen. Gasen levereras genom lokala pipelinesystemen i Texas som drivs av DCP Midstream L.P. samt Energy Transfer Partners.

## Kostnader

Produktionskostnaderna uppgick under helåret 2018 till TUSD 6 196, vilket var en ökning om 22 procent jämfört med helåret 2017 (TUSD 5 070). Produktionskostnader inkluderade olje- och gasproduktionskostnader om TUSD 5 657 (TUSD 4 665). Produktionskostnaderna ökade till följd av att verksamheten utökades efter förvärvet av ytterligare olje- och gasrättigheter i Panhandle-regionen i Texas.

Olje- och gasproduktionskostnad, exklusive förändringar i lager och produktionsskatter, per fat olja, brutto, uppgick under helåret till USD 21 (USD 19) och avskrivningar per fat olja uppgick under samma period till USD 6 (USD 5). Låga temperaturer krävde mer värmebehandling av oljan, reparationer av kompressorer och pipelines samt elarbeten, vilket påverkade produktionskostnaderna under 2018. Avskrivningarna per fat oljeekvivalent justerades för att reflektera den uppdaterade reservrapporten per 31 december 2018 och förvärvet av CoreTerra.

Administrativa kostnader uppgick till TUSD 3 459 under helåret 2018, motsvarande en ökning om 4 procent (TUSD 3 318), vilket huvudsakligen var hänförligt till ökade lönekostnader och juridiska kostnader under 2018.

## Övriga intäkter/kostnader

Övriga intäkter/kostnader uppgick under helåret 2018 till TUSD 4 759 (TUSD -109) och avsåg negativ goodwill om TUSD 5 186 (noll) samt orealiserade värdeförändringar om TUSD 129 (TUSD -664) och realiserade värdeförändringar om TUSD -556 (TUSD 555) på derivatkontrakt för prissäkringar.

Förvärvspriset för CoreTerra-förvärvet var väsentligt lägre än nuvärdet av de förvärvade olje- och gasreserverna enligt reservvärderingen. Det verkliga värdet överstiger därför förvärvspriset och negativ goodwill om TUSD 5 186 redovisades, vilket påverkade rörelseresultat och EBITDA positivt för helåret 2018.

## Rörelseresultat och EBITDA

Rörelseresultatet för helåret 2018 uppgick till TUSD 4 422, jämfört med TUSD -560 för helåret 2017. EBITDA under helåret 2018 uppgick till TUSD 6 022 (TUSD 1 400).

## Finansiella poster, netto

Finansiella poster, netto, bestod av finansiella kostnader om TUSD -7 912 under helåret 2018 (TUSD -6 566). Skillnaden var en följd av ökade lån och högre ränta, samt valutakursförändringar. Ränta om TUSD 5 624 på lånen från Melody Business Finance LLC, som redovisas som en finansiell kostnad, förfaller till betalning vid lånens förfallodatum den 31 december 2019.

## Skatt

Ingen skattekostnad uppstod under räkenskapsåret 2018 (noll).

## Resultat

Matra redovisar ett resultat efter skatt för helåret 2018 om TUSD -3 490, motsvarande ett resultat per aktie om USD -0,08 (TUSD -7 126 och USD -0,18 per aktie).

## Investerings- och arbetsprogram

Investeringarna i borrhning och utbyggnad under helåret 2018 uppgick till TUSD 6 766 (TUSD 5 172).

Under 2018 borrade Matra 17 produktionsbrunnar. Per rapportdagen har samtliga färdigställt.

## Finansiering och likviditet

Per den 30 mars 2018 slutförde Matra en finansieringsöverenskommelse, enligt vilken Melody skulle tillhandahålla ytterligare upp till MUSD 10 för att finansiera Matras borr- och utbyggnadsprogram 2018. Per 31 december 2018 hade Melody utbetalat TUSD 7 977 enligt låneavtalet.

Per den 30 mars 2018 ändrades kreditavtalet med Legacy Texas Bank och krav på uppfyllande av finansiella kovenanter flyttades till årsslutet 2018 och starten för amorteringar av lånet sköts upp till 1 april 2019.

Per 31 december 2018 uppgick Matras likviditet till TUSD 1 155 (31 december 2017: TUSD 604). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under helåret 2018 till TUSD -406 (TUSD -342).

Per rapportdagen har lån som upptagits enligt kreditavtal med Legacy Texas Bank och Melody redovisats som kortfristiga skulder i balansräkningen eftersom de förfaller under tredje och fjärde kvartalet 2019. Matra avser, och är i färd med, att omförhandla lånevillkoren och/eller säkra refinansiering av lånen före förfallodatumet. Se nedan för ytterligare information om Fortsatt drift – Going Concern.

## Fortsatt drift – Going Concern

Styrelsen bedömer fortlöpande koncernens likviditet och finansiella resurser både i det korta och längre perspektivet. I samband med årsredovisningens upprättande har styrelsen att särskilt bedöma denna fråga ur ett tolv månadersperspektiv (frågan om fortsatt drift, going concern).

Vid denna förvaltningsberättelses upprättande är koncernens likviditet ansträngd och Matra Petroleums amerikanska dotterbolag har inte säkerställt refinansiering eller förlängning av lån och åtaganden som förfaller under det kommande året, inklusive lån enligt kreditavtal med Legacy Texas Bank och Melody Business Finance, se not 19. Förhandlingar pågår med det amerikanska dotterbolagets kreditgivare och koncernen utvärderar ytterligare finansieringsalternativ i syfte att förlänga och/eller refinansiera koncernbolagets åtaganden samt att säkerställa erforderlig likviditet för verksamhetens drift. Det amerikanska dotterbolaget har vidtagit och vidtar ett antal åtgärder i syfte att förbättra verksamhetens kassaflöde och stärka likviditeten.

Eftersom finansiering inte är säkrad för kommande tolv månadersperiod finns väsentliga osäkerhetsfaktorer avseende dotterbolagets finansieringssituation som kan leda till betydande risk för koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Skulle de åtgärder som beskrivs inte falla väl ut kan det innebära att förutsättningarna för fortsatt drift inte finns.

Styrelsens bedömning är att det är sannolikt att dessa åtgärder kommer att kunna genomföras och att likviditeten kan stärkas. Rapporten är upprättad enligt antagande om fortsatt drift.

## Moderbolaget

Moderbolagets nettoresultat före skatt för helåret 2018 uppgick till TSEK - 4 660 (TUSD -531 vid kurs SEK/USD om 8,7809) jämfört med nettoresultat före skatt för helåret 2017 om TSEK -6 666 (TUSD -790 vid kurs SEK/USD om 8,4349). Moderbolaget blev koncernens moderbolag under helåret 2017.

Per 31 december 2018 uppgick moderbolagets likviditet till TSEK 249 motsvarande TUSD 28 vid kurs SEK/USD 8,8707 (TSEK 990 motsvarande TUSD 121 vid kurs SEK/USD 8,1702).

## Väsentliga händelser efter periodens utgång

I mars 2018 inledde en av Matra USAs tidigare styrelseledamöter ett skiljedomsförfarande genom att registrera ett skiljedomskrav för ett påstått brott mot ett anställningsavtal och Matra USA registrerade en motfordran. I oktober 2018 meddelades en skiljedom till kärandens fördel som Matra USA begärde

skulle ogiltigförklaras i United State Southern District court. En domstolsförhandling hölls i januari 2019. I februari fastställde domstolen skiljedomen till den tidigare styrelseledamoten. Matra utvärderar alternativ för finansiering och reglering. Den tilldömda kompensationen om TUSD 2 400 har reserverats i redovisningen (se not 5 och 22).

## Styrelsen

Matras styrelse består av fyra ordinarie ledamöter, inklusive styrelseordföranden, och inga suppleanter. Styrelseledamöter är valda fram till slutet av årsstämman 2019. Styrelsen består av Eric Forss (ordförande), Maxim Barskiy (Verkställande direktör), Ekaterina Konshina och Frank C. Lytle. Tre ledamöter är oberoende i förhållande till bolaget och större aktieägare och en ledamot är inte oberoende i förhållande till bolaget och större aktieägare.

## Ersättning till ledningen

Ersättning till verkställande direktören och ledningen består av grundlön, övriga förmåner samt pension. Koncernledningen består av verkställande direktören och tre andra personer (not 7).

Per 31 december 2018 erhåller Verkställande direktören USD 1 500 (USD 16 833) per månad exklusive sjukvårdsförsäkring och förmåner. Övrig ledning erhåller marknadsbaserad månatlig lön och sedvanliga förmåner. Ingen rörlig lön utgår. Individuell lön till verkställande direktören fastställs av styrelsen och individuella löner till ledningen fastställs av verkställande direktören.

## Aktiedata

En nyemission genomfördes under 2018 riktad till Melody Capital Partners, LP ("Melody"), som del av köpeskillingen för förvärvade tillgångar. Melody erhöll sammanlagt 4 593 435 aktier värderade till SEK 19 246 493 (MUSD 2,2), motsvarande en teckningskurs om SEK 4,19 per aktie.

Per rapportdagen uppgick antalet utestående aktier i Matra Petroleum AB (publ) till 44 268 652 (före utspädning) och 46 128 137 (efter utspädning). Per 31 december 2017 uppgick antalet utestående aktier i Matra Petroleum AB (publ) till 39 675 217 (före utspädning) och till 41 534 702 (efter utspädning).

Den 20 april 2017 inleddes handeln i Matra Petroleums aktier på Nasdaq First North.

## Teckningsoptioner till ledningen

Den 8 februari 2017 beslutades att emittera maximalt 1 859 485 teckningsoptioner för att uppfylla tidigare utfästelser om ägande till ledningen i Matra Petroleum USA Inc. Teckningsoptioner emitterades den 28 februari 2017. Varje teckningsoption berättigar innehavaren att teckna en (1) ny aktie i bolaget till en teckningskurs om SEK 1,01 per aktie (nominellt värde) under perioden 31 augusti 2017 till 31 januari 2022. Om samtliga teckningsoptioner utnyttjas kommer det leda till en utspädning på omkring 4,2 procent av aktiekapitalet och rösterna i bolaget (not 25). Inga teckningsoptioner emitterades eller utnyttjades under 2018.

## Säsongseffekter

Hårda vintrar kan orsaka att oljebrunnar stängs ned till följd av frusna olja- och gasledningar samt högre kostnader för oljebehandling, vilket leder till lägre produktion och högre kostnader under vintern. Under sommaren kan produktionen påverkas av elektriska problem till följd av åskoväder.

## Transaktioner med närstående

Ersättningar till ledande befattningshavare och styrelseledamöter uppgick under helåret 2018 till TUSD 728 jämfört med ersättningar under helåret 2017 om TUSD 720. Skillnaden är hänförlig till att moderbolaget inte hade några anställda under första kvartalet 2017. Andra transaktioner med närstående under 2018 framgår av not 7 och not 26.

## Risker och osäkerheter

Matra-koncernen arbetar för att öka produktionen av kolväten i Texas, USA genom att genomföra ett omfattande investeringsprogram med inriktning på utbyggnad och modernisering av infrastruktur för

olja- och naturgasproduktion. Genom denna verksamhet är koncernen exponerad för ett antal industrispecifika risker, såsom prisutveckling på olja och gas, likviditets- och kapitalrisker, valutarisker och ränterisker, licensieringsfrågor avseende prospektering, bearbetning och miljö samt osäkerheten i värdet av genomfört prospekteringsarbetet och det efterföljande fältutbyggnadsarbetet. Eftersom verksamheten fokuserar på produktion snarare än prospektering anses risken vara måttlig. Ytterligare risker och osäkerhetsfaktorer presenteras i avsnittet Noter till koncernredovisningen.

## Utdelning

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret.

## Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår årsstämman att överkursfonden om SEK 252 562 066, balanserade vinstmedel om SEK 6 666 667 och årets förlust om SEK 4 659 943, överförs i ny räkning, enligt tabell nedan.

	<b>2018</b>
Överkursfond	252 562 066
Balanserad förlust	-6 666 667
Årets förlust	-4,659,943
<b>Summa</b>	<b>241 235 456</b>
<b>Att överföras i ny räkning</b>	<b>241 235 456</b>

## Finansiell information

Resultatet av koncernens och moderbolagets verksamhet och finansiella ställning vid räkenskapsårets utgång framgår av följande resultaträkningar, balansräkningar, kassaflödesanalyser, förändringar i eget kapital och noter. Beslut om fastställande av balansräkning och resultaträkning kommer att ske vid årsstämman den 23 maj 2019.



## KONCERNENS RESULTATRÄKNING OCH RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

<i>Belopp i TUSD</i>	<b>Not</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Intäkter</b>	3	11 046	9 234
<b>Kostnader:</b>			
Produktionskostnader	4	-6 196	-5 070
Avskrivningar		-1 728	-1 297
<b>Bruttoresultat</b>		3 122	2 867
Administrationskostnader	5, 6, 7	-3 459	-3 318
<b>Övriga intäkter/kostnader</b>			
Negativ goodwill vid rörelseförvärv	12	5 186	-
Värdeförändringar på derivatkontrakt, netto	9	-427	-109
<b>Rörelseresultat</b>		4 422	-560
<b>Finansiella poster, netto</b>			
Finansiella kostnader	8	-7 912	-6 566
		-7,912	-6 566
<b>Resultat före skatt</b>		-3 490	-7 126
Skatt	10	-	-
<b>Resultat efter skatt</b>		-3 490	-7 126
Årets resultat		-3 490	-7 126
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		-3 490	-7 126
		-3 490	-7 126
<b>Övrigt totalresultat</b>			
<i>Poster som kan komma att omklassificeras i resultaträkningen</i>			
Valutakursdifferens		14	160
		14	160
<b>Totalresultat för perioden</b>			
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		-3 476	-6 966
Resultat per aktie (före och efter utspädning), USD		-0,08	-0,18
Vägt genomsnittligt antal aktier, (före och efter utspädning)		42 318 015	38 908 131
Antal aktier vid periodens slut (före utspädning)		44 268 652	39 675 217
Antal aktier vid periodens slut (efter utspädning)		46 128 137	41 543 702

## KONCERNENS BALANSRÄKNING

<i>Belopp i TUSD</i>	<b>Not</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Olje- och gastillgångar	14	99 029	80 957
Övriga materiella anläggningstillgångar		183	275
Övriga anläggningstillgångar	13	250	250
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>99 462</b>	<b>81 482</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager		238	170
Kundfordringar och andra fordringar	15	820	1 296
Derivatinstrument	23	129	-
Likvida medel	16	1 155	604
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>2 342</b>	<b>2 070</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>101 804</b>	<b>83 552</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Eget kapital	17	20 360	21 650
Innehav utan bestämmande inflytande		1 795	1 795
<b>Summa eget kapital</b>		<b>22 155</b>	<b>23 445</b>
<b>Skulder</b>			
<b>Långfristiga skulder</b>			
Finansiella skulder	19	59	52 625
Avsättning för återställande	24	1 842	1 011
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>1 901</b>	<b>53 636</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Finansiella skulder	19	71 706	953
Leverantörsskulder och andra skulder	21	3 307	2 080
Upplupna kostnader	22	2 735	3 056
Derivatinstrument	23	-	382
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>77 748</b>	<b>6 471</b>
<b>Summa skulder</b>		<b>79 649</b>	<b>60 107</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>101 804</b>	<b>83 552</b>

## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

<i>Belopp i TUSD</i>	<b>Not</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>			
Årets resultat		-3 490	-7 126
Justeringar för:			
Avskrivningar		1 729	1 297
Negativ goodwill vid rörelseförvärv	12	-5 186	0
Finansiella kostnader	8	7 912	6 480
Orealiserat resultat på derivatkontrakt	9	-129	664
Förlust på återlämnad leasingbil		-	-37
Betalda räntor		-1 303	-1 250
Förändringar i rörelsekapital		61	-370
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-406</b>	<b>-342</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av olje- och gastillgångar		-	-5 172
Investeringar i olje- och gastillgångar		-6 766	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-6 766</b>	<b>-5 172</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>			
Likvida medel från aktieemissioner		-	5 701
Emissionskostnader		-14	-1 065
Upptagna lån		7 977	-
Återbetalda lån		-210	-
Betalda finansieringskostnader		-44	-210
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>7 709</b>	<b>4 426</b>
<b>Förändring likvida medel</b>		<b>537</b>	<b>-1 088</b>
Likvida medel vid årets början		604	1 532
Valutakursförändringar likvida medel		14	160
<b>Likvida medel vid årets slut</b>		<b>1 155</b>	<b>604</b>

## KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

<i>Belopp i TUSD</i>	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital/ Reserver	Valuta- omräk- nings reserv	Balan- serat resultat	Totalt	Innehav utan bestäm- mande inflytande	Totalt eget kapital
<b>Eget kapital per 1 januari 2017</b>	-	71 931	-	-47 951	23 980	1 795	25 775
Periodens resultat	-	-	-	-7 126	-7 126	-	-7 126
Omräkningsdifferens	-	-	160	-	160	-	160
<b>Periodens totalresultat</b>	-	-	160	-7 126	-6 966	-	-6 966
Förvärv av Matra Petroleum USA, Inc.	3 665	-3 665	-	-	-	-	-
Nyemission (kontant)	756	4 945	-	-	5 701	-	5 701
Emissionskostnader	-	-1 065	-	-	-1 065	-	-1 065
<b>Eget kapital per 31 december 2017</b>	<b>4 421</b>	<b>72 146</b>	<b>160</b>	<b>-55 077</b>	<b>21 650</b>	<b>1 795</b>	<b>23 445</b>

<i>Belopp i TUSD</i>	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital/ Reserver	Valuta- omräk- nings reserv	Balan- serat resultat	Totalt	Innehav utan bestäm- mande inflytande	Totalt eget kapital
<b>Eget kapital per 1 januari 2018</b>	4 421	72 146	160	-55 077	21 650	1 795	23 445
Periodens totalresultat	-	-	-	-3 490	-3 490	-	-3 490
Omräkningsdifferens	-	-	14	-	14	-	14
<b>Periodens totalresultat</b>	-	-	14	-3 490	-3 476	-	-3 476
Nyemission (kontant)	525	1 675	-	-	2 200	-	2 200
Emissionskostnader	-	-14	-	-	-14	-	-14
<b>Eget kapital per 31 december 2018</b>	<b>4 946</b>	<b>73 807</b>	<b>174</b>	<b>-58 567</b>	<b>20 360</b>	<b>1 795</b>	<b>22 155</b>

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING OCH RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

<i>Belopp i TSEK</i>	<b>Not</b>	<b>2018</b>	<b>Från 26 okt 2016 - 31 sep 2017</b>
<b>Intäkter</b>		<b>2 202</b>	<b>185</b>
<b>Rörelsekostnader</b>			
Övriga externa tjänster	6	-3 982	-5 653
Personalkostnader	7	-352	-457
<b>Summa rörelsekostnader</b>		<b>-4 334</b>	<b>-6 110</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-2 132</b>	<b>-5 925</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Förlust på aktier i koncernbolag	11	-2 526	-
Valutakursförluster		-	-727
Räntekostnader		-2	-14
<b>Summa finansiella poster</b>		<b>-2 528</b>	<b>-741</b>
Skatt på årets resultat	10	-	-
<b>Årets resultat</b>		<b>-4 660</b>	<b>-6 666</b>
Övrigt totalresultat för året		-	-
<b>Totalresultat för året</b>		<b>-4 660</b>	<b>-6 666</b>

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

<i>Belopp i TSEK</i>	<b>Not</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Andelar i koncernbolag	11	287 766	270 520
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>287 766</b>	<b>270 520</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Fordringar på koncernbolag		269	484
Företalda kostnader och upplupna intäkter	15	132	101
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>		<b>401</b>	<b>585</b>
Kassa och bank	16	249	990
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>650</b>	<b>1 575</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>288 416</b>	<b>272 095</b>

## EGET KAPITAL OCH SKULDER

<b>Eget kapital</b>	17		
<i>Bundet eget kapital:</i>			
Aktiekapital		44 269	39 675
<i>Fritt eget kapital:</i>			
Överkursfond		252 562	238 075
Balanserad förlust		-11 326	-6 666
<b>Summa eget kapital</b>		<b>285 505</b>	<b>271 084</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	21	580	440
Skulder till koncernbolag		502	80
Upplupna kostnader	22	1 829	491
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>2 911</b>	<b>1 011</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>288 416</b>	<b>272 095</b>

## MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS

<i>Belopp i TSEK</i>	2018	26 okt 2016 - 31 dec 2017
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Rörelseresultat efter finansiella poster	-4 660	-6 666
Justeringar för		
Förlust på aktier i koncernbolag	2 526	-
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	-341	-585
Ökning/minskning leverantörsskulder	140	440
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	1 760	571
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-575</b>	<b>-6 240</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Betalda kapitaltillskott	-	-33 714
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-</b>	<b>-33 714</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Likvid aktieemission efter emissionskostnader	-166	40 944
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-166</b>	<b>40 944</b>
<b>Förändring likvida medel</b>	<b>-741</b>	<b>990</b>
Likvida medel vid årets början	990	0
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>249</b>	<b>990</b>

## MODERBOLAGETS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

<i>Belopp i TSEK</i>	Aktiekapital	Överkurs- fond	Balan- serat resultat	Totalt eget kapital
<b>Ingående eget kapital per 26 okt 2016</b>	-	-	-	-
Årets resultat	-	-	-6 666	-6 666
<b>Summa totalresultat</b>	-	-	<b>-6 666</b>	<b>-6 666</b>
Bolagets bildande och aktieemission, netto efter emissionskostnader	39 675	238 075	-	277 750
<b>Utgående eget kapital per 31 december 2017</b>	<b>39 675</b>	<b>238 075</b>	<b>-6 666</b>	<b>271 084</b>

<i>Belopp i TSEK</i>	Aktiekapital	Överkurs- fond	Balan- serat resultat	Totalt eget kapital
<b>Ingående eget kapital per 1 januari 2018</b>	<b>39 675</b>	<b>238 075</b>	<b>-6 666</b>	<b>271 084</b>
Årets resultat	-	-	-4 660	-4 660
<b>Summa totalresultat</b>	-	-	<b>-4 660</b>	<b>-4 660</b>
Nyemission	4 594	14 653	-	19 247
Emissionskostnader	-	-166	-	-166
<b>Utgående eget kapital per 31 december 2018</b>	<b>44 269</b>	<b>252 562</b>	<b>-11 326</b>	<b>285 505</b>

## Noter

För räkenskapsåren som avslutades 31 december 2018 och 31 december 2017. (Belopp i tabeller anges i amerikanska dollar, om inget annat anges.)

### **Bolagsinformation och grund för rapporternas upprättande**

Denna årsredovisning har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), tolkningar från IFRIC sådana de antagits av EU och Årsredovisningslagen (1995:1554).

Koncernredovisningen återspeglar verksamheten för året som avslutades den 31 december 2018 och jämförelsen för året som avslutades den 31 december 2017.

Moderbolagets finansiella rapporter har upprättats i enlighet med redovisningsprinciper antagna i Sverige och är i enlighet med RFR 2 redovisning för juridiska personer, som gavs ut av rådet för finansiell rapportering samt årsredovisningslagen (SFS 1995:1554), och återspeglar moderbolagets aktiviteter räkenskapsåret 2018 jämförelsen för de 15 månader som avslutades 31 december 2017.

Svensk lagstiftning tillåter inte att moderbolagets resultat presenteras i annan valuta än svenska kronor eller Euro, varför moderbolagets finansiella rapporter presenteras endast i svenska kronor och inte i US dollar.

Styrelsen och verkställande direktören har den 29 april 2019 godkänt denna årsredovisning och koncernredovisning. Styrelsen föreslår att moderbolagets balanserade medel överförs i ny räkning och att ingen utdelning erlaggs.

### **Redovisningsstandarder, tillägg och tolkningar**

#### **(i) Nya och ändrade standarder antagna av koncernen**

Koncernen har tillämpat följande standarder och ändringar för första gången för rapporteringsperioden som börjar den 1 januari 2018:

#### ***IFRS 9 "Finansiella instrument"***

Standarden ersätter de delar av IAS 39 som hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder och inför nya regler för säkringsredovisning samt en ny modell för beräkning av nedskrivning av finansiella tillgångar.

#### ***IFRS 15 "Intäkter från avtal med kunder"***

Standarden ersätter IAS 18 "Intäkter" och IAS 11 "Entreprenadavtal". Den nya standarden är baserad på principen om att intäkterna redovisas när kontrollen över en vara eller tjänster överförs till en kund. Varan eller tjänsten överförs när kunden förvärvar kontroll över tillgången, vilket kan ske antingen över tiden eller vid en viss tidpunkt. Koncernens tidigare intäktsredovisning överensstämmer i allt väsentligt med IFRS 15 och den nya standarden har därför ingen inverkan på koncernens resultat och finansiella ställning. Ytterligare information om uppdelning av intäkter finns dock i not 1.

En ny femstegsmodell måste tillämpas innan intäkterna kan redovisas: 1) identifiera kontrakt med kunder; 2) identifiera den separata prestationsförpliktelsen 3) bestämma transaktionspriset för kontraktet 4) fördela transaktionspriset till var och en av de separata prestationsförpliktelserna, och 5) redovisa intäkterna när varje prestationsförpliktelse är uppfylld.

I början av ett kundkontrakt bestämmer Matra om de varor och / eller tjänster som utlovas utgör en enda prestationsförpliktelse eller flera separata prestationsförpliktelser. En prestationsförpliktelse definieras som ett distinkt löfte att överföra en tjänst eller tjänst till kunden. En utlovad vara eller tjänst är distinkt om båda följande kriterier är uppfyllda:

- a) Kunden kan dra nytta av varan eller tjänsten antingen ensam eller tillsammans med andra resurser som är lättillgängliga för kunden, och
- b) Koncernens löfte att överföra varan eller tjänsterna till kunden är separat identifierbart från andra åtaganden i kontraktet.



I Matras verksamhet är transaktionspriset kopplat till månatliga olje- och gaspriser. Vidare mottar Bolaget inte förskott från kunder och inget av koncernens kundkontrakt avseende försäljning av varor eller tjänster anses ha en betydande finansieringskomponent. Koncernen rapporterar inga kontraktstillgångar eftersom den tillämpar de praktiska lösningarna som tillåts enligt standarden vilket innebär att pengar för att betala kundkontrakt redovisas som kostnader vid tidpunkten då de uppstår om avskrivningsperioden för den tillgång som koncernen annars skulle ha rapporterade inte är mer än ett år.

Matra allokerar transaktionspriset på varje prestationsförpliktelse utifrån ett fristående försäljningspris. Det fristående försäljningspriset är det pris till vilket koncernen skulle sälja varan eller tjänsten separat till en kund. Ett fristående försäljningspris är direkt observerbart, så det krävs inga ytterligare beräkningar för att bestämma försäljningspriset.

Eventuella rabatter fördelas proportionellt på alla prestationsförpliktelser i avtalet, om det inte finns tydliga bevis för att rabatten inte gäller alla prestationsförpliktelser.

Matra redovisar intäkter när koncernen uppfyller en prestationsförpliktelse genom att leverera en vara eller tjänst till en kund, det vill säga när kunden förvärvar kontroll över tillgången. En prestationsförpliktelse uppfylls vid en viss tidpunkt.

Matras intäkter är främst hänförliga till försäljningen av produkter. Operatörstjänster avser endast en begränsad del av intäkterna. Rapportering av intäkter från försäljning av koncernens produkter görs vid en viss tidpunkt då kunden förvärvar kontroll över produkten - normalt vid leverans.

#### **Justering av ingående balanser 2018**

Koncernen har utvärderat effekterna av införandet av ovanstående standarder och kommit fram till att de inte haft någon väsentlig inverkan på de belopp som redovisats i nuvarande eller tidigare perioder. Eftersom IFRS 9 och IFRS 15 inte har någon väsentlig inverkan i de finansiella rapporterna, presenteras ingen ny ingående balans för 2018.

#### **(ii) (i) Nya och ändrade standarder som ännu inte tillämpas**

Vissa nya redovisningsstandarder och tolkningar har offentliggjorts som inte är obligatoriska för rapporteringsperioder som avslutas 31 december 2018 och inte har tillämpats i förtid av koncernen.

#### **IFRS 16 "Leasing"**

IFRS 16 Leasing - Denna standard kommer att ersätta IAS 17 Leasing och kräver att tillgångar och skulder som härrör från samtliga leasingavtal, med några undantag, redovisas i balansräkningen. Standarden är tillämplig för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2019. Koncernen kommer tillämpa standarden från dess obligatoriska tillämpningsdatum. Koncernen avser att tillämpa det förenklade övergångsförfarandet och kommer inte att räkna om jämförande belopp för året före första antagandet. Alla tillgångar med nyttjanderätt kommer att värderas till leasingkuldsbeloppet vid antagande (justerat för eventuella förutbetalda eller upplupna leasingkostnader).

Koncernen har granskat alla koncernens finansiella leasingavtal under det senaste året mot bakgrund av de nya redovisningsreglerna i IFRS 16. Standarden påverkar i första hand redovisningen av koncernens operationella leasingavtal. Koncernens leasingavtal avser främst hyrda lokaler, företagsbilar och produktions- och kontorsutrustning. Koncernen identifierade endast två relevanta kontrakt som innehåller operationella leasingavtal. Dessa har inte någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter.

Inga andra standarder finns som ännu ej trätt i kraft och som förväntas ha materiell inverkan på koncernen under nuvarande eller framtida rapporteringsperioder och vid förutsebara framtida transaktioner.

#### **Koncernredovisningsprinciper**

Dotterföretag är alla de företag (inklusive strukturerade företag) över vilka koncernen har bestämmande inflytande. Koncernen har bestämmande inflytande över ett företag när den exponeras för eller har rätt

till rörlig avkastning från sitt innehav i företaget och kan påverka avkastningen genom sitt bestämmande inflytande i företag. 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.

Koncerninterna transaktioner och balansposter elimineras. Redovisningsprinciperna för dotterföretag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

Innehav utan bestämmande inflytandes andel av resultat och eget kapital redovisas separat i resultaträkning och rapport över totalresultat, förändringar i eget kapital och balansräkningen.

### **Innehav utan bestämmande inflytande**

Innehav utan bestämmande inflytande hänför sig till 100 utestående preferensaktier av serie A per 31 december 2018 och 2017 som innehas av Rovelo Investments Limited i Matra Petroleum USA, Inc. Aktieägare som äger preferensaktier av serie A i Matra USA har inte rätt att erhålla utdelning för dessa aktier. Så länge alla serie A preferensaktier är utestående, kan bolaget inte ge utdelning till eller genomföra återköp av aktier från stamaktieägarna, med undantag av aktieutdelningar som efterställs utdelning på serie A-preferensaktier. Vid eventuell frivillig eller ofrivillig likvidation eller upplösning av Matra USA ska aktieägarna som innehar preferensaktier av serie A få en likvidationspreferens på cirka TUSD 26 per aktie innan något belopp betalas till stamaktieägarna. Om likvidationsbeloppet är lägre än det belopp som skall betalas till aktieägare av preferensaktier, så erhåller preferensaktieägarna all avkastning. Efter betalning till A-preferensinnehavarna kommer Matra USAs återstående tillgångar att distribueras till stamaktieägarna.

Styrelsen har en möjlighet att när som helst, helt eller delvis återkalla de utestående A-aktierna i Matra USA för cirka TUSD 26 per aktie. Preferensaktieägare har ingen rösträtt men måste med två tredjedelars majoritet godkänna tillägg, ändringar eller upphävande av en artikel i bolagsordningen som väsentligt och negativt skulle påverka preferensen, rättigheterna och rösträtten för serie A preferensaktier. Vidare är det inte tillåtet att återköpa några aktier enligt det lån med bestämd period som beskrivs i not 19 "Finansiella skulder" utan samtycke från Melody Capital Finance, LLC. Eftersom Rovelo Investments Ltd innehar serie A-preferensaktierna i Matra USA har preferensaktierna redovisats inom eget kapital i de konsoliderade balansräkningarna.

### **Segmentrapportering**

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. Styrelsen för Matra Petroleum AB har utsett verkställande direktören till högste verkställande beslutsfattaren.

Verkställande direktören följer den samlade verksamheten i sin helhet, varför ingen separat segmentrapportering sker.

### **Rörelseförvärv**

I koncernredovisningen används Förvärvsmetoden för redovisning av koncernens rörelseförvärv. I koncernredovisningen värderas det förvärvade företagets identifierbara tillgångar, skulder och ansvarsförbindelser inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen. Resultatet från de förvärvade tillgångarna inkluderas i koncernens resultaträkning från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till Koncernen.

Matra Petroleum AB (publ) ("Matra AB" eller "Bolaget") bildades i oktober 2016 som moderbolag för koncernen. Matra AB konsoliderade 100 procent av Matra Petroleum USA, Inc., som blev ett helägt dotterbolag i februari 2017. Genom ett flertal transaktioner, förvärvades Matra USA från dess tidigare aktieägare Rovelo Investments Ltd och Matra Petroleum Ltd. I utbyte emitterade Matra AB aktier till Rovelo Investment Ltd och Matra Lts tidigare aktieägare.

Bildandet av koncernen möter inte definitionen av ett rörelseförvärv i IFRS 3 då det är en transaktion under gemensamt bestämmande inflytande. Detta innebär att de finansiella rapporterna för Matra AB presenteras som en fortsättning av de legala dotterbolagen, Matra USA och Matra Ltd finansiella information då de varit under gemensamt bestämmande inflytande. Kapitalstrukturen följer det antal aktier som föreligger i Matra AB.

Förvävsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår.

## Valutaomräkning

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). I koncernredovisningen används amerikanska Dollar (USD), som är koncernens rapportvaluta.

Matra ABs funktionella valuta och rapportvaluta är svenska kronor (SEK).

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Valutakursvinster och -förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas generellt i resultaträkningen. Undantag är då transaktionerna utgör säkringar som uppfyller villkoren för säkringsredovisning av kassaflöden eller nettoinvesteringar, då vinster/förluster redovisas i övrigt totalresultat.

Valutakursvinster- och förluster som hänför sig till lån redovisas i resultaträkningen som finansiella intäkter eller kostnader. Alla övriga valutakursvinster- och förluster redovisas som övriga rörelseintäkter/rörelsekostnader i resultaträkningen.

Icke-monetära tillgångar som är värderade till verkligt värde i utländsk valuta omräknas enligt de valutakurser som gäller på dagen då verkligt värde fastställs. Valutakursdifferenser på tillgångar och skulder som tas upp till verkligt värde över resultaträkning redovisas som del av förändringen i verkligt värde.

I koncernredovisningen redovisas valutakursdifferenser hänförliga till omräkningen av en nettoinvestering i en utlandsverksamhet, tillsammans med valutakursdifferenser hänförliga till upplåning eller andra finansiella instrument som klassificerats som säkringsinstrument för sådana investeringar, i övrigt totalresultat. Ackumulerade vinster och förluster i eget kapital redovisas i resultaträkningen när utlandsverksamheten avyttras helt eller delvis.

Följande valutakurser användes för omräkning i redovisningen.

Valuta	Per 31 dec 2018	Genomsnitt för 2018	Per 31 dec 2017	Genomsnitt för 15 månader till 31 dec 2017
SEK till USD	8,8707	8,7809	8,1822	8,4349

## Olje- och gastillgångar

Bolaget använder den så kallade "successful efforts method" för redovisning av olje- och gastillgångarna. Med denna metod aktiveras kostnader kopplade till anskaffning, borrning och utrustning för framgångsrika prospekteringsbrunnar samt kostnader för utbyggnaden av dessa brunnar och skrivs av med en produktionsberoende avskrivningsmetod ("the units-of-production"-metoden) i takt med årets produktion i förhållande till bevisade reserver i enlighet med produktionsenhetsmetoden. Kostnader för licenser (leases) skrivs av baserat på totala bevisade reserver och alla andra kapitaliserade kostnader skrivs av över de bevisade utbyggda reservernas livslängd. Anteciperade framtida återställningskostnader inkluderas i avskrivningsunderlaget och uppskattat restvärde tas med i avskrivningsberäkningen. Kostnaden för geologi och geofysik, kostnad för tidigarelagt avslutande av licens, och borrkostnader vid ej framgångsrik prospekteringsborrning kostnadsförs när de uppstår. Reservuppskattningar på bevisade tillgångar och utvärdering och nedskrivning av bevisade och ej bevisade tillgångar baseras på subjektiva tekniska bedömningar och ledningsbedömningar och är till sin natur osäkra. Följaktligen kommer förändringar i dessa bedömningar att förekomma i samband med att ytterligare information finns tillgänglig i framtiden.

Samtliga Bolagets olje- och naturgastillgångar är bevisade. Bolagets genomför sina nedskrivningsbedömningar på olje- och naturgastillgångar på fältnivå när det finns indikation på

förändring av värdet av olje- och gastillgångarna för att bestämma att nettobeloppet av aktiverade kostnader inom varje fält omfattas av den förväntade framtida nettointäkten från olje- och gasreserver hänförliga till koncernens intresse i relaterade områden.

### **Övriga materiella anläggningstillgångar**

Övriga materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde reducerat med ackumulerade avskrivningar och eventuell ackumulerad nedskrivning. Avskrivningstakten fastställs genom beräkningar av tillgångens ekonomiska användbara livslängd reducerat med restvärdet baserat på följande antaganden:

- Datorer och kontorsutrustning – linjär avskrivning med 25% per år
- Fordon och annan utrustning – linjär avskrivning med 33% per år

Tillgångarnas restvärde, användbara livslängd och avskrivningsmetod granskas och justeras om det finns en indikation på väsentlig förändring sedan förra rapportperioden.

### **Finansiella instrument**

Tillgångar och skulder redovisas i balansräkningen inledningsvis till verkligt värde och med förändringar i verkligt värde i resultaträkningen, om inte annat anges. En finansiell tillgång tas bort när den avtalsmässiga rätten till kassaflödet upphör eller när all väsentlig risk eller avkastning i ägandet har flyttats. Finansiella skulder tas bort när de förpliktelser som anges i kontraktet är antingen uppfyllda eller på annat sätt avslutade.

Det redovisade värdet - efter eventuella nedskrivningar - av kundfordringar och leverantörsskulder antas motsvara deras verkliga värde, eftersom dessa poster är kortfristiga.

Koncernen redovisar följande finansiella tillgångar och skulder:

#### ***Finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde***

##### *Lånefordringar och övriga fordringar*

Lånefordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fasta eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. De ingår i omsättningstillgångar, med undantag för tillgångar med löptider större än 12 månader efter rapportdagen, vilka i stället klassificeras som anläggningstillgångar. Koncernens lånefordringar och övriga fordringar utgör Kundfordringar och andra fordringar och Likvida medel i balansräkningen.

##### *Kundfordringar*

Kundfordringar är belopp som ska betalas av kunder för sålda varor eller utförda tjänster i den löpande verksamheten. De förfaller vanligtvis till betalning inom 30 dagar och klassificeras därför som kortfristiga. Kundfordringar redovisas inledningsvis till det belopp av ersättning som är ovillkorligt om de inte innehåller betydande finansieringskomponenter när de redovisas till verkligt värde. Koncernen har kundfordringarna i syfte att erhålla kontraktmässiga kassaflöden och värderar dem fortsatt till upplupet anskaffningsvärde (om inte effekten av tidsvärdet av pengar är oväsentligt), med tillämpning av effektivräntemetoden, reducerat för värdeminskning. Verkligt värde på kundfordringar motsvarar deras redovisade värden på grund av dess kortfristiga karaktär.

Koncernen tillämpar den förenklade ansatsen för kreditreservering i enlighet med IFRS 9, det vill säga, reserven kommer att motsvara den förväntade förlusten över hela fordrans livslängd för alla kundfordringar.

Kundfordringar skrivs av när det inte finns någon rimlig förväntan att de skall regleras. Indikatorer att det inte finns någon rimlig förväntan om reglering innefattar bland annat att en gäldenär inte har deltagit i en återbetalningsplan med koncernen och att man inte har gjort betalningar enligt kontrakt under en längre period än 120 dagar.

Nedskrivningar på kundfordringar redovisas som nedskrivningsförluster, netto, inom rörelseresultatet. Efterföljande reglering av tidigare nedskrivet belopp krediteras mot samma post.

#### *Likvida medel och kortfristiga placeringar*

Likvida medel inkluderar koncernens banktillgodohavanden och spärrade medel. För närvarande finns inga kortfristiga placeringar. Likvida medel är även de inom tillämpningsområdet för nedskrivningsreglerna i IFRS 9. Analysen har dock visat att reserven avseende denna post var immateriell.

#### ***Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över resultaträkningen (FVTPL)***

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över resultaträkningen är tillgångar som inte uppfyller kraven för att redovisas till upplupet anskaffningsvärde eller till verkligt värde över övrigt totalresultat.

#### *Derivat*

Bolaget använder derivatinstrument för att hantera dess exponering för fluktuationer i råvarupriser för råolja och naturgas. Bolagsledningen fastställer och genomför säkringspolicyer, inklusive volymer, typer av instrument och motparter, för att stödja priserna på olja och naturgas kring målnivåer och hantera Bolagets exponering mot fluktuerade priser.

Bolagets derivatinstrument består av swappar och s k "collar agreements" för olja och naturgas. I ett swap-avtal kommer parterna överens om ett pris. Om marknadspriset ("indexpris") är lägre än swappens fasta pris, får bolaget skillnaden mellan indexpriset och den fasta swapppriset. Om indexpriset är högre än swappens fasta pris, betalar bolaget skillnaden. I collar agreements avtalas om ett prisgolv och ett pristak. Om indexpriset ligger under golvet får bolaget skillnaden. Bolaget betalar skillnaden mellan det avtalade takpriset och indexpriset om indexpriset ligger över takpriset. För de år som slutade 31 december 2018 och 2017 uppgick de nettoinkomster som erhöles/betalats för dessa derivatkontrakt till respektive MUSD 0,95 respektive MUSD 0,66.

Derivat klassificeras som finansiell tillgång och redovisas till verkligt värde via resultaträkningen, såvida de inte betecknas som säkringar. De redovisas som omsättningstillgångar eller skulder om de förväntas lösas inom 12 månader efter rapportperiodens slut.

Derivat redovisas initialt till verkligt värde vid det datum ett derivatkontrakt ingås och omvärderas därefter till verkligt värde vid utgången av varje rapporteringsperiod. Vinst eller förluster hänförliga till förändringar i säkringsinstrumentets verkliga värde redovisas i resultaträkningen som övriga vinster / förluster.

Koncernen valde att inte tillämpa säkringsredovisning för dess säkringar efter att ha bedömt förmåner som följer av tillämpningen av säkringsredovisning och konstaterade att det inte kommer att föreligga någon väsentlig skillnad i vinster eller förluster om säkringsredovisning tillämpades. Koncernen bedömer lämpligt tillämpningsområde för säkringsredovisning på årsbasis.

#### ***Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde***

Finansiella skulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde, såvida inte de måste redovisas till verkligt värde via resultaträkningen, eller om koncernen har valt att redovisa dem till verkligt värde via resultaträkningen. Lån och leverantörsskulder redovisas initialt till verkligt värde, med avdrag för eventuella transaktionskostnader och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

#### ***Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen***

Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen är skulder som inkluderar derivat och som inte kan redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

#### ***Uppskattning av verkligt värde***

Koncernen baserar verkligt värde på finansiella instrument beroende på tillgängliga marknadsdata vid värderingstidpunkten. Värderingsmetoder kategoriseras i tre kategorier:

Nivå 1: Ojusterade noterade priser på aktiva marknader som är tillgängliga vid mät datumet för identiska, obegränsade tillgångar eller skulder. Bolagets bedömning är att aktiva marknader är de där transaktioner för tillgångarna eller skulderna sker i tillräcklig frekvens och volym för att löpande tillhandahålla prisinformation.

Nivå 2: Noterade priser på marknader som inte är aktiva eller data som kan observeras, antingen direkt eller indirekt, för hela tillgångens eller skuldens huvudsakliga fulla löptid. Denna kategori innehåller de derivatinstrument som bolaget värderar med observerbar marknadsinformation. I princip all indata kan följas på marknaden under hela derivatinstrumentets löptid och kan härledas från observerbara data, eller stöds av observerbara data på marknaden som transaktioner utförs på. Instrument i denna kategori inkluderar icke-börshandlade derivat såsom OTC-handlade råvaru-swappar.

Nivå 3: Mätt baserat på priser eller värderingsmodeller som kräver data som är både viktiga för värderingen till verkligt värde och mindre observerbara från objektiva källor (dvs stöds av liten eller ingen marknadsaktivitet).

## Varulager

Varulager av kolväten redovisas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Varulager som krävs för fodra nya borrhål redovisas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset, med avdrag för tillämpliga rörliga försäljningskostnader. Förbrukningsvaror för kolvätebrunnar redovisas omedelbart i resultaträkningen när de köps in eftersom de används direkt och endast immateriella mängder förbrukningsvaror för kolvätebrunnar hålls av Bolaget.

## Aktuell och uppskjuten skatt

Periodens inkomstskatt är den skatt som ska betalas baserat på den aktuella periodens skattepliktiga inkomst beräknad på tillämplig inkomstskattesats för varje jurisdiktion och justerad för förändringar i uppskjutna skattefordringar och skulder hänförliga till temporära skillnader och outnyttjade skattemässiga underskott.

Aktuell inkomstskattkostnad beräknas baserat på de skattelagstiftningar som antagits eller i allt väsentligt införts vid rapportperiodens slut i de länder där bolagets dotterföretag och intresseföretag verkar och genererar skattepliktig inkomst. Ledningen utvärderar periodiskt de ställningstaganden som görs avseende situationer där tillämplig skattebestämmelse är föremål för tolkning. Det fastställer bestämmelser där så är lämpligt på grundval av belopp som förväntas betalas till skattemyndigheterna.

Uppskjuten inkomstskatt redovisas i sin helhet på temporära skillnader som uppstår mellan skattebasen för tillgångar och skulder och deras redovisade värden i koncernredovisningen. Uppskjuten inkomstskatt fastställs med tillämpning av skattesatser (och lagar) som har antagits eller väsentligen införts vid rapportperiodens slut och förväntas gälla när den relaterade uppskjutna skattefordran realiseras eller uppskjuten skattefordran betalas. Uppskjutna saldon redovisas med avseende på alla tidsskillnader som har uppstått men inte återförts per balansdagen, med undantag för:

- Redovisningen av uppskjutna skattefordringar är begränsad till den utsträckning det är sannolikt att de kommer att återkrävas mot reversering av uppskjutna skatteskulder eller annan framtida beskattningsbar vinst;
- Eventuella uppskjutna skattebalanser reverseras om och när samtliga villkor för att behålla tillhörande skattefordringar har uppfyllts; och
- Om temporära skillnader hänför sig till intressen i dotterföretag och koncernen kan kontrollera återföringen och sådan återföring inte anses trolig inom överskådlig framtid.

Uppskjutna skattefordringar redovisas endast om det är sannolikt att framtida skattepliktiga belopp kommer att finnas tillgängliga för att utnyttja de temporära skillnaderna och förlusterna. Aktuell skatt och uppskjuten skatt redovisas i resultaträkningen, förutom i då den avser poster redovisade i övrigt totalresultat eller direkt i eget kapital. I detta fall redovisas skatten även i övrigt totalresultat eller direkt i eget kapital.

## Eget kapital

Aktiekapitalet består av det registrerade aktiekapitalet för moderbolaget Matra AB. Emissionskostnader vid nyemissioner redovisas direkt i eget kapital som en minskning av erhållna medel. Överskjutande medel i samband med emission av aktier redovisas i posten Övrigt tillskjutet kapital.

Valutaomräkningsreserven innehåller orealiserade omräkningsdifferenser på grund av konvertering av de funktionella valutorna till presentationsvalutan.

Balanserad vinst innehåller ackumulerade resultat hänförliga till moderbolagets aktieägare.

### **Avsättning för återställande**

En avsättning redovisas när bolaget har ett formellt eller informellt åtagande, till följd av en tidigare händelse, och det är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera åtagandet och en tillförlitlig uppskattning kan göras av beloppet.

För fält där koncernen är skyldig att bidra till återställningskostnader görs en avsättning som motsvarar det framtida beräknade åtagandet. En tillgång redovisas som del av olje- och gastillgången, motsvarande den anteciperade återställningskostnaden. Tillgången skrivs av över fältets livstid baserat på fältets produktion, enligt produktionsenhetsmetoden. Redovisningstransaktionen som utgör bokningen av tillgången tar hänsyn till nuvärdet av den framtida skyldigheten. Nuvärdesfaktorn av den förväntade återställningsskyldigheten löses gradvis upp över fältets livstid och belastar de finansiella kostnaderna. Förändringar i återställningskostnader och reserver tillämpas framåtriktat och i enlighet med den initiala principen för redovisningen.

Avsättningarna värderas till nuvärdet baserat på ledningens uppskattningar i slutet av rapportperioden av det belopp som förväntas krävas för att reglera förpliktelsen. Härvid används en diskonteringsränta före skatt som återspeglar en aktuell marknadsbedömning av pengars tidsvärde och de risker som är förknippade med avsättningen. Den ökning av avsättningen som beror på diskontering redovisas som räntekostnad.

### **Leasing**

Leasing av materiella anläggningstillgångar där koncernen som leasetagare har väsentligen alla risker och fördelar med ägande klassificeras som finansiella leasingavtal (not 19). Finansiella leasingavtal aktiveras vid hyresavtalets upptagande till verkligt värde för den hyrda egendomen eller, om det är lägre, nuvärdet av lägsta möjliga leasingbetalningarna. Motsvarande hyresförpliktelser, exklusive finansiella avgifter, ingår i övriga kortfristiga och långfristiga skulder. Varje leasingavgift fördelas mellan skuld och finansieringskostnad. Finanskostnaden belastas resultaträkningen under leasingperioden för att skapa en konstant periodisk räntesats på återstående skuld för varje period. Materiella anläggningstillgångar som förvärvas under finansiella leasingavtal skrivs av under tillgångens nyttjandeperiod eller den kortaste av tillgångens nyttjandeperiod och leasingperioden om det inte är rimligt säkert att Koncernen kommer att få äganderätt vid slutet av leasingperioden.

### **Personalförmåner**

Skulder för löner och ersättningar, inklusive icke-monetära förmåner och betald frånvaro, som förväntas bli reglerade inom 12 månader efter räkenskapsårets slut, redovisas som kortfristiga skulder till det odiskonterade belopp som förväntas bli betalt när skulderna regleras. Kostnaden redovisas i takt med att tjänsterna utförs av de anställda. Skulderna redovisas som kortfristiga skulder i balansräkningen.

För närvarande har gruppen en frivilligt vinstdelningsplan 401(k) i USA. I enlighet med villkoren i programmet matchar Matra USA 100 procent av insättningarna från berättigade medarbetare som väljer att delta i vinstdelningsplanen. Se not 7 för mer information om förmånen.

### **Teckningsoptioner till ledningen**

Verkligt värde av teckningsoptioner som beviljats för ledningen utan kostnad redovisas som en kostnad över den aktuella intjänandeperioden, vilket är det år som bonusen avser och optionernas intjänandeperiod. Verkligt värde mäts vid tilldelningstidpunkten för optionerna och redovisas i eget kapital. Antalet aktier som förväntas bli intjänade beräknas utifrån de icke marknadsrelaterade villkoren som gäller. Uppskattningarna revideras vid utgången av varje rapportperiod och justeringar redovisas i resultaträkningen och i eget kapital.

Ingen kostnad för teckningsoptioner till ledningen har redovisats i årets resultaträkning eftersom kostnaden tagits tidigare år.

## Intäkter

Intäkter från försäljning av råolja och naturgas redovisas i resultaträkningen efter avdrag för royalties hänförliga till royaltyägare. Försäljning av råolja och naturgas redovisas när produktionen säljs till en köpare till ett fast eller bestämbart pris, leverans har skett, de huvudsakliga risker och förtjänster från ägarskapet har överlåtits och betalning av intäkterna är sannolik. Leverans sker och huvudsakliga risker och förtjänster överförs när produktionen har levererats till en pipeline, järnvägsvagn eller tankbil. Försäljningsmetoden används för försäljning av olja och naturgas så att intäkterna redovisas utifrån bolagets andel av de faktiska intäkterna från olja och naturgas som säljs till köpare. Intäkter från produktion av naturgas och råoljetillgångar där bolaget har en andel tillsammans med andra redovisas baserat på faktiska volymer som sålts under perioden. Eventuella skillnader mellan försäljningsvolymerna och volymer bolaget har rätt till, baserat på bolagets nettoandel, som inte anses vara återvinningsbara genom återstående produktion, redovisas som kundfordringar eller leverantörsskulder, beroende på vad som är lämpligt. För åren som slutade 31 december 2018 och 2017 fanns det inga signifikanta olje- och naturgasobalanser.

## Övriga intäkter

Övriga intäkter är de intäkter som genereras av Koncernens tjänster inom olje- och gasverksamhet till tredje part. Intäkter från tillhandahållande av operativa tjänster redovisas vid en tidpunkt (en månad) baserat på antalet producerande och icke-producerande brunnar under månaden. Återbetalning av direkt hänförliga kostnader som pumpar, tankbilar, bränslekostnader och övriga kostnader redovisas i administrationskostnader för att eliminera dessa tredje partskostnader från Koncernens finansiella poster.

## Produktionskostnader

Produktionskostnader inkluderar förändringar i lager samt produktionsskatter, elektricitet, uppvärmning av råolja (under vinterperioden), underhåll och hyra av kompressorer, löner till fältpersonal, underhåll och renovering av brunnar samt övriga kostnader.

## Transaktioner med närstående

Matra AB har identifierat följande närstående: dotterbolag, nyckelpersoner i ledande ställning eller deras familjemedlemmar eller andra parter som är delvis, direkt eller indirekt, kontrollerade av nyckelpersoner i ledande ställning eller dennes familj eller annan individ som kontrollerar eller har gemensam kontroll eller väsentligt inflytande över enheten.

## Vinst per aktie

### *Vinst per aktie före utspädning*

Vinst per aktie före utspädning beräknas genom att dividera:

- årets vinst hänförlig till moderbolagets aktieägare, exklusive utdelning som är hänförlig till preferensaktier med ett vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier under perioden, justerad för fondemissionselementet i stamaktier som emitterats under året och exklusive återköpta aktier som innehas som egna aktier av moderföretaget

### *Vinst per aktie efter utspädning*

Vinst per aktie efter utspädning justerar de siffror som används vid fastställandet av grundresultat per aktie för att ta hänsyn till:

- Effekten, efter skatt, av utdelningar och räntekostnader på potentiella stamaktier, och
- det vägda antalet ytterligare aktier som skulle varit utestående om man antar att konvertering av alla potentiellt utspädande stamaktier

Det finns en potentiell utspädning på grund av teckningsoptioner som utfärdats till ledningen (not 25). Potentiella stamaktier ska behandlas som utspädande när och endast när deras konvertering till stamaktier skulle minska vinsten per aktie eller öka förlusten per aktie från den löpande verksamheten. Eftersom koncernen för närvarande har en nettoförlust uppstår ingen effekt från utspädning.

## Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Styrelsen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. Uppskattningar och bedömningar utvärderas kontinuerligt utifrån historiska erfarenheter och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som tros vara rimliga under omständigheterna. I framtiden kan den faktiska



händelser avvika från dessa uppskattningar och antaganden. De uppskattningar och antaganden som har en signifikant risk för att orsaka väsentliga justeringar av de redovisade värdena på tillgångar och skulder inom nästa räkenskapsår är följande:

### Uppskattningar av olje- och gasreserver

Uppskattningar av olje- och gasreserver används i beräkningarna för nedskrivningsprövningar och för beräkning av avskrivningar och återställningskostnader. Erkända utvärderingstekniker används för att uppskatta de bevisade och sannolika reserverna. Dessa tekniker tar hänsyn till den framtida utbyggnad som krävs för att producera reserverna. Förändringar i uppskattningar av olje- och gasreserver, vilka resulterar i förändrade framtida produktionsprognoser, kommer att påverka diskonterat kassaflöde som används vid bedömning av nedskrivningsbehov, förväntade datumet för återställning av borrhål och avskrivningar i enlighet med produktionsenhetsmetoden.

Uppskattningar av bolagets producerande och icke-producerande olje- och naturgasreserver per den 31 december 2018 och 2017 baserades på en oberoende tredjeparts ingenjörssrapport. Uppskattningar av bevisade reserver baseras på volymerna olja och naturgas som tekniska och geologiska analyser visar med rimlig säkerhet kan återvinnas från reservoarer i framtiden under nuvarande drifts- och ekonomiska parametrar.

Reserver och deras förhållande till beräknade framtida nettokassaflöden påverkar avskrivnings- och nedskrivningsberäkningarna. Till följd av detta görs justeringar av avskrivning och nedskrivning i samband med förändringar i reservuppskattningar. Noggrannheten i Bolagets reservuppskattningar är en följd av många faktorer, inklusive kvaliteten och kvantiteten på tillgänglig data, tolkningen av dessa data, noggrannheten i olika ekonomiska antaganden och bedömningarna av de personer som gör uppskattningarna, vilka alla skulle kunna avvika väsentligt från de faktiska resultaten. Reservuppskattningar kan väsentligt skilja sig från de slutliga volymerna olja och naturgas som med tiden utvinns.

Uppskattningarna av bevisade reserver påverkar väsentligt avskrivning- och nedskrivningskostnader. Om uppskattningarna av bevisade reserver minskar kommer avskrivningarna att öka och nedskrivning kan bli aktuell, vilket minskar framtida nettoresultat. En sådan nedgång kan bero på lägre marknadspriser, vilket kan göra det oekonomiskt att borra och producera från högkostnadsfält.

Förändringar i uppskattningar av olje- och gasreserver kan till exempel uppkomma som ett resultat från ytterligare borrhål, iakttagelser av långsiktig reseroarprestanda eller förändringar i makroekonomiska faktorer såsom oljepris och inflation.

Nuvärde bevisade reserver vid 10% (MUSD)	265	265
Förändrad diskonteringsränta (%)	+2	-2
Effekt på nuvärdet av bevisade reserver	-34	42

Uppgifter om de redovisade värdena för olje- och gastillgångarna och de belopp som redovisas i resultaträkningen, inklusive avskrivning, prospekteringskostnader och nedskrivningskostnader presenteras i not 14.

### Avsättning för återställningskostnader

De belopp som används vid redovisning av en avsättning för återställningskostnader är uppskattningar baserade på aktuella legala och informella krav och aktuell teknologi och prisnivåer för förflyttning av anläggningar och nedläggning av borrhål. På grund av förändringar i dessa komponenter kan det framtida verkliga kassaflödet avvika från de avsatta återställningskostnaderna. Det redovisade värdet av avsättningen för återställningskostnader ses över regelbundet för att återspegla effekterna till följd av förändringar i lagstiftning, krav, teknologi och prisnivåer.

Effekterna av förändrade uppskattningar leder inte till justeringar av tidigare år och hänförs till återstående beräknade kommersiella reserver för varje fält. Även om koncernen använder bästa tillgängliga uppskattningar och bedömningsgrunder kan det faktiska utfallet komma att avvika från uppskattningarna. Information om redovisat värde för återställningskostnader framgår i not 24.

Avsättning för återställande i balansräkningen (TUSD)	-1 842	1 842
Förändring i avsättning för återställningskostnader (%)	+10	-10
Effekt på resultatet före skatt (TUSD)	184	-184

### Nedskrivning av olje- och gastillgångar

Koncernen utför nedskrivningstester fält-för-fält av olje- och gastillgångar när det finns indikation på värdeförändringar på olje- och gastillgångar för att fastställa att nettobeloppet av aktiverade kostnader inom varje fält täcks av förväntade framtida nettointäkter från olje- och gasreserver hänförliga till koncernens intresse för relaterade fält (not 14). Koncernen gör bedömningar och antaganden om till exempel framtida oljepriser, diskonteringsräntor och reserver och resurser för att utföra dessa test.

Det fanns ingen indikation på en eventuell nedgång i olje- och gastillgångar per den 31 december 2018. En diskonterad kassaflödesanalys av olje- och gastillgångar som genomfördes för året som slutade den 31 december 2018 uppvisade inget behov av nedskrivning. Bolagets reservrapport tas fram av ett tredjeparts ingenjörsföretag för att säkerställa att bolagets reserver utvärderas av ett oberoende företag.

### Redovisning av uppskjuten skattefordran och förlustavdrag

Koncernen utvärderar löpande möjligheten att utnyttja skattemässiga underskott i respektive legal enhet. Eftersom det är osäkert när och i vilken omfattning de skattemässiga underskotten kan nyttjas mot framtida skattemässiga överskott har ingen uppskjuten skattefordran avseende skattemässiga underskottsavdrag redovisats. Skattemässiga underskott i Sverige kan rullas vidare och har ingen förfallodag.

### Nyckeltalsdefinitioner

1. EBITDA (vinst före räntor, skatt, av- och nedskrivningar) definieras som koncernens rörelseresultat plus avskrivningar, nedskrivningar och orealiserade vinster/förluster på derivatkontrakt.
2. Resultat per aktie före utspädning beräknas genom att dividera resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare med ett vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier under perioden.
3. Resultat per aktie efter utspädning beräknas genom justering av beloppen som använts för beräkning av resultat per aktie före utspädning genom att beakta effekten, efter skatt, av utdelningar och räntekostnader på potentiella stamaktier och det vägda genomsnittet av de ytterligare stamaktier som skulle ha varit utestående vid en konvertering av samtliga potentiella stamaktier. För närvarande har Koncernen ingen effekt av utspädning vilket innebär att resultat per aktie före utspädning motsvarar resultat per aktie efter utspädning.

## Moderbolagets redovisningsprinciper

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

Moderbolaget tillämpar följaktligen de principer som presenteras ovan, med de undantag som anges nedan. Principerna har tillämpats konsekvent för alla presenterade år.

#### Uppställningsformer

Resultat- och balansräkningar följer årsredovisningslagens uppställningsform. Moderbolagets redovisning återspeglar verksamheten för året som avslutades den 31 december 2018 och jämförelsen för perioden 26 oktober 2016 till 31 december 2017.

### *Andelar i koncernbolag*

Aktier och andelar i dotterbolag och intresseföretag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet inkluderas förvävsrelaterade kostnader och eventuella tillgsköpeskillingar. Erhållna utdelningar redovisas som finansiella intäkter. Utdelning som överstiger dotterföretagets totalresultat för perioden eller som innebär att det bokförda värdet på innehavets nettotillgångar i koncernredovisningen understiger det bokförda värdet på andelarna, är en indikation på att det föreligger ett nedskrivningsbehov.

När det finns indikation på att aktier och andelar i dotterföretag eller intresseföretag minskat i värde görs en beräkning av återvinningsvärdet. Är detta lägre än det redovisade värdet görs en nedskrivning. Nedskrivningar redovisas i posterna Resultat från andelar i koncernföretag respektive Resultat från andelar i intresseföretag.

### *Skatter*

Moderbolaget redovisar obeskattade reserver inklusive uppskjuten skatt i förekommande fall.

## **Not 1 Risker och osäkerhetsfaktorer**

Koncernens verksamhet är exponerad för ett antal risker och osäkerheter som kontinuerligt övervakas och granskas. Riskhantering styrs övervägande av ledningen enligt policy som godkänts av styrelsen. Ledningen identifierar, utvärderar och säkrar finansiella risker i nära samarbete med koncernens operativa enheter. Styrelsen tillhandahåller skriftliga principer för övergripande riskhantering samt policys som täcker specifika områden, såsom valutarisk, ränterisk, kreditrisk och användning av derivatinstrument. Nedan redovisas de viktigaste riskerna och osäkerheterna för koncernen som identifierats av styrelsen och hur koncernen hanterar dessa risker.

### ***Miljörisiker***

Olje- och gasverksamheten kan vara miljömässigt känslig. Bolaget lägger mycket tid och kostnader för att identifiera och mildra all uppfattad miljörisk. Verksamheten är föremål för omfattande kontroller med avseende på miljöfrågor som kan få väsentlig negativ inverkan på bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### ***Nyckelpersonal***

Matra är beroende av vissa nyckelpersoner, varav vissa har grundat företaget samtidigt som de är bland de befintliga aktieägarna och styrelseledamöterna i bolaget. Dessa personer är viktiga för en fortsatt framgångsrik utveckling av bolaget. Bolaget försöker aktivt hitta en optimal balans mellan sitt beroende av nyckelpersoner och metoder för att behålla dessa.

### ***Finansiella risker***

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för olika finansiella risker: Marknadsrisk (omfattande valutarisk, ränterisk och prisrisk), kreditrisk och likviditetsrisker. Koncernen eftersträvar medvetande om potentiellt negativa effekter på Koncernens finansiella resultat.

#### *Valutarisk*

Koncernens verksamhet är internationell och är utsatt för valutarisker som uppstår vid valutatransaktioner, främst med avseende på amerikanska dollar ("USD"). Valutarisken uppstår genom framtida kapitaltransaktioner och redovisade tillgångar och skulder i en annan valuta än USD. Risken mäts genom en prognos om sannolika utgifter i USD. Inga valutasäkringar har gjorts under 2018 eller 2017 eftersom utgifter i USD för Matra AB var oväsentliga.

Banklån i USD förväntas återbetalas med kassaflöden från försäljningen i USD. Valutakurs exponeringen för dessa lån har därför inte säkrats.

#### *Ränterisk*

Koncernens ränterisk uppstår genom långfristig upplåning med rörlig komponent i räntesatser, LIBOR, som exponerar koncernen för kassaflödesränterisk. Eftersom den rörliga komponenten endast utgör en obetydlig del av räntan är emellertid exponeringen av koncernens upplåning till ränteförändringar av lånen vid rapportperiodens slut inte väsentlig och därför är ränterisken inte säkrad. Denna policy utvärderas löpande.

### Prisrisk – olje- och gaspriser och produktion

Koncernens intäkter påverkas främst av volatiliteten i olje- och gaspriserna. Lönsamheten att producera från några av Matras brunnar kan förändras till följd av lägre priser, vilket kan leda till en minskning av Matras reserver om vissa av dem inte längre är ekonomiskt lönsamma att bygga ut. Väsentligt lägre oljepriser skulle också minska investerarens intresse i Matras verksamhet vilket skulle kunna påverka Bolagets aktiekurs

#### Känslighetsanalys oljeproduktion

Produktion, netto, mboe	209	209	209	209
Förändring oljeproduktion (%)	+5	-5	+10	-10
Genomsnittligt oljepris	61,91	61,91	61,91	61,91
Effekt på intäkter, TUSD	357	-357	713	-713

#### Känslighetsanalys gasproduktion

Produktion, netto, mboe	209	209	209	209
Förändring gasproduktion (%)	+5	-5	+10	-10
Genomsnittligt gaspris	6,72	6,72	6,72	6,72
Effekt på intäkter, TUSD	31	-31	63	-63

#### Känslighetsanalys oljepris

Årets resultat i resultaträkningen (TUSD)	-3 490	-3 490	-3 490	-3 490
EBITDA (TUSD)	6 022	6 022	6 022	6 022
Förändring oljepris (%)	+5	-5	+10	-10
Effekt på resultat före skatt och EBITDA (TUSD)	353	-353	707	-707

#### Känslighetsanalys gaspris

Årets resultat i resultaträkningen (TUSD)	-3 490	-3 490	-3 490	-3 490
EBITDA (TUSD)	6 022	6 022	6 022	6 022
Förändring gaspris (%)	+5	-5	+10	-10
Effekt på resultat före skatt och EBITDA (TUSD)	189	-189	377	-377

Koncernen utvärderar fördelarna med terminsförsäljningskontrakt i syfte att skapa ett säkert kassaflöde och att följa lånevillkor. Om Matra anser att prissäkringar kan ge ett bättre kassaflöde eller om risken att inte kunna uppfylla lånevillkoren är hög, kan Matra välja att ingå olje- och/eller gasprissäkringar.

Koncernen har följande olje- och gassäkringar:

Belopp i TUSD	2018	2017
<b>Tillgångar</b>		
Derivat - kortfristiga	129	-
	<b>129</b>	<b>-</b>
<b>Skulder</b>		
Derivat - kortfristiga	-	382
	<b>-</b>	<b>382</b>

#### Kreditrisk

Koncernen är exponerad för kreditrisker, vilka motsvaras av risken att en part i ett finansiellt åtagande orsakar en finansiell förlust för den andra parten genom att inte fullfölja sina åtaganden. Exponeringen för kreditrisker uppstår som en följd av Koncernens försäljning av produkter enligt gällande betalningsvillkor och andra transaktioner med motparter som ger upphov till finansiella tillgångar.

Per 31 december uppgick koncernens kund- och övriga fordringar till TUSD 820 (TUSD 1 296). I närtid finns inga exempel på undanlåtenhet att betala och inga kreditförluster förväntas. Övriga långfristiga och kortfristiga fordringar betraktas som återvinningsbara och ingen avsättning för förväntade kreditförluster fanns per 31 december 2018. Likvida medel hålls på banker med starka långsiktiga kreditvärdighetsbedömningar.

#### Likviditetsrisker och kapitalrisker

En försiktig likviditetsriskhantering innebär att bolaget har erforderlig kassa och tillgång till finansiering genom ett tillräckligt antal kreditfaciliteter för att kunna uppfylla sina skyldigheter vid förfalldagen och att stänga marknadspositioner. Vid rapportperiodens slut hade koncernen kontanter i bank om TUSD 1 155.

Ledningen övervakar löpande prognoser för koncernens likviditetsreserv och likvida medel på grundval av förväntade kassaflöden. Detta sker i allmänhet på lokal nivå i koncernens operativa företag i enlighet med praxis och gränser fastställda av koncernen. Dessa gränser varierar beroende på plats med hänsyn till likviditeten på den marknad där företaget bedriver verksamhet. Dessutom handlar koncernens likviditetshandlingspolicy om hur mycket likvida medel som behövs för att möta dessa, övervakning av likviditetsförhållanden i balansräkningen mot externa lagkrav och upprätthållande av skuldfinansieringsplaner.

I tabellen nedan analyseras koncernens finansiella skulder i relevanta grupperingar baserat på löptider. De belopp som anges i tabellen är de kontraktsmässiga, icke-diskonterade kassaflödena, inklusive finansiella leasingförpliktelser brutto och bruttolåneåtaganden. Sådana odiskonterade kassaflöden skiljer sig från det belopp som ingår i balansräkningen eftersom beloppen i balansräkningen är baserade på diskonterade kassaflöden. Belopp för lån som förfaller inom 12 månader motsvarar det i balansräkningen eftersom effekten av diskontering inte är signifikant.

#### Förfallotabell

<i>Belopp i TUSD</i>	Mindre än 6 månader	6-12 månader	Mellan 1 och 2 år	Över 2 år	Totalt kontraktsmässigt kassaflöde	Bokfört värde skulder
<b>31 december 2018</b>						
Leverantörsskulder	2 588	94	77	-	2 759	3 307
Derivatinstrument	-	-	-	-	-	-
Lån (exkl finansiell leasing)	-	71 944	-	-	71 944	71 558
Skulder finansiell leasing	74	74	59	-	207	207
<b>Summa</b>	<b>2 662</b>	<b>72,112</b>	<b>136</b>	<b>-</b>	<b>74 910</b>	<b>75 072</b>
<b>31 december 2017</b>						
Leverantörsskulder	1 480	151	-	-	1 631	1 631
Derivatinstrument	164	218	-	-	382	382
Lån (exkl finansiell leasing)	-	-	-	54 381	54 381	52 501
Skulder finansiell leasing	56	57	89	34	236	236
<b>Summa</b>	<b>1 700</b>	<b>426</b>	<b>89</b>	<b>54 415</b>	<b>56 630</b>	<b>54 750</b>

#### Not 2 – Segmentinformation

Som framgår av Koncernens redovisningsprinciper för segment baseras operativa segment på ett geografiskt perspektiv och rapporteras i linje med den interna rapporteringen, främst baserad på resultatmått, till bolagets verkställande direktör, vilken bedöms vara ansvarig operativ beslutsfattare.

Per 31 december 2018 och 2017 var koncernen endast verksam inom prospektering och produktion av olja och gas i Texas, USA:

## Geografiskt område

<i>Belopp i TUSD</i>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Segmentintäkter</b>		
Texas, USA	11 046	9 234
<b>Anläggningstillgångar per segment</b>		
Texas, USA	99 212	81 232

Verkställande direktören använder primärt ett mått på justerat resultat före ränta, skatt och avskrivningar (EBITDA, se nedan) för att bedöma verksamhetssegmentens resultat. Verkställande direktören får också månadsvis information om segmentets intäkter och tillgångar.

## EBITDA

EBITDA exkluderar avskrivningar, nedskrivningar och orealiserade vinster/förluster på derivatkontrakt från rörelseresultat. Denna mått ger en bättre förståelse för rörelseresultat utan påverkan av icke-kassaflödespåverkande avskrivningar och effekten av icke-kassaflödespåverkande omvärderingar av derivat.

EBITDA överensstämmer med rörelseresultatet enligt följande:

<i>Belopp i TUSD</i>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Totalt EBITDA</b>	<b>6 022</b>	<b>1 400</b>
Avskrivningar	-1 729	-1 296
Orealiserade vinster/förluster på derivatkontrakt	129	-664
<b>Rörelseresultat</b>	<b>4 422</b>	<b>-560</b>

## Not 3 – Intäkter

	Koncernen TUSD		Moderbolaget TSEK	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>26 okt 2016 – 31 dec 2017</b>
Olja	7 070	4 957	-	-
Naturgas	3 773	3 547	-	-
Övriga intäkter	203	730	2 202	185
	<b>11 046</b>	<b>9 234</b>	<b>2 202</b>	<b>185</b>

## Not 4 - Produktionskostnader

	Koncernen TUSD	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Olje- och gasproduktionskostnader	5 657	4 665
Produktionsskatter	517	405
Förändring lager	22	-
	<b>6 196</b>	<b>5 070</b>

## Not 5 – Administrationskostnader

### Koncernen TUSD

	2018	2017
Personalkostnader	1 456	1 378
Förändring i upplupen avsättning för ersättning till styrelseledamöter	-301	-
Resor	103	233
Kontorskostnad	315	416
Konsultkostnader	310	295
Bolagskostnader	468	280
Redovisning	196	162
Reservrapport	200	150
Juridiska tjänster	231	88
Förvärvskostnader	90	167
Due diligence-kostnader	-	97
Övriga kostnader	390	50
	<b>3 459</b>	<b>3 318</b>

## Not 6 - Ersättning till bolagets revisor

	Koncernen TUSD		Moderbolaget TSEK	
	2018	2017	2018	26 okt 2016 - 31 dec 2017
<b>PricewaterhouseCoopers AB</b>				
Revisionsarvode	56	74	490	624
<b>PricewaterhouseCoopers LLP</b>				
Revisionsarvode	125	-	-	-
Revisionstjänster utöver revisionsuppdraget	-	-	-	-
Skattekonsultationer	-	-	-	-
Övriga tjänster	-	-	-	-
<b>Övriga revisorer</b>				
Revisionsarvode	-	112	-	-
Skattekonsultationer	-	-	-	-
Övrigt	-	20	-	-
	<b>181</b>	<b>206</b>	<b>490</b>	<b>624</b>

Med revisionsuppdrag avses granskning av koncernens årsredovisning och koncernredovisning, bokföring samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på företagets revisorer att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. I denna kategori ingår även revisionstjänster och rådgivning hänförliga till Bolagets notering på First North. revisionstjänster utöver revisionsuppdraget består huvudsakligen av översiktlig granskning av delårsrapporter. Skattekonsultationer omfattar råd om inkomstskatt, inklusive internprissättning och moms. Övriga tjänster avser tjänster som inte hänför sig till ovanstående kategorier.

## Not 7 – Anställda

### Genomsnittligt antal anställda per land

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Sverige	1	1	1	1
varav män	1	1	1	1
USA	24	29	-	-
varav män	19	23	-	-
Storbritannien	-	2	-	-
varav män	-	2	-	-
<b>Summa</b>	<b>25</b>	<b>32</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>varav män</b>	<b>20</b>	<b>26</b>	<b>1</b>	<b>1</b>

### Styrelsen och ledningen

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Styrelsen	4	4	4	4
varav män	3	3	3	3
Verkställande direktören	1	1	1	1
varav män	1	1	1	1
Ledningen	4	5	2	2
varav män	3	4	2	2
<b>Summa</b>	<b>9</b>	<b>10</b>	<b>7</b>	<b>7</b>
<b>varav män</b>	<b>7</b>	<b>8</b>	<b>6</b>	<b>6</b>

### Löner, övrig ersättning och sociala kostnader

Belopp i TUSD	2018			2017		
	Löner och övrig ersättning	Sjukförsäkring	Sociala kostnader	Löner och övrig ersättning	Sjukförsäkring	Sociala kostnader
<b>Moderbolaget</b>						
Sverige	40	-	-	54	-	-
<b>Summa moderbolaget</b>	<b>40</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>54</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Dotterbolag utomlands</b>						
USA	2 130	202	146	1 658	225	136
Storbritannien	-	-	-	-	-	-
<b>Summa dotterbolag utomlands</b>	<b>2 130</b>	<b>202</b>	<b>146</b>	<b>1 658</b>	<b>225</b>	<b>136</b>
<b>Summa koncernen</b>	<b>2 170</b>	<b>202</b>	<b>146</b>	<b>1 712</b>	<b>225</b>	<b>136</b>



## Löner och övrig ersättning till styrelsen och övrig personal

	2018			2017		
	Styrelsen	Verkställande direktören och övrig ledning	Övriga anställda	Styrelsen	Verkställande direktören och övrig ledning	Övriga anställda
<b>Moderbolaget</b>						
Sverige	65	40	-	64	54	-
<b>Summa moderbolaget</b>	<b>65</b>	<b>40</b>	<b>-</b>	<b>64</b>	<b>54</b>	<b>-</b>
<b>Dotterbolag utomlands</b>						
USA	-	680	1 654	-	729	1 154
Storbritannien	-	-	-	-	-	-
<b>Summa dotterbolag utomlands</b>	<b>-</b>	<b>680</b>	<b>1 654</b>	<b>-</b>	<b>729</b>	<b>1 154</b>
<b>Summa koncernen</b>	<b>65</b>	<b>720</b>	<b>1 654</b>	<b>64</b>	<b>783</b>	<b>1 154</b>

*Belopp i TUSD*

Löner och övrig ersättning till styrelseledamöter och koncernledning	Fast styrelsearvode /baslön	Sjukförsäkring	Pension	Summa 2018
<b>Moderbolaget i Sverige</b>				
<b>Styrelseledamöter</b>				
Eric Forss <sup>4</sup>	25	-	-	25
Maxim Barskiy	-	-	-	-
Frank Lytle	20	-	-	20
Ekaterina Konshina <sup>5</sup>	20	-	-	20
<b>Summa styrelseledamöter</b>	<b>65</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>65</b>
<b>Koncernledningen</b>				
Övrig ledning	40	-	-	40
<b>Koncernledningen</b>	<b>40</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>40</b>
<b>Dotterbolag utomlands</b>				
<b>Koncernledningen</b>				
Maxim Barskiy	146	23	-	169
Övrig ledning	477	21	14	511
<b>Koncernledning utomlands</b>	<b>623</b>	<b>43</b>	<b>14</b>	<b>680</b>
<b>Summa koncernen</b>	<b>728</b>	<b>43</b>	<b>14</b>	<b>785</b>

<sup>4</sup> Arvoden som inte relaterar till styrelsearbetet som utbetalats till Eric Forss framgår av not 26, Närstående transaktioner.

<sup>5</sup> Arvoden som inte relaterar till styrelsearbetet som utbetalats till Ekaterina Konshina framgår av not 26, Närstående transaktioner.

Belopp i TUSD

Löner och övrig ersättning till styrelseledamöter och koncernledning	Fast styrelsearvode /baslön	Sjukförsäkring	Pension	Summa 2017
<b>Moderbolaget i Sverige</b>				
<b>Styrelseledamöter</b>				
Eric Forss	24	-	-	106
Maxim Barskiy	-	-	-	-
Frank Lytle	20	-	-	20
Ekaterina Konshina	20	-	-	30
<b>Summa styrelseledamöter</b>	<b>64</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>155</b>
<b>Koncernledningen</b>				
Övrig ledning	54	-	-	54
<b>Group management</b>	<b>54</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>54</b>
<b>Dotterbolag utomlands</b>				
<b>Koncernledningen</b>				
Maxim Barskiy	203	25	-	228
Övrig ledning	453	48	-	501
<b>Koncernledning utomlands</b>	<b>656</b>	<b>73</b>	<b>-</b>	<b>729</b>
<b>Summa koncernen</b>	<b>720</b>	<b>73</b>	<b>-</b>	<b>884</b>

Sergey Funygins kontrakt har en bestämmelse som ger honom TUSD 234 ifall att ägandet skulle ändras mer än 50%. Inga andra avgångsvederlag finns.

#### Not 8 - Finansiella kostnader

	Koncernen TUSD	
	2018	2017
Räntekostnader	7 912	6 480
Valutakursförluster	-	86
	<b>7 912</b>	<b>6 566</b>

#### Not 9 – Vinst/förlust, netto, på derivatkontrakt

	Group TUSD	
	2018	2017
Realiserade vinster på derivatkontrakt	-556	555
Orealiserade förluster på derivatkontrakt	129	-664
	<b>-427</b>	<b>-109</b>

**Not 10 – Inkomstskatt**

	Koncernen TUSD		Moderbolaget TSEK	
	2018	2017	2018	26 okt 2016 - 31 dec 2017
<b>Årets resultat före skatt</b>	<b>-3 490</b>	<b>-7 126</b>	<b>-4 660</b>	<b>-6 666</b>
Skatt enligt nationella skattesatser	734	1 838	1 025	1 466
Ej avdragsgilla kostnader	-23	-	-556	-
Skattemässiga underskott för vilka ingen uppskjuten skattefordran redovisas	-711	-1 838	-469	-1 466
<b>Årets skattekostnad</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Per den 31 december 2018 beräknas det totala underskottet i det amerikanska dotterbolaget uppgå till cirka MUSD 67 som löper ut mellan 2033 och 2038. Realisering av Bolagets uppskjutna skattefordringar, specifikt på underskottsavdrag, är beroende på bolagets förmåga att generera beskattningsbar inkomst under tiden avdragen är giltiga.

Det fanns ingen nuvarande eller uppskjuten skatt redovisad under åren som avslutades den 31 december 2018 och 2017. Verksamheten i USA har givit underskott både 2018 och 2017 och därför beräknas ingen genomsnittlig vägd skattesats.

Det amerikanska dotterbolaget är också föremål för en marginalbaserad franchise-skattelag som vanligen kallas Texas marginalsatt och uppskattas till 0,75%. Skatten betraktas som en inkomstskatt och bestäms genom att en skattesats tillämpas på en bas som utgörs av antingen intäkter minus kostnaden för sålda varor och personalkostnader alternativt 30% av bruttointäkterna.

**Not 11 - Andelar i koncernbolag****Moderbolaget**

<i>Belopp i TSEK</i>	<b>Kapitalandel, %</b>	<b>Röstandel</b>	<b>Antal aktier</b>	<b>Bokfört värde 31 dec 2018</b>
Matra Petroleum USA, Inc.	100	100	1,000	287,766
Matra Petroleum Ltd	100	100	1	0

**Andelar i koncernföretag**

<i>Belopp i TSEK</i>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Ingående anskaffningsvärde</b>	<b>270 520</b>	<b>-</b>
Förvärv av dotterföretagsaktier	-	236 806
Nedskrivning av aktier i Matra Ltd	-2 000	-
Kapitaltillskott	19 246	33 714
<b>Utgående ackumulerat anskaffningsvärde</b>	<b>287 766</b>	<b>270 520</b>

## Aktier i dotterbolag

Namn på bolag	Hemvist	Ägande som innehavs av koncernen		Huvudsaklig verksamhet
		2018	2017	
Matra Petroleum USA, Inc.	USA	100%	100%	Holdingsbolag
Matra Petroleum Oil & Gas, LLC	USA	100%	100%	Ägare av olje- och gastillgångar
Matra Petroleum Operating, LLC	USA	100%	100%	Operatör av olje- och gastillgångar
Matra Petroleum Ltd	Storbritannien	100%	100%	Holdingsbolag

## Not 12 - Rörelseförvärv

Den 4 juni 2018 genomförde Matra Petroleum AB ("Matra") och företag som kontrolleras av Melody Capital Partners, LP ("Melody") en transaktion enligt vilken Matra förvärvade 40 olje- och gasrättigheter i Texas Panhandle, USA, med tillträde per den 1 april 2018. Köpeskillingen uppgick till MUSD 6,2. Förvärvet beräknas ha ökat Matras bevisade olje- och gasreserver med 4 miljoner fat oljeekvivalenter. Bolaget redovisar förvärvet av intressen i olje- och gasrättigheter och producerande tillgångar som rörelseförvärv eftersom dessa tillgångar generellt motsvarar definitionen av företagsförvärv såsom det definieras i IFRS 3.

Förvärvspris	TUSD
Övertagna lån	4 000
Aktier i Matra AB	2 200
Övertagen nettoskuld	59
<b>Summa</b>	<b>6 259</b>

De tillgångar och skulder som redovisas till följd av förvärvet är följande:

Redovisade tillgångar och skulder	TUSD
Olje- och gastillgångar	12 085
Lager	78
Återställningsåtaganden	-718
Negativ goodwill vid rörelseförvärv	-5 186
<b>Summa</b>	<b>6 259</b>

Ledningen genomförde en värdering av verkligt värde av rörelseförvärvet med en diskonterad kassaflödesmodell baserad på förvärvade reserver, med en diskonteringsränta på 11% och NYMEX-prissättning. Resultatet av denna analys är att verkligt värde på förvärvade tillgångar är TUSD 12 085, vilket resulterat i en negativ goodwill om TUSD 5 186.

Förvärvsrelaterade kostnader om TUSD 90 har inkluderats i Administrationskostnader i resultaträkningen.

Resultatet från verksamheten av de förvärvade tillgångarna från Bolagets företagsförvärv har inkluderats i de konsoliderade räkenskaperna från och med att förvärvet slutfördes. De förvärvade tillgångarna tillförde till koncernen under perioden 4 juni till 31 december 2018 intäkter om TUSD 864 och ett nettoresultat om TUSD -416.

### Not 13 - Övriga anläggningstillgångar

<i>Belopp i TUSD</i>	Koncernen TUSD	
	2018	2017
Deposition till Rail Road Commission	250	250
	<b>250</b>	<b>250</b>

En obligatorisk deposition till Texas Rail Road Commission för operatörer av olje- och gasfastigheter i Texas, USA.

### Not 14 – Olje- och gastillgångar

<i>Belopp i TUSD</i>	Koncernen TUSD	
	2018	2017
<b>Ingående nettobelopp</b>	80 957	76 882
Ökning genom företagsförvärv	12 085	-
Investeringar	7 580	5 219
Avskrivningar	-1 593	-1 144
<b>Utgående nettobelopp</b>	<b>99 029</b>	<b>80 957</b>
Akkumulerade anskaffningsvärden	104 551	84 886
Akkumulerade avskrivningar	-5 522	-3 929
<b>Bokfört nettovärde</b>	<b>99 029</b>	<b>80 957</b>

### Not 15 - Kundfordringar och andra fordringar

	Koncernen TUSD		Moderbolaget TSEK	
	2018	2017	2018	26 okt 2016 - 31 dec 2017
Kundfordringar	726	1 160	-	-
Förskottsbetalningar	94	136	132	101
	<b>820</b>	<b>1 296</b>	<b>132</b>	<b>101</b>

Kundfordringarna är hänförliga till försäljning av kolväten till ett begränsat antal oberoende kunder där det inte finns några kreditförluster sedan tidigare. Kundfordringarna är kortfristiga och avsättningen för förväntade kundförluster är noll.

### Not 16 – Likvida medel

	Koncernen TUSD		Moderbolaget TSEK	
	2018	2017	2018	26 okt 2016 - 31 dec 2017
Kontanter på bank och i handkassa	1 155	604	249	990
	<b>1 155</b>	<b>604</b>	<b>249</b>	<b>990</b>

### Not 17 – Eget kapital

Matra Petroleum AB (publ) registrerade aktiekapital per den 31 december 2018 uppgår till 44 269 TSEK (TSEK 39 675) representerat av 44 268 652 aktier (39 675 217 aktier) med nominellt värde 1,00000002 SEK. En stamaktie berättigar innehavaren rätt till eventuell utdelning. Samtliga aktier berättigar innehavare till rösträtt vid bolagsstämman. Samtliga aktier har lika rättigheter till Matra Petroleums återstående nettotillgångar.

Bolaget har ett optionsbaserat incitamentsprogram för ledningen, se not 25. Beaktat detta uppgår antalet aktier efter full utspädning till 46 128 137 per 31 december 2018 (41 543 702 aktier).

### Förändringar stamaktier

Händelser	Antal aktier (i tusental)	Nominellt värde, TUSD	Överkursfond, TUSD	Summa, TUSD
<b>Ingående balans 1 januari 2017</b>	-	-	<b>71 931</b>	<b>71 931</b>
Förvärv av Matra Petroleum USA, Inc.	33 471	3 665	-3 665	-
Nyemission	6 204	756	4 945	5 701
Avgår: emissionskostnader	-	-	-1 065	-1 065
<b>Balance 31 December 2017</b>	<b>39 675</b>	<b>4 421</b>	<b>72 146</b>	<b>76 567</b>
Nyemission	4 593	525	1 675	2 200
Avgår: emissionskostnader	-	-	-14	-14
<b>Balans 31 december 2018</b>	<b>44 269</b>	<b>4 946</b>	<b>73 807</b>	<b>78 753</b>

Ytterligare information om förändringar av stamaktier beskrivs i förvaltningsberättelsen på sida 11.

### Not 18 – Vinst per aktie

<i>Belopp i TUSD</i>	2018	2017
Resultat hänförligt till stamaktieägare	-3 490	-7 126
	<b>Antal aktier</b>	<b>Antal aktier</b>
Vägt genomsnittligt antal aktier som använts i beräkningen av resultat per aktie före utspädning	42 318 015	38 908 131
Potentiell utspädning genom aktieoptioner	1 859 485	1 299 092
Vägt genomsnittligt antal aktier	44 177 500	40 207 223
Resultat per aktie, USD		
Resultat per aktie före och efter utspädning, USD	-0,08	-0,18

### Not 19 – Finansiella skulder

Koncernen har lån administrerade av Legacy Texas Bank och Melody Capital Finance LLC. Lånen är förknippade med särskilda lånevillkor (kovenanter) innefattande bland annat krav på EBITDA i förhållande till lån, krav på säkringar, skuldsättningsgrad och produktion.

Per 31 december 2018 uppfyllde inte koncernen fullt ut de finansiella villkoren i låneavtalen. Långgivarna har accepterat att tillfälligt inte utöva sina rättigheter och inte vidta rättsliga åtgärder till följd av avvikelserna mot lånevillkoren och lånen redovisas därför i enlighet med den betalningsplan som förelåg per 31 december 2018.

### Melodylån

När lånet med Melody Capital Finance LLC upptogs, ingicks en teckningsoptionsöverenskommelse enligt vilken Melody hade rätt att förvärva 111 av Matra USA's stamaktier, med förbehåll för justering vid utfärdandet av vissa utspädande värdepapper, till ett pris om USD 27 027 per stamaktie. Teckningsoptionerna skulle förfalla den 17 juli 2020. Teckningsoptionerna hade också en s.k. put-option, som gav innehavaren rätt att kräva att Matra USA återkallade optionerna till ett värde som skulle ge Melody en internränta om 15% på det samlade beloppet som lånats genom Melodylånet. Put-optionen skulle ha utlösts vid det tillfälle som infaller först av (i) datumet då hela lånebeloppet inklusive ränta hade återbetalats till fullo eller (ii) 17 juli 2018. Put-optionen skulle också förfalla den 17 juli 2020.

Teckningsoptionerna redovisades initialt till verkligt värde och där det diskonterade värdet av lånet först allokerades till teckningsoptionerna och det återstående beloppet allokerades till låneskulden. Verkligt värde beräknades med en modell för diskonterat kassaflöde baserat på uppskattat framtida kontantinlösen av teckningsoptionerna.

Den 23 februari 2017 ändrades lånevillkoren vilket bland annat innebar att de utestående teckningsoptionerna drogs in mot en ersättning om MUSD 1,56 som adderades till låneskulden.

Bolagets finansiella skulder består per 31 december 2018 och 2017 av följande:

	Koncernen TUSD		Moderbolaget TSEK	
	2018	2017	2018	26 okt 2016 - 31 dec 2017
<b>Långfristiga:</b>				
Legacy Revolverande kredit	-	19 921	-	-
Melodylån	-	28 420	-	-
Legacylån	-	4 160	-	-
Finansiell leasing	59	124	-	-
	<b>59</b>	<b>52 625</b>	-	-
<b>Kortfristiga:</b>				
Melodylån	42 674	-	-	-
Melodylån 7%	4 139	-	-	-
Legacy Revolverande kredit	19 956	-	-	-
Legacylån	4 790	840	-	-
Finansiell leasing	148	113	-	-
	<b>71 706</b>	<b>953</b>	-	-

#### Förändringar i finansiella skulder

	Koncernen TUSD		Moderbolaget TSEK	
	2018	2017	2018	2017
<b>Ingående finansiella skulder</b>	<b>53 578</b>	<b>47 150</b>	-	-
Upptagna lån	7 977	-	-	-
Återbetalda lån	-210	-	-	-
Kontant betalning finansiella kostnader	-44	-210	-	-
Betald räntekostnad	-1 303	-1 250	-	-
Förändring i rörelsekapital	-37	-72	-	-
<b>Summa kassaflödespåverkande poster</b>	<b>6 384</b>	<b>-1 532</b>		
Räntekostnader	7 803	6 401	-	-
Upptagna lån	4 000	-	-	-
Konvertering av teckningsoptioner till lån	-	1 559	-	-
<b>Summa icke-kassaflödespåverkande poster</b>	<b>11 803</b>	<b>7 960</b>	-	-
<b>Utgående finansiella skulder</b>	<b>71 765</b>	<b>53 578</b>	-	-

## Not 20 - Leasing

Koncernen hyr olika tillgångar, utrustning och bilar. Hyreskontrakt gäller vanligen för fasta perioder om tre till fem år. Leasingvillkor förhandlas individuellt och innehåller flera olika villkor. Leasingavtalen innebär inte några lånevillkor, men leasade tillgångar får inte användas som säkerhet för upplåning.

Bolaget har ingått leasingavtal för bilar och bokfört bruttotillgångar på TUSD 393 och skulder för finansiell leasing om TUSD 207. Dessa leasingavtal sträcker sig över en 36-månadersperiod med förväntade betalningar enligt följande:

<u>Belopp i TUSD</u>		
År		<u>Årliga betalningar</u>
2019		148
2020		59
		<u>207</u>

Bolaget hyr i andra hand kontorslokaler i Houston, Texas, med avtal fram till maj 2021. I december 2016 ändrades leasingavtalet så att 50% av de månatliga avtalsförpliktelsen sköts upp under perioden augusti 2016 till och med 31 maj 2019, då uppskjutet belopp skall erläggas till fullo. Uppskjutna belopp löper med en ränta om 1,5% per år. Per 31 december 2018 är förväntade lägsta utbetalningar för var och en av de kommande fem åren följande:

<u>Belopp i TUSD</u>		
År,		<u>Årliga betalningar</u>
2019		249
2020		118
2021		50
2022		-
2023		-
		<u>417</u>

## Not 21 - Leverantörsskulder och andra skulder

	Koncernen TUSD		Moderbolaget TSEK	
	2018	2017	2018	26 okt 2016 - 31 dec 2017
Leverantörsskulder	2 759	1 630	580	440
Andra fordringshavare	548	450	-	-
	<u>3 307</u>	<u>2 080</u>	<u>580</u>	<u>440</u>

Leverantörsskulder är utan säkerhet och betalas vanligtvis enligt följande: Investeringar inom 60 dagar efter acceptans, driftskostnader inom 90 dagar efter acceptans och administrationskostnader inom 30 dagar efter acceptans.

De redovisade värdena på leverantörsskulder och övriga skulder anses vara desamma som deras verkliga värde, på grund av deras kortsiktiga karaktär.



**Not 22 – Upplupna kostnader**

	Koncernen TUSD		Moderbolaget TSEK	
	2018	2017	2018	26 okt 2016 - 31 dec 2017
Upplupen ersättning till styrelseledamöter och ledning	2 476	2 777	-	-
Upplupna räntor	111	109	-	-
Övriga upplupna kostnader	149	170	1 829	491
	<b>2 735</b>	<b>3 056</b>	<b>1 829</b>	<b>491</b>

**Not 23 – Finansiella instrument per kategori**

Finansiell tillgångar	Koncernen TUSD			Moderbolaget TSEK		
	Finansiell tillgång till verkligt värde i resultaträkningen	Finansiell tillgång till upplupet anskaffningsvärde	Summa	Finansiell tillgång till verkligt värde i resultaträkningen	Finansiell tillgång till upplupet anskaffningsvärde	Summa
<b>2018</b>						
Kundfordringar och andra fordringar	-	820	820	-	-	-
Fordringar på koncernföretag	-	-	-	-	268	268
Finansiella instrument, derivat	129	-	129	-	-	-
Likvida medel	-	1 155	1 155	-	249	249
	<b>129</b>	<b>1 975</b>	<b>2 104</b>	<b>-</b>	<b>517</b>	<b>517</b>
<b>2017</b>						
Kundfordringar och andra fordringar	-	1 296	1 296	-	-	-
Fordringar på koncernföretag	-	-	-	-	484	484
Finansiella instrument, derivat	-	-	-	-	-	-
Likvida medel	-	604	604	-	990	990
	<b>-</b>	<b>1 900</b>	<b>1 900</b>	<b>-</b>	<b>1 474</b>	<b>1 474</b>

Finansiell skulder	Koncernen TUSD			Moderbolaget TSEK		
	Derivat till verkligt värde	Finansiell skulder till upplupet anskaffningsvärde	Summa	Derivat till verkligt värde	Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	Summa
<b>2018</b>						
Lån (exkl. Skulder hänförliga till finansiell leasing)	-	71 558	71 558	-	-	-
Skulder hänförliga till finansiell leasing	-	207	207	-	-	-
Skulder till koncernbolag	-	-	-	-	502	502
Finansiella instrument, derivat	-	-	-	-	-	-
Leverantörsskulder och andra skulder	-	3 307	3 307	-	-	-
	-	<b>75 072</b>	<b>75 072</b>	-	<b>502</b>	<b>502</b>
<b>2017</b>						
Lån (exkl. Skulder hänförliga till finansiell leasing)	-	53 341	53 341	-	-	-
Skulder hänförliga till finansiell leasing	-	237	237	-	-	-
Skulder till koncernbolag	-	-	-	-	80	80
Finansiella instrument, derivat	382	-	382	-	-	-
Leverantörsskulder och andra skulder	-	2 080	2 080	-	-	-
	<b>382</b>	<b>55 658</b>	<b>56 040</b>	-	<b>80</b>	<b>80</b>

#### Not 24 – Avsättning för återställningskostnader

Belopp i TUSD	2018	2017
Ingående balans	1 011	930
Investeringar	722	2
Räntekostnader	109	79
Utgående balans	1 842	1 011
Långfristig	1 842	1 011
Summa	<b>1 842</b>	<b>1 011</b>

#### Not 25 – Incitamentsprogram

Matra AB har incitamentsprogram som en del av ersättningspaketet till anställda. Tilldelning enligt programmet är inte garanterad och Styrelsen ska besluta om och verkställa tilldelning baserat på Bolagets utveckling och de anställdas prestationer.

Den 8 februari 2017 beslutades att emittera maximalt 1 859 485 teckningsoptioner för att uppfylla tidigare utfästelser om ägande till ledningen i Matra Petroleum USA Inc. Teckningsoptionerna emitterades den 28 februari 2017. Varje teckningsoption berättigar innehavaren att teckna en (1) ny aktie i bolaget till en teckningskurs om SEK 1,01 per aktie (nominellt värde) under perioden 31 augusti 2017 till 31 januari 2022. Om samtliga teckningsoptioner utnyttjas kommer det leda till en utspädning på omkring 4,2 procent av aktiekapitalet och rösterna i bolaget.

Inga teckningsoptioner emitterades eller utnyttjades under 2018.

Teckningskurs, SEK	Tilldelningsdag	Utestående vid årets början	Emitterade under året	Utnyttjade under året	Förfallna under året	Utestående vid årets slut	Sista inlösen dag	Optionsperiod, år
1.01	28/2/17	-	1 859 485	-	-	1 859 485	1/31/2022	4.5
<b>Summa 2017</b>		-	<b>1 859 485</b>	-	-	<b>1 859 485</b>		
1.01	28/2/17	1 859 485	-	-	-	1 859 485	1/31/2022	4.5
<b>Summa 2018</b>		<b>1 859 485</b>	-	-	-	<b>1 859 485</b>		

## Not 26 – Närståendetransaktioner

Matra Petroleum AB (publ) med organisationsnummer 559082-2689, är moderbolag i Matra Petroleum-koncernen. Under fjärde kvartalet 2016 upptog Matra ett lån om TUSD 100 från Almaxo Investments Ltd. Lånet återbetalades till fullo under första kvartalet 2017. Ersättning till ledningen och teckningsoptioner till personalen framgår av noterna 7 respektive 25.

Övriga transaktioner framgår av tabellen nedan (TSEK).

Närstående	År	Inköp	Försäljning	Fordran	Skuld
Gekkon Ltd, advice	2018	24			32
Forsinvest AB, administrativa tjänster	2018	900			1 144
Matra Petroleum USA, Inc.	2018		2 202	268	
Matra Petroleum Plc/Ltd	2018			0	
Närstående	År	Inköp	Försäljning	Fordran	Skuld
Gekkon Ltd, advice	2017	89			87
Forsinvest AB, administrativa tjänster	2017	650			244
Matra Petroleum USA, Inc.	2017		185		
Matra Petroleum Plc/Ltd	2017			484	

Transaktionerna är prissatta till marknadsvillkor.

## Not 27 – Ställda säkerheter och ansvarsförbindelse

### Ställda säkerheter

	Koncernen TUSD		Moderbolaget TSEK	
	2018	2017	2018	2017
Pantsatta anläggningstillgångar	99 029	80 957	-	-
Pantsatta aktier i dotterbolag	20 614	22 821	287 766	191 870
Deposition Euroclear	6	6	50	50
	<b>119 648</b>	<b>103 784</b>	<b>287 816</b>	<b>191 920</b>

### Ansvarsförbindelser

#### Borgensåtagande

Moderbolaget har gått i borgen för ett lån på TUSD 42 674 per 31 december 2018 (TUSD 29 381) som upptagits av dotterbolaget Matra Petroleum USA Inc. Detta åtagande väntas inte föranleda några utbetalningar.

## **Not 28 – Kapitalhantering**

Koncernens mål när det gäller att hantera kapital är att:

- säkra koncernens fortsatta drift, så att den kan fortsätta att ge avkastning till aktieägare och nytta till andra intressenter, och
- upprätthålla en optimal kapitalstruktur för att minska kapitalkostnaden.

För att upprätthålla eller anpassa kapitalstrukturen kan koncernen justera mängden utdelningar som betalas till aktieägarna, distribuera kapital till aktieägare, emittera nya aktier, uppta nya lån eller sälja tillgångar för att minska skulden.

## **Not 29 – Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång**

I mars 2018 inledde en av Matra USAs tidigare styrelseledamöter ett skiljedomsförfarande genom att registrera ett skiljedomskrav för ett påstått brott mot ett anställningsavtal och Matra USA registrerade en motfordran. I oktober 2018 meddelades en skiljedom till kändens fördel som Matra USA begärde skulle ogiltigförklaras i United State Southern District court. En domstolsförhandling hölls i januari 2019. I februari fastställde domstolen skiljedomen till den tidigare styrelseledamoten. Matra utvärderar alternativ för finansiering och reglering. Den tilldömda kompensationen om TUSD 2 400 har reserverats i redovisningen.

## Försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att årsredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU, och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat. Årsredovisningen 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 över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm, 29 april 2019

Eric Forss, Styrelseordförande

Frank Lytle,  
Styrelseledamot

Maxim Barskiy  
VD och Styrelseledamot

Ekaterina Konshina,  
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den 29 april 2019

PricewaterhouseCoopers AB

Johan Rippe

Auktoriserad revisor

## Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Matra Petroleum AB (publ), org.nr 559082-2689

---

### Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

#### *Uttalanden*

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Matra Petroleum AB (publ) för år 2018. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 11-53 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 2018 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 2018 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och 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 revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

#### *Väsentlig osäkerhetsfaktor avseende antagandet om fortsatt drift*

Vi vill fästa uppmärksamheten på skrivningen i förvaltningsberättelsen under rubriken "Fortsatt drift – Going concern" där det framgår att koncernens likviditet är ansträngd och att Matra Petroleum AB:s amerikanska dotterbolag inte säkerställt refinansiering eller förlängning av lån och åtaganden som förfaller under det kommande året. En säkrad finansiering är en förutsättning för att säkerställa koncernens likviditet och därmed trygga fortsatt drift under 2019. Enligt vad som anges i förvaltningsberättelsen, tyder dessa händelser och förhållanden på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Vi har inte modifierat vårt uttalande på grund av detta.

I en situation där koncernens fortsatta drift inte längre kan förutsättas föreligger risk för väsentliga nedskrivningsbehov av koncernens tillgångar liksom av moderbolagets bokförda värden på fordringar på dotterbolag och andelar i dotterbolag.

#### *Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen*

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1-10. 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 och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt 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 misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

### *Revisorns ansvar*

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

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: [www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar](http://www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar). Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

## **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 för Matra Petroleum AB (publ) för år 2018 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

### *Grund för uttalanden*

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

### *Styrelsens och verkställande direktörens ansvar*

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

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets



bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

### *Revisorns ansvar*

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

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget
- 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.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: [www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar](http://www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar). Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Stockholm den 29 april 2019

PricewaterhouseCoopers AB

Johan Rippe  
Auktoriserad revisor