



MEMORANDUM

Inbjudan till förvärv av aktier i Sweden Natural Assets AB (publ)

INNEHÅLL

4	Sammanfattning
9	Risikfaktorer
12	Inbjudan till nyteckning av aktier
13	Erbjudande
16	Organisation
22	Bolagets projekt
26	Marknaden
27	Olje- och gasprospektering
44	Finansiell översikt
47	Införlivande genom hänvisning
48	Skattefrågor och legala aspekter
50	Bolagsordning
51	Ordlista

SAMMANFATTNING

Erbjudandet m.m.

Sweden Natural Assets AB (publ) inbjuder innehavare av projekt angivet på sid 14 sålda aktier av Texas Oshore Resources Inc. att teckna aktier i enlighet med villkoren i detta memorandum.

Sweden Natural Assets ABs (publ) bolagsordning, alla rapporter som hänvisas till i detta memorandum samt historisk finansiell information finns tillgänglig i pappersform hos Sweden Natural Assets för inspektion.

Erbjudandet riktar sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare handlingar, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk lag.

Vare sig betalda aktier eller nya aktier har blivit registrerade i enlighet med United States Securities Act of 1993, eller annan motsvarande lagstiftning i någon delstat i USA eller i Kanada, Japan eller Australien. Memorandumet får inte distribueras till eller inom land, bland annat USA, Kanada och Japan, där distributionen eller erbjudandet kräver åtgärder enligt föregående stycke eller strider mot lagar eller regler i sådant land.

Tvist i anledning av detta erbjudandet enligt detta memorandum skall avgöras i enlighet med svensk rätt och av svensk domstol exklusivt.

Företaget

I memorandumet hänvisas till Sweden Natural Assets AB, org. nr. 556782-2241, som Sweden Natural Assets AB, Sweden Natural Assets eller Bolaget.

Allmänna risker

Att investera i aktier innebär alltid ett risktagande från köparens sida som denne bör vara medveten om till fullo. Genom att läsa all tillgänglig information i detta memorandum kan köparen göra ett väl underbyggt val utifrån sina egna slutsatser. Olje- och gasprospektering är en högriskbransch, där det inte går att bortse ifrån att projekt misslyckas på grund av att resultatet inte motsvarar det förväntade utfallet.

Olje- och gasprospektering innebär alltid en betydande risk för investerare. Om projekten ej resulterar i utvinningsbara tillgångar kan hela det investerade kapitalet gå förlorat och investeraren förlorar sitt investerade kapital.

Risken är alltid betydande – trots modern utrustning och högteknologiska undersökningsmetoder går det inte att förutsäga om huruvida en prospektering ska lyckas eller ej. Det som teknologin och metoderna bidrar med är att höja sannolikhetsnivån för att en prospektering ska lyckas.

Det är inte förrän en källa är öppnad och den producerar i full kapacitet som det går att dra några slutsatser om huruvida prospekteringen lyckades eller inte.

Olje- och gasbranschen får traditionellt anses vara en högriskbransch, men med möjligheter till god avkastning då en prospektering lyckas enligt förutsättningarna. Därför innebär en investering i Sweden Natural Assets två saker – en möjlighet till en god investering och en framtida positiv utdelning, men samtidigt också ett betydande risktagande.

Memorandumet innehåller vissa hänvisningar till information från tredje part. Detta avser framförallt avsnitten som beskriver bolagets verksamhet och oljeindustrin.

Källhänvisningar har angivits i memorandum. Härutöver har viss information hämtats från: www.kkrva.se (Sveriges framtida energiförsörjning: Oljans och naturgasens roll, Artikel av Gunnar Agfors på Kungliga krigsvetenskapsakademiens hemsida), Utrikespolitiska Institutets hemsida: www.ui.se, www.preem.se, www.exxon.com, www.lundin-petroleum.com, www.eia.gov, www.iea.org samt www.nyteknik.se/art/41498 (Fjärrstyrd jakt på dolda oljereserver: Lars Eriksson).

Bolaget har inte kontrollerat siffror, data eller annan information som hämtas från tredje part. Styrelsen tar inget ansvar för riktigheten av sådan information. Ingen tredje part har, såvitt styrelsen känner till, några intressen i bolaget. Informationen som ingår i memorandumet har återgivits korrekt och såvitt Bolaget känner till, och försäkras genom jämnförelse med annan information som offentliggjorts av berör tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Sweden Natural Assets AB i sammandrag

Sweden Natural Assets AB är ett helsvenskt bolag bildat 2009-05-07. Bolaget är verksamt på den amerikanska olje- och gasmarknaden. Bolagets kunskaper om marknaden och branschen är gedigna då personerna som idag bildar kärnan i bolaget, tidigare varit verksamma i långt framskjutna positioner i andra bolag.

Dessa kunskaper kommer nu Bolaget till godo då det gäller att hitta nya ekonomiskt lönsamma exploateringsmöjligheter.

Genom att tillämpa dessa kunskaper och genom att delta i och formera strategiska allianser och nätverk – unika för varje enskild prospektering – ökar Sweden Natural Assets chanserna för ett lyckat utfall, utifrån givna förutsättningar.

Att arbeta med olje- och gasprospektering ställer stora krav på att förarbetet – undersökningar och utvärderingar – är gjort på bästa möjliga sätt och med den bästa tekniken. Man använder sig bland annat av 3D-seismik – ett dyrare alternativ, men med högre detaljrikedom och kvalitet på datat – vid datainsamling om lämpliga prospektkandidater.

Utvecklingen går framåt – nya undersökningsmetoder tas fram och andra förbättras, nya verktyg utvecklas och nya forskningsrön publiceras – och för att kunna verka på en marknad så hårt utsatt av konkurrens som olje- och gasmarknaden är – krävs en aktiv policy med att hålla sig ájour med aktuella händelser inom branschen och närliggande branscher, vilket Sweden Natural Assets AB har.

För de bolag som inte gör detta blir investeringar och exploateringar i olje- och gasbranschen – istället för en affärsmöjlighet om än med risker – en ren lottdragning med höga insatser. Naturligtvis finns inga garantier att ge – att hitta fyndigheter under mark lönsamma nog att utvinna och som inte ger upphov till problem vid en eventuell produktion – är något av det svåraste man kan ge sig på och därför är det essentiellt att man som spelare på denna marknad utnyttjar alla möjligheter och kunskaper som står till buds för att ha kontroll över sin egen situation.

Sweden Natural Assets gör detta praktiskt genom att använda sig av den senaste tekniken och de senaste rönen i utforskandet av lämpliga områden för investering och exploatering.

BOLAGETS PROJEKT I SAMMANDRAG

Bolaget deltar för närvarande i ett flertal intressanta projekt på den nordamerikanska kontinenten – alla i Texas Louisiana och i Wyoming, områden välkända för sina olje- och gastillgångar.

På denna sida beskrivs projekten kortfattat. Utförligare information står att finna i kapitlet ”Bolagets projekt” – vilket återfinns längre bak i memorandumet och naturligtvis finns en dagsfärsk uppdatering av projekten på Bolagets hemsida - www.swedennaturalassets.se.

Producerande källor

Gary Heirs nr 3

Källan blev färdigställd i mitten av september och producerade 25 fat olja i timmen, eller 600 fat per dag under testproduktionen. Källan är för närvarande stängd och vi väntar på att operatören skall utföra arbetet med att eliminera vattenproduktionen. När vattenproblemet är åtgärdat räknar vi med att ytterligare 9 källor skall borraras då reserverna inom området förväntas innehålla mellan 2 till 4 miljoner fat olja.

Drawe nr 1

Drawe nr 1-källan borrhades till ett totalt djup av 8 056 fot. Källan sattes i produktion den 3 februari 2015 och producerar ca 1 400 MCF gas och 6 fat olja per dag.

Taylor nr 1

Källan sattes i produktion i februari 2015 och producerar ca 20 fat olja och 170 fat vatten per dag. Källan innehåller mer än 300 000 fat olja och kommer att producera under en mycket lång tid.

Noble Energy nr 1

Källan står för närvarande stilla och nästa formation högre upp i källan skall sättas i produktion. Källan har upptill nu producerat ca 1 100 MCF gas och 1 fat kondensat per dag.

Ej borrhade källor

Emerald

Källan skall borrhades till ett djup av 11 500 fot (ca 3 500 meter) för att tömma reserven på de potentiella kolväten man tidigare inte kommit åt. Utifrån en försiktig reservberäkning förväntar vi att reserverna bör innehålla ca 1,1 miljon fat olja (kondensat) samt 24,5 BCF gas. Emeraldkällans initiala dagsproduktion bör ligga på 90 fat olja (kondensat) och 5 000 MCF gas.

Garret Lakes

Källan skall borrhades till ett djup av 8 700 fot (ca 2 630 meter) och testa två kända potentiella oljeförande formationer. Utifrån en försiktig reservberäkning förväntar vi att formationerna innehåller åtminstone ca 2,9 miljoner fat olja och 15 BCF gas.

Paradise

Som vi skrev i vårt pressmedelände den 25 juni 2015 är källan färdigborrad och de första analyserna indikerar på att källan innehåller en oljeförande formation. Vi förväntade att formationen skulle testats i juli 2015 och om den visade sig vara produktiv skulle källan färdigställas för produktion därefter. Det har dock visat sig att formationen av intresse i Paradiskällan är ”tight”, men operatören hoppas fortfarande att källan kan komma i produktion efter att de har gjort en så kallad ”fracing”. Vilket sker i början av september.

Snickers

Källan skall borrhades till ett djup av 8 300 fot (ca 2 515 meter). Då man inte kan avgöra om reserven kan innehålla både gas och olja eller endast olja förväntas den potentiella reservstorleken antingen innehålla 15 miljarder kubik fot gas samt 575 tusen fat olja, eller 2 - 4 miljoner fat olja.

ÄGARSTRUKTUR & LEDNING I SAMMANDRAG

Texas Onshore äger 87% av aktierna i Sweden Natural Assets AB. Building For Retirement AB är huvudägare i Texas Onshore AB. Building For Retirement AB innehar 131 000 000 aktier i Texas Onshore och 20 miljoner aktier i Bolaget per den 30 juni 2015. Göran Bauge med bolag innehar 23 546 700 aktier. Övriga aktieägare, innehar 376 875 905 aktier i Texas Onshore.

I koncernen ingår också det nordamerikanska bolagen, Texas Onshore Resources Inc.

Bolagets ledande befattningshavare

Följande personer omvaldes till Bolagets styrelse: Jonas Svantesson (styrelseordförande) och Christel Lernesjö (ledamot). Rune Stensby (ledamot) nyvaldes.

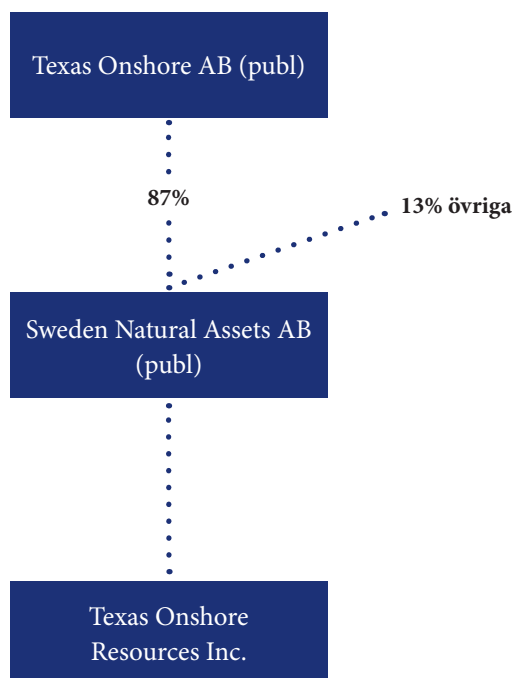
Det finns inga personer anställda i Sweden Natural Assets. I dotterbolaget Texas Onshore Resources Inc. finns det en anställd: Ron Evans, VP Finance.

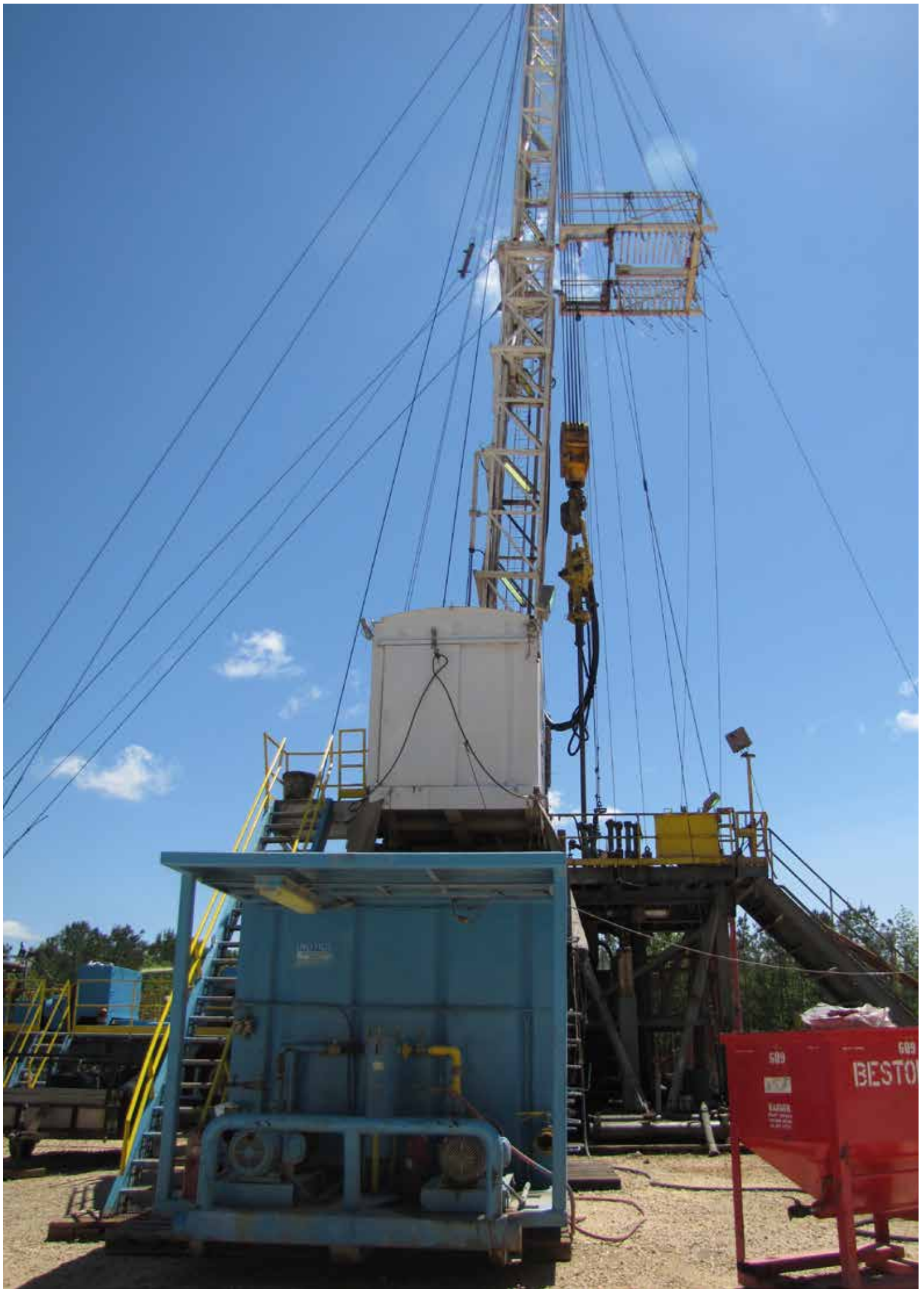
Christel Lernesjö är ägare till Building For Retirement AB och därigenom kontrollerar hon ca 25% av Texas Onshores aktier.

Utdelning och notering av Sweden Natural Assets AB aktien

Det är förankrat hos Texas Onshore ABs huvudägare att ca 280 miljoner av Sweden Natural Assets ABs aktier skall delas ut till aktieägarna i Texas Onshore AB (publ). Detta förväntas ske under våren 2016. Ytterligare förväntas bolaget börsnoteras på First North i Stockholm till hösten/vintern 2017.

Bolagsstruktur





ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Teckningskurs	0,25 SEK
Teckningstid	151116 – 151231
Antal	60 000 000 aktier
Övre gräns av kapital och aktier	Den övre gränsen är 15 miljoner SEK och 60 miljoner aktier

Finansiell situation i sammandrag

Nedanstående information skall och bör läsas tillsammans med Bolagets årsredovisningar samt med övrig ekonomisk information i detta memorandum. Bolaget är relativt nystartat och endast sju fastställda årsredovisningar finns tillgängliga. De fullständiga årsredovisningarna kan laddas ner från Bolagets hemsida, www.swedennaturalassets.se. De kan även skickas i pappersform till de intressenter som begär det.

Ett urval av nyckeltal

Finansiella nyckeltal (koncern)	2014	2013	2012	2011	2010
Nettoomsättning tkr	32	0	0	115	1 297
Rörelseresultat tkr	-2 962	-950	-84	73	-2 363
Resultat efter finansiella poster tkr	-7 355	-4 316	-84	-11 601	-4 020
Soliditet	99%	27%	95%	98%	63%
Antal anställda	0	0	0	0	4

RISKFAKTORER

Detta kapitel bör studeras noga inför ett investeringsbeslut i Sweden Natural Assets AB.

Risikfaktorerna är inte på något sätt upptagna i prioriteringsordning och de kan inte heller anses täcka in alla eventualiteter. Det kan finnas andra faktorer än nedan nämnda som kan påverka bolagets verksamhet och dess resultat. Utöver att ta till sig den information som finns nedan och i detta memorandum bör varje enskild investerare reflektera och göra en personlig bedömning utifrån egna erfarenheter och önskemål innan en investering görs.

Allmänna risker

Att investera i aktier innebär alltid ett risktagande från köparens sida som denne bör vara medveten om till fullo. Genom att läsa all tillgänglig information i detta memorandum kan köparen göra ett väl underbyggt val utifrån sina egna slutsatser. Olje- och gasprospektering är en högriskbransch, där det inte går att bortse ifrån att projekt misslyckas på grund av att resultatet inte motsvarar det förväntade utfallet.

Olje- och gasprospektering innebär alltid en betydande risk för investerare. Om projekten ej resulterar i utvinningsbara tillgångar kan hela det investerade kapitalet gå förlorat och investeraren förlorar sitt investerade kapital.

Risken är alltid betydande – trots modern utrustning och högteknologiska undersökningsmetoder går det inte att förutsäga om huruvida en prospektering ska lyckas eller ej. Det som teknologin och metoderna bidrar med är att höja sannolikhetsnivån för att en prospektering ska lyckas.

Det är inte förrän en källa är öppnad och den producerar i full kapacitet som det går att dra några slutsatser om huruvida prospekteringen lyckades eller inte.

Olje- och gasbranschen får traditionellt anses vara en högriskbransch, men med möjligheter till god avkastning då en prospektering lyckas enligt förutsättningarna. Därför innebär en investering i Sweden Natural Assets två saker – en möjlighet till en god investering och en framtida positiv utdelning, men samtidigt också ett betydande risktagande.

Reserver

Sweden Natural Assets kan inte med absolut säkerhet mäta kända, troliga eller potentiella reserver i ett olje- och gasfält, men genom geologiska undersökningar och borrhningar beräknar oljeingenjörer hur stora reserver en fyndighet innehåller av olja och gas.

Tillförlitligheten av sådana undersökningar kan variera i väsentlig grad och Bolagets uppskattade reserver kan därför vara lägre än vad som angivits.

Idag existerar ingen teknologi där det till 100 procent går att förutsäga hur stor en reserv är, eller om den är möjlig och lönsam att utvinna.

I takt med att priser på olja och gas förändras så förändras också värdet på Bolagets reserver. Sjunker priserna påverkar det Bolaget negativt.

Olje- och gaspriset

Olje- och gaspriset påverkar företagets värde och kassaflöden eftersom företagets tillgångar (reserverna) och intäkter minskar om olje- och gaspriset sjunker.

Det framtida olje- och gasbehovet

Om olje- och gaskonsumtionen skulle minska, kommer bolagets resultat att påverkas negativt och värdet på bolaget kommer att sjunka.

OPECs strategier och beslut

OPEC har fortsatt mycket starkt inflytande på världens oljeproduktion. Genom att variera produktionsstakten kan OPEC-länderna i många avseenden styra oljepriset i önskad riktning. Såsom tidigare nämnts påverkas bolaget negativt av sjunkande oljepris.

Produktionen motsvarar inte prognosen

Undersökningar av produktionsmöjligheterna och tekniska analyser av formationerna ligger till grund för bolagets produktionsprognoser. Dessa prognoserna kan således vara felaktiga, vilket kan påverka bolaget och värdet på dess aktier negativt.

Borrhningar

Samtliga beräkningar inför en borrhning är utförda av ingenjörer, geologer och/eller geofysiker. Deras förväntningar utgör på intet sätt någon garanti för råvarupriser, avkastning, kostnader eller produktion. Vid ett eventuellt negativt utfall av en borrhning är kapitalet förbrukat och dessutom sker en nedjustering av de aktuella reserverna. Varje enskild borrhning skall och måste alltid ses som ett högriskprojekt.

Miljöfaktorer

Risken för allvarliga skador på miljön i samband med prospektering och exploatering av olja och gas skall alltid beaktas. Det finns en fara för att Bolagets verksamhet kan förorsaka utsläpp i luften, i havet och grundvattnet och på marken, vilket kan innebära ett hot mot miljön. I synnerhet kan miljön skadas till följd av en olycka i verksamheten. Enligt såväl tillämpliga lagar och förordningar som ingångna prospekterings- och produktionsavtal, kan Bolaget hållas ekonomiskt ansvarigt gentemot regeringar, joint-venture partners samt tredje man för sådan skada.

Beroende av nyckelpersoner

Bolagets framgångar är i hög grad beroende av ansträngningarna och förmågan hos erfarna chefer och nyckelmedarbetare. Även om Bolaget inte kan se några anledningar till att dessa chefer eller nyckelmedarbetare skulle vilja lämna Bolaget, så skulle detta ha allvarliga, negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet, finansiella status och resultat om så sker.

Kundförluster

När Bolaget säljer olja och gas finns risk för utebliven betalning från köparna. Sker detta påverkas Bolagets finansiella status och finansiella resultat negativt.

Valutarisker

Bolagets resultat påverkas i bägge riktningarna av dollarkursen. För det fall dollarkursen stiger, ökar värdet på Bolagets tillgångar i USA, men det blir dyrare för Bolaget att investera i nya projekt. För det fall dollarkursen sjunker, minskar värdet på Bolagets tillgångar i USA, men det blir billigare för Bolaget att investera i nya projekt.

Politiska beslut

Beslut i politiska kretsar, på platser där verksamhet bedrivs, på tänkta avsättningsmarknader eller andra platser, kan påverka kostnader och vinster i negativ riktning. Även politiska beslut på en global nivå kan få efterverkningar på den Nordamerikanska marknaden.

Teknikutveckling

Utveckling av teknik med avsikt att främja andra branscher än oljebranschen, framförallt inom transport- och bilbranschen syftar till att driva fordon mer effektivt med hybridteknik. Detta minskar ägarnas beroende av fossila bränslen (bensin, diesel) vilket kan påverka Bolagets vinstutveckling negativt. Även utveckling inom el- och värmeproduktionsområdena kan påverka Bolaget negativt. Teknikutvecklingen inom olje- och gasbranschen kan också ge negativa återverkningar på Bolaget om denna kommer konkurrenterna tillgodo på ett gynnsamt sätt.

Konflikter

På både nationell och internationell nivå kan konflikter bli en riskfaktor. Internationellt till exempel om sanktioner införs eller om strider om land- eller sjöområden initieras. Nationella konflikter kan få negativa följder för Bolaget om exempelvis återtagande av rättigheter, förstatligande eller konfiskering av utrustning sker.

Konkurrens

Olje- och gasbranschen är en konkurrensutsatt bransch med höga insatser. Med en vikande oljeproduktion och stigande oljepriser hårdnar konkurrensen på alla plan. Om Bolaget utsätts för otillbörlig konkurrens, i form av exempelvis kartellbildning, i avsikt att skada bolaget finansiellt eller på annat sätt begränsa dess verksamhet, kan detta få långtgående konsekvenser för bolagets finansiella ställning.

Terror- och krigshandlingar

Om Bolagets utsätts för terror- eller krigshandlingar, uppror eller andra typer av stridigheter kan detta få negativa konsekvenser för kassaflöde, utrustning och personal och andra tillgångar i Bolaget.

Väderförhållanden

Bolaget bedriver verksamhet i Texas – gränsande i sö-

der till Mexikanska Golfen. Detta är vädermässigt ett mycket utsatt område och det kan inte uteslutas att kraftfulla oväder kan komma att påverka bolaget negativt genom förseningar, avbrott och andra allvarliga incidenter.

Skatter och avgifter

Bolaget med dotterbolag är verksamt i två länder – Sverige och USA och är följaktligen underkastat respektive lands skattelagstiftning. Förändringar i denna kan göra det svårare och mer kostsamt att bedriva verksamheten.

Tillgång till nödvändig utrustning

Bolaget behöver tillgång till utrustning för att kunna bedriva olje- och gasprospektering. Om denna utrustning ej är tillgänglig kan det få konsekvenser i form av förseningar, förlorade tillstånd, ökade kostnader bland annat.

Bolagets aktier

Det är begränsad likviditet i Bolagets aktier. Bolaget är ett onoterat bolag och det finns för närvarande ingen direkt handel i Bolagets aktier.

Ägare med betydande inflytande

Bolaget kontrolleras idag av en stor ägare. Detta kan vara till nackdel för aktieägare med andra intressen än huvudägaren.

Svårigheter att bedöma värde

Då aktien är onoterad och det inte finns någon likvid handel i aktien är det mycket svårt att uppskatta marknadsvärdet på Bolaget. Det finns således inga garantier för att marknadsvärdet för aktierna i Texas Onshore AB motsvarar den köpeskillingen som framgår av detta Erbjudande.

Extern finansiering

Får inte Bolaget in adekvat finansiering för att delta i de olika borrhingsprogrammen kommer Bolaget att förlora en del av de möjliga och sannolika reserverna. Mineralrättigheterna återgår då till markägaren eller tas över av annan part om Bolagets åtagande inte genomförs.

Upplåningsränta

Bolaget är alltid exponerat för stigande marknadsräntor. Stigande marknadsräntor ökar Bolagets upplåningskostnader och kan därigenom ha en negativ effekt på Bolagets finansiella status och finansiella resultat.

Ytterligare riskkapital

För att säkerställa Bolagets drift- och exploateringsmöjligheter i framtiden kommer ytterligare riskkapital att behövas.

Om inte bolaget lyckas erhålla tillräckliga framtida investeringar, kan bolaget tvingas att drastiskt minska, eller upphöra med, verksamheten.

INBJUDAN TILL NYTECKNING AV AKTIER

Sweden Natural Assets AB inbjuder härmed innehavare av projekt angivet på sid 14 sålda aktier av Texas Onshore Resources Inc. att teckna aktier i enlighet med detta Memorandum.

Teckningskursen är 0,25 SEK per aktie.

Styrelsen i Sweden Natural Assets AB har vid styrelsemöte den 12 november 2015 beslutat att genomföra en apportemission av högst 60 000 000 aktier med ett kvotvärde om vardera 0,01 SEK, motsvarande en maximal ökning av aktiekapitalet om 10 000 000 SEK till 7 303 000 SEK.

Emissionen till allmänheten som erbjuds ger möjlighet att teckna aktier i Bolaget. Samtliga nyemitterade aktier har samma rätt som existerande aktier till Bolagets tillgångar och vinster. Varje ny aktie medför en (1) röst vid bolagsstämman. Vid fulltecknande av emissionen erhåller bolaget totalt 15 000 000 SEK och kostnaderna för emissionen uppgår till ca 2 250 000 SEK.

Bakgrund till erbjudandet mm.

Förstärkning av bolaget inför den framtida börsnoteringen

Det är förankrat hos Texas Onshore ABs huvudägare att ca 45% av Sweden Natural Assets ABs aktie skall delas ut till aktieägarna i Texas Onshore AB (publ). Detta förväntas ske under våren 2016. Ytterligare förväntas bolaget börsnoteras på First North i Stockholm till hösten/vintern 2017. För att stärka bolagets finanser och göra aktien mer attraktiv på marknaden har styrelsen fattat ett strategiskt beslut om att erbjuda alla WI ägare att byta in sitt totala innehav mot aktier i bolaget i denna apportemission. Ytterligare är emissionen också öppen för en mindre del i kontanta medel.

Prissättningen

I januari 2014 erbjöd Bolaget allmänheten att köpa aktier för 20 öre per styck. Härefter har misslyckade borrhningar och oljeprisets utveckling slagit hårt mot de amerikanska dotterbolagens ekonomi. Desutom har Sweden Natural Assets ABs aktiviteter i Ryssland avslutats på grund av den politiska situationen mellan Ryssland och västvärlden samt inbördeskriget i Ukraina. Detta försvårade arbetet med kapitalanskaffningen för guldgruvorna i Ryssland och bolaget äger idag inga produktionslicenser i Ryssland. Därefter har all oljeverksamhet i Texas Onshore AB flyttats över till Sweden Natural Assets AB. På grund av detta anser styrelsen att en teckningskurs på 25 öre är rimlig.

Malmö i november 2015

Styrelsen i Sweden Natural Assets AB (publ)

Styrelsens försäkran

Prospektet har upprättats av Sweden Natural Assets AB (publ) styrelse inför det föreliggande erbjudandet. Styrelsen i Sweden Natural Assets AB ansvarar för innehållet i detta prospekt och försäkras härmed att alla rimliga försiktighetsåtgärder vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i dokumentet, såvitt vi vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. Den i prospektet upptagna historiska finansiella informationen har hämtats ur Bolagets årsredovisningar, vilken har granskats av Bolagets revisor utan anmärkning. Styrelsen försäkras vidare att inga väsentliga förändringar inträffat avseende Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan avgivandet av den senaste reviderade finansiella informationen samt att det inte finns några pågående investeringar eller framtida investeringar, andra än de som särskilt angivits i detta prospekt, som Bolaget redan beslutat genomföra.

Malmö i november 2015

Styrelsen i Sweden Natural Assets AB (publ).

Jonas Svantesson, ordförande, Rune Stensby, ledamot. Christel Lernesjö, ledamot.

ERBJUDANDE

Sweden Natural Assets AB inbjuder innehavare av projekt angivet på sid 14 sålda aktier av Texas Osnhore Resources Inc. att teckna aktier i enlighet med detta Memorandum.

Teckningskurs	0,25 kronor
Teckningstid	151116 – 151231
Antal	60 000 000 aktier
Övre gräns av kapital och aktier	Den övre gränsen är 15 miljoner SEK och 60 miljoner aktier

Teckningskurs och minimipost

De nya aktierna emitteras till en kurs om 0,25 SEK per aktie.

Teckningstid

Teckning av nya aktier skall ske från och med den 16 november 2015 till och med den 31 december 2015.

Betalning

Betalning för tecknade aktier sker med apportegendom.

Vid överteckning

Vid fall att emissionen övertecknas vinner teckningsdatum företräde.

Erhållande av aktier

När fördelning av aktier fastställs sänds avräkningsnoter ut till de köpare som erhållit tilldelning. Aktierna beräknas kunna levereras till angivet VP-konto eller depå ca 60 dagar efter det emissionen avslutats.

Rätt till förlängning av anmälningstiden samt erbjudandets fullföljande

VD i Sweden Natural Assets AB äger rätt att förlänga anmälningstiden. Erbjudandet är dessutom villkorat av att inga politiska, ekonomiska eller andra omständigheter uppstår som enligt styrelsen medför att erbjudandets genomförande måste bedömas som olämpligt. Detsamma skall gälla om styrelsen bedömer att intresset i erbjudandet ej uppnår tillräcklig nivå. Styrelsen äger i sådana fall rätt att helt eller delvis återkalla erbjudandet. Eventuella beslut kommer att publiceras på Sweden Natural Assetss hemsida, www.swedennaturalassets.se.

Andel i Bolagets tillgångar

Varje erbjuden aktie har lika stor rätt i Bolagets tillgångar och vinst. Vid eventuell likvidation kommer således varje aktie att vara lika mycket värd.

Utdelning

Aktien berättigar till utdelning från och med verksamhetsåret 2015. I händelse av att vinstutdelning blir aktuell kommer denna att ombesörjas av Euroclear Sweden AB. Bolagets ambition är att minst hälften av Bolagets vinst efter skatt skall kunna delas ut, i vart fall, till dess Bolaget noterats på någon marknadsplats.

Rösträtt

Aktierna berättigar till en (1) röst per aktie. Det finns ingen begränsning i rösträtten.

Euroclear Sweden AB (fd. Värdepapperscentralen)

Bolaget är anslutet till Euroclear Sweden AB:s kontobaserade värdepapperssystem. Aktiernas ISIN-kod är: SE0006260279. Euroclear Sweden AB, Box 7822, 103 97 Stockholm.

Handel med aktier

Handel med erhållna aktier kan ske privat och utan inskränkningar avseende överlåtelse.

Budplikt m m

Aktierna är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet.

Offentliggörande

Sweden Natural Assets kommer att offentliggöra resultatet av erbjudandet så snart anmälningstiden gått ut genom publicering på Sweden Natural Assetss hemsida, www.swedennaturalassets.se.

APPORTEGENDOM - VÄRDE OCH ERBJUDANDE

PROJEKT	Marknadsvärde per andel i USD	WI per andel i %	Sålda % WI	Marknadsvärde per andel i SEK	Antal WI med återköpsgaranti
ALFA	\$2 710	0,300%	59,600%	23 306 kr	
Alsen Field	\$12	0,075%	13,875%	102 kr	
Big Lake	\$419	0,030%	0,300%	3 603 kr	
Casino 1.1	\$678	0,030%	0,660%	5 831 kr	
Casino 1.1	\$1 129	0,050%	0,100%	9 709 kr	
Casino 3	\$1 170	0,050%	5,050%	10 062 kr	
Casino 4	\$1 350	0,040%	3,120%	11 610 kr	0,080%
Cedar Brush	\$50	0,025%	3,075%	427 kr	
Cherry	\$314	0,150%	15,450%	2 700 kr	
Cinnamon Island	\$449	0,050%	5,600%	3 861 kr	
County Line	\$2 875	0,050%	0,350%	24 725 kr	
County Line	\$1 725	0,030%	0,990%	14 834 kr	
Dv-17	\$270	0,150%	9,750%	2 318 kr	
Garret Lakes	\$1 864	0,040%	7,880%	16 030 kr	0,080%
High Sierra	\$189	0,040%	0,840%	1 621 kr	
Old Town Bay	\$100	0,075%	2,700%	860 kr	
Old Town Bay 2	\$201	0,075%	11,325%	1 732 kr	
Paradise	\$1	0,016%	1,952%	9 kr	0,016%
Sea Otter	\$1	0,080%	7,280%	9 kr	0,880%
Snickers	\$1 598	0,030%	2,670%	13 743 kr	0,090%
South Sugar Valley	\$320	0,030%	5,010%	2 752 kr	0,150%
South Sugar Valley	\$213	0,020%	2,020%	1 832 kr	0,040%
Three Tree	\$250	0,070%	6,370%	2 150 kr	
Utvecklingskällor 2014	50 000 kr	0,125%	25,000%	50 000 kr	
West Bosco	\$739	0,040%	6,080%	6 356 kr	
Woodlawn	\$488	0,050%	7,700%	4 197 kr	0,300%

Valutakurs \$ - SEK 8,60

1. Erbjudandet gäller Investerares samtliga och totala ägande av ovan nämnda projekt.
2. Apportegendomens värde justeras upp till helt 100 tal aktier.
3. Negativt mellanhavandet för Investerares mellan Investerares och Texas Onshore Resources Inc. effektueras i samband med emissionen genom att Sweden Natural Assets AB tar över mellanhavandet mot Texas Onshore Resources Inc.
4. Apportemissionen genomförs till 25 öre per aktie och ökar antal aktier i bolaget med 60 000 000 aktier vid full teckning.
5. Endast 56,88% av Total möjlig Apportegendom kan apporteras in i denna emission.
6. Effektivt datum för övertagandet av WI andelarna är den 30 september 2015.

Återköpsgaranti i USD	Mervärde (garanti) per projekt i emissionen	Total återköpsgaranti som Apportegendom	Total projekt som Apportegendom	Total möjlig Apportegendom
			4 630 125 kr	4 630 125 kr
			18 939 kr	18 939 kr
			36 034 kr	36 034 kr
			128 278 kr	128 278 kr
			19 419 kr	19 419 kr
			1 016 262 kr	1 016 262 kr
\$3 275	\$3 850	33 110 kr	905 580 kr	938 690 kr
			52 467 kr	52 467 kr
			278 141 kr	278 141 kr
			432 477 kr	432 477 kr
			173 077 kr	173 077 kr
			489 531 kr	489 531 kr
			150 697 kr	150 697 kr
\$3 288	\$2 848	24 493 kr	3 157 989 kr	3 182 482 kr
			34 045 kr	34 045 kr
			30 960 kr	30 960 kr
			261 505 kr	261 505 kr
\$2 970	\$2 969	25 533 kr	1 049 kr	26 583 kr
\$3 600	\$39 589	340 465 kr	783 kr	341 248 kr
\$2 820	\$3 666	31 528 kr	1 223 109 kr	1 254 637 kr
\$3 960	\$18 200	156 520 kr	459 584 kr	616 104 kr
\$5 400	\$10 374	89 216 kr	185 012 kr	274 228 kr
			195 650 kr	195 650 kr
			10 000 000 kr	10 000 000 kr
			966 140 kr	966 140 kr
\$3 888	\$20 400	175 437 kr	646 393 kr	821 830 kr
		876 302 kr	25 493 244 kr	26 369 547 kr

SWEDEN NATURAL ASSETS AB (publ) – FÖRETAGET

Affärsidé, vision och strategi

Affärsidé

Sweden Natural Assetss affärsidé är att med hjälp av den allra senaste tekniken ägna sig åt prospektering och produktion av olja och gas i USA. Företaget är verksamt genom det amerikanska dotterbolaget Texas Onshore Resources Inc.

Vision

Sweden Natural Assetss vision är att bedriva sin verksamhet på ett så effektivt och för aktieägarna gynnsamt sätt. Företaget ska vara ledande bland de mellanstora olje- och gasföretagen i Sverige.

Strategi

Sweden Natural Assetss strategi är att:

- Öka chanserna för ett lyckat utfall – och därmed utveckla verksamheten – genom att formera unika strategiska partnerskap och nätverk inför varje prospektering.
- De investeringar som företaget gör ska minst ha en potentiell avkastning på investerat kapital i relationen 1:3 för projekt i ytliga källor och minst 1:4-6 för projekt i djupa källor.
- Ägna sig åt borring på land för att uppnå ett lämpligt förhållande mellan risk och belöning.

Företaget

Sweden Natural Assets AB (publ), nedan kallat Bolaget, är ett svenskt bolag bildat 2007. Bolaget är verksamt på den amerikanska olje- och gasmarknaden. Bolagets kunskaper om marknaden och branschen är gedigna, då personerna som idag bildar kärnan i Sweden Natural Assets AB tidigare varit verksamma i långt framskjutna positioner i andra oljebolag. Dessa kunskaper

kommer nu Bolaget till godo då det gäller att hitta nya lönsamma exploateringsmöjligheter.

Starka nätverk ger stora fördelar

Genom att tillämpa kunskaperna och genom att delta i och initiera strategiska allianser och nätverk – unika för varje enskild prospektering – ökar Bolaget chanserna för ett lyckat utfall, utifrån de givna förutsättningarna i varje projekt.

Att arbeta i alliansform och i nätverk är också mer kostnadseffektivt för alla involverade. Inget projekt är det andra likt och det innebär att olika kompetenser behövs vid olika tillfällen. Dessa kompetenser tas in vid behov och kostar således inte bolaget något då de inte används.

Alltid hård konkurrens

Olje- och gasbranschen är en väldigt konkurrensutsatt bransch. För att som spelare kunna överleva en längre tid, krävs gedigen spetskompetens som kontinuerligt underhålls. Att arbeta med olje- och gasprospektering ställer stora krav på att förarbetet – undersökningar och utvärderingar – är gjorda på bästa möjliga sätt och med den bästa tekniken. Bolaget använder sig bland annat av 3D-seismik. Det är en dyrare metod för datainsamling om lämpliga prospektkandidater, men ger högre detaljrikedom och kvalitet på informationen.

Ett måste att ligga i framkanten

För att kunna verka på en marknad så hårt utsatt av konkurrens som olje- och gasmarknaden, strävar Sweden Natural Assets efter att använda nya metoder och verktyg baserade på de senaste rönen i utforskandet av lämpliga områden för investering och exploatering.

Viktiga händelser

2013

Bytt verksamhet till gruvbranschen i Ryssland.

2014

Aktieägarespridning

2015

Sweden Natural Assets ABs aktiviteter i Ryssland avslutats på grund av den politiska situationen mellan Ryssland och västvärlden samt inbördeskriget i Ukraina.

Sweden Natural Assets AB omorganiseras och blir moderbolag till koncernens oljeaktiviteter i USA.

Styrelsen inbjuder allmänheten att teckna aktier för 120 miljoner SEK, då styrelsen vill utnyttja det gynnsamma läget att köpa producerande fält som värderas utifrån till ca 45 USD per bbl olja.

Styrelsen fattade också ett strategiskt beslut om att öka bolagets reserver och göra aktien mer attraktiv på marknaden genom att erbjuda alla projektägare att byta in sitt totala, WI innehav mot aktier i bolaget till ca 25 öre per aktie.

Framtida verksamhet & börsintroduktion

2016

Under första kvartalet 2016 skall en nyemission göras mot allmänheten på 2 miljoner euro som beräknas ske till mellan 0,50 till 1 krona per aktie.

I slutet av 2016 förväntas ansökan till First North sändas in.

2017

Sweden Natural Assets AB förväntas genomföra sin börsintroduktion på First North.

KONCERNSTRUKTUR

Ägarstruktur - Sverige

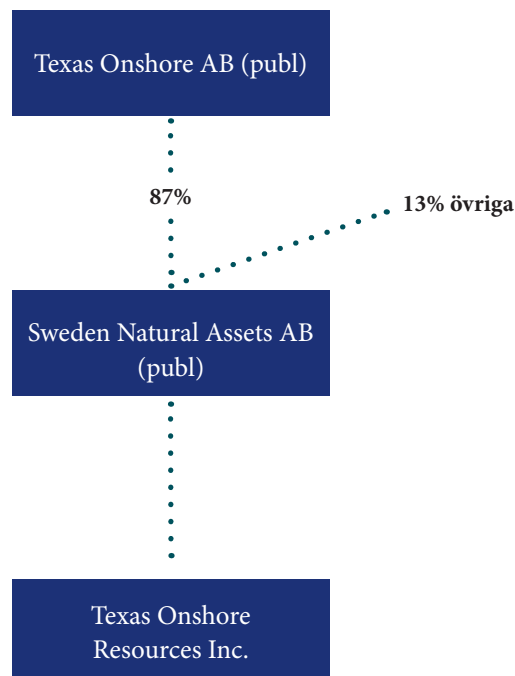
Texas Onshore äger 87% av aktierna i Sweden Natural Assets AB. Building For Retirement AB är huvudägare i Texas Onshore AB. Building For Retirement AB innehar 131 000 000 aktier i Texas Onshore och 20 miljoner aktier i Bolaget per den 30 juni 2015. Göran Bauge med bolag innehar 23 546 700 aktier. Övriga aktieägare, innehar 376 875 905 aktier i Texas Onshore.

I koncernen ingår också det nordamerikanska bolagen, Texas Onshore Resources Inc.

Bolagens uppdrag

Texas Onshore Resources Inc. är det bolag som initialt deltar i och skapar finansiella förutsättningar i de projekt man väljer att genomföra och arbetar med att tillse att rätt förutsättningar existerar med avseende på produktionsutrustning och rätt personal.

Bolagsstruktur



STYRELSE



Jonas Svantesson, styrelseordförande

Jonas Svantesson, född 1951, arbetar sedan 2005 inom konsultföretaget Svantesson Management AB med affärsutveckling, styrelseuppdrag och executive search. Har haft ledande befattningar inom ett antal namnkunniga svenska företaget, bland annat som vice VD för Peab och VD och koncernchef på Kalmar Industries AB.

De senaste fem åren har Jonas Svantesson varit engagerad i: Texas Onshore AB, Brod-vik AB, Totiki AB, Gunnar Nilsson Maskin AB, Home Energy AB, Atlasvision AB, Ekamant AB och Svantesson Management AB. Engagemangen pågår alltjämt.

Innehav: 0 aktier*



Rune Stensby, ledamot

Rune har under många år drivit egna företag inom fastighetsbranschen. Han är politiskt aktiv i Socialdemokraterna och har suttit i Hässleholms Kommunstyrelse sedan mitten av 1970-talet. Dessutom så har Rune varit ledamot i det halv-kommunala HUVEN tillsammans med Peab på kommunalt mandat, ledamot i det kommunala industribyggnadsbolaget HIBAB och ledamot i den lokala UF-styrelsen (Ung Företagsamhet).

Innehav: 0 aktier*



Christel Lernesjö, ledamot

Christel Lernesjö, född 1966, arbetar sedan 1997 med information och försäljning mot den svenska marknaden inom olje- och gasprospektering i USA.

Innehav: 20 000 000 aktier genom bolag*

*Aktieinnehav per den 31 augusti 2015

LEDNINGSGRUPP



Thord Lernesjö, VD

Thord är en av grundarna till Texas Onshore AB (publ). Thord har en magisterexamen i ekonomi från Lunds Universitet och har arbetat med den amerikanska oljeindustrin sedan 1995. Han har i över tio år varit styrelseledamot i ett flertal svenska och utländska bolag. Thord Lernesjö är suppleant i, 2B Holding AB, Lernesjö Holding AB, A Jewel Veronika AB och Building For Retirement AB.

Innehav: 0 aktier*



Björn Willysson, CFO

Björn har närmast varit CEO på Texas Onshore. Björn har en Civilekonomexamen från Handelshögskolan i Göteborg. Han har en gedigen erfarenhet som economichef, ekonomidirektör, administrativ chef och vice VD i medelstora svenska och internationella koncerner inom olika branscher.

Innehav: 0 aktier*



Jeff Uecker

Jeff är 51 år och utbildade sig till oljeingenjör på University of Texas Austin och har 29 års erfarenhet som oljeingenjör. Jeff har varit ansvarig för oljebolags direktinvesteringar i oljefält, oljefälts utveckling, borrningar samt produktionshöjande åtgärder. Jeff har också chefserfarenhet på högre nivå i olika oljebolag.

Innehav: 0 aktier*



Ron Evans, Controller Texas Onshore Resources Inc.

Ron har en Bachelor of Science i redovisning. Han är även auktoriserad revisor (CPA) både i Oklahoma och Texas. Ron har arbetat i olje- och gasbranschen i över 30 år och han har varit chef för redovisning och finans vid Conoco Philips och Trans Texas Gas Corporation.

Innehav: 0 aktier*

*Aktieinnehav per den 31 augusti 2015

AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING

I tabellen nedan redovisas förändringar i Bolagets aktiekapital sedan bildandet fram till och med slutförandet av erbjudandet.

		Antal	Kvotvärde	Aktiekapital
1	Nybildning	1 000	100,00	100 000
2	Split 1 (2009)	200 000	0,50	100 000
3	Split 2 (2013)	1 000 000	0,10	100 000
4	Split 3 (2013)	10 000 000	0,01	100 000
5	Kvittningsemission (2013)	650 000 000	0,01	6 500 000
6	Nyemission (2014)	10 300 000	0,01	103 000
5	Nyemission (2015), detta erbjudande	60 000 000	0,01	600 000
Summa, efter detta erbjudande vid fullteckning		730 300 000	0,01	7 303 000

Ägarförhållanden i Sweden Natural Assets AB, per den 31/8 2015

Aktieägare	Antal aktier	Andel av kapital	Andel röster
Texas Onshore AB (publ)	587 700 000	87%	13%
Övriga	82 600 000	87%	13%
	670 300 000		

Dotterbolagen

Sweden Natural Assets AB (publ.) äger 100% i Texas Onshore Resorces Inc. (nr 800558036). Dotterbolaget är bildat och bedriver huvudsakligen sin verksamhet i USA.

Potentiella intressekonflikter och övrig information

Ingen av ovan nämnda styrelseledamöter har några potentiella intressekonflikter med Sweden Natural Assets AB (publ.) där privata intressen kan stå i strid med Bolagets. Inga av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har ingått något eller några avtal med bolaget eller något av dotterbolagen om förmåner efter det att deras uppdrag avslutats. Ej heller har det förekommit några särskilda överenskommelser med större aktieägare eller andra parter enligt vilka någon av personerna i styrelsen eller i ledningsgruppen valts in i förvaltnings-, lednings-, och kontrollorgan eller tillsatts i annan ledande befattning.

Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare

Årsstämman 2014 beslöt att arvode skall utgå om 110 000 kronor till Jonas Svantesson, 55 000 kronor till Christel Lernesjö. Årsstämman 2015 beslöt att arvode skall utgå om 110 000 kronor till Jonas Svantesson, 55 000 kronor till Christel Lernesjö samt 55 000 kronor till Rune Stensby. Arvode till revisorerna utgår enligt räkning.

Styrelsen

Den nuvarande styrelsen valdes på ordinarie bolagsstämma i bolaget den 22 maj 2015. Samtliga ledamöter är valda till nästa årsstämma.

Arbetsform för styrelsen

Styrelsens arbetsordning reglerar ansvarsfördelningen mellan styrelsen, ordföranden och verkställande direktören. Vidare regleras hur ärenden förbereds och hur rapportering skall ske. Enligt arbetsordningen skall styrelsen sammanträda minst fyra (4) gånger per år.

Nyckelpersoner

Med lång erfarenhet inom branschen är Thord Lernesjö och Jeff Uecker nyckelpersoner för Sweden Natural Assets AB (publ.) verksamhet.

Kontaktuppgifter

Styrelseledamöter, ledningsgrupp och nyckelpersoner kan kontaktas på bolagets adress: Sweden Natural Assets AB, Västra Kanalgratan 6, SE-211 41 Malmö, Tel +46-40 36 23 10, fax +46-40 36 23 29, info@swe-dennaturalassets.se

Revisorer

Bolagets revisor är Emma Kantoft från Dillon AB i Malmö. Tidigare revisor i bolaget var auktoriserad revisorn Christofer Hultén, Grant Thornton AB. Revisorsbyte skedde i oktober 2015.

Emma Kantoft, Auktoriserad Revisor
Dillion AB
Box 5298, 200 72 Malmö

Övrig Information

Denna information lämnas som en allmän orientering rörande bolag som Ulf Lernesjö och Thord Lernesjö är engagerade i på olika sätt. När Texas Onshore AB skulle noteras på NGM avslutade NGM noteringsprocessen med bla hänvisning till snart 15 år gamla transaktioner gjorda av bolag som styrdes av Thord och Ulf Lernesjö.

Dome Energy AB (tidigare Benchmark Oil & Gas AB) har sedan 1999 varit verksam inom olje och gas prospektering. Detta bolag bedriver huvudsakligen samma verksamhet som Sweden Natural Assets AB (publ.). Som ett led i Dome Energy ABs förestående notering på NGM, North Growth Market, har NGM som krav att 2B Consult in Sweden AB i konkurs, skall avyttra huvuddelen av sina aktier så att dess ägande kommer under 10% av rösterna och kapitalet samt krävt att Thord Lernesjö och Ulf Lernesjö inte deltar i bolagets verksamhet. Kravet kommer av att Finansinspektionen återkallade värdepappersrörelsetillståndet för Lernesjö Kapitalförvaltning AB den 24 februari 2000 till följd av bristande efterlevnad av regelverk. NGM's krav har Thord Lernesjö och Ulf Lernesjö accepterat och efterlevt till fullo.

Thord Lernesjö är även ägare till 2B Försäljnings AB i konkurs och Eminent Oil & Gas Inc. Dessa två bolag har sedan i april 1999 tvistat med Swedish Energy Alliance AB beträffande överpris. Denna tvist med efterföljande tvister har förlikts i sin helhet.

Med undantag av vad som angetts ovan, får vi härmed bekräfta att ingen av bolagets styrelseledamöter, VD eller annan person som ingår i bolagets ledningsorgan, under de senaste 5 åren, har dömts i bedrägerirelaterade mål, varit inblandade i konkurs, likvidation, eller konkursförvaltning i egenskap av styrelseledamot, VD eller i övrigt såsom person ingående i ledningsorgan. Ej heller har i lag eller förordning bemyndigade myndigheter eller godkända yrkessammanslutningar riktat eventuella anklagelser eller sanktioner mot någon av bolagets styrelseledamöter, VD eller annan person som ingår i bolagets ledningsorgan. Nämnda person har inte heller förbjudits av domstol att ingå som medlem av bolaget förvaltnings-, ledning- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos bolaget.

BOLAGETS PROJEKT

Producerande källor

Gary Heirs nr 3

Källan blev färdigställd i mitten av september och producerade 25 fat olja i timmen, eller 600 fat per dag under testproduktionen. Källan är för närvarande stängd och vi väntar på att operatören skall utföra arbetet med att eliminera vattenproduktionen. Detta kommer att ske genom att man cementerar om den tidigare perforeringen och endast öppnar upp för den oljeproducerande formationen. Detta arbete skulle redan varit gjort, men kommer nu först att ske under juni månad. När vattenproblemet är åtgärdat räknar vi med att ytterligare 9 källor skall borrar då reserverna inom området förväntas innehålla mellan 2 till 4 miljoner fat olja. Varje källa beräknas innehålla 300 – 400 tusen fat olja. Vi har endast använt oss av 3 källor i den ekonomiska rapporten.

Drawe nr 1

Drawe nr 1-källan borrades till ett totalt djup av 8 056 fot. Källan sattes i produktion den 3 februari 2015 och producerar ca 1 400 MCF gas och 6 fat olja per dag.

Taylor nr 1

Taylor nr 1-borrningen, ligger i Matagorda County, Texas, sydväst om Houston. Källan sattes i produktion i februari 2015 och producerar ca 20 fat olja och 150 fat vatten per dag. Källan innehåller mer än 300 000 fat olja och kommer att producera under en mycket lång tid.

Noble Energy nr 1

Källan står för närvarande stilla och nästa formation högre upp i källan skall sättas i produktion. Källan har upptill nu producerat ca 1 100 MCF gas och 1 fat kondensat per dag.

Ej borrade källor

Emerald

Projektet är framtaget med stöd av en högkvalitativ 3D-seismisk undersökning och well-bore kontroll från närliggande källor. Projektet är beläget direkt norr om staden Holly Beach i Cameron Parish, Louisiana, och består av en borrning som skall testa Planulinaformationen. Källan skall borrar i Holly Beach-fältet som upptäcktes i oktober 1967 på ett djup av ca 10 000 fot. Därefter har ca 20 produktiva källor borrats i fältet varav den senaste källan borrades 1986. Sex produktiva gasformationer med oljekondensat har hittats i fältet, och fältet har hitintills producerat över 57 BCF gas och ca 700 000 fat olja (kondensat). 2006 gjordes den aktuella 3D-seismiska undersökningen som påvisat stora fyndigheter som tidigare inte varit kända.

Källan skall borrar till ett djup av 11 500 fot (ca 3 500 meter) för att tömma reserven på de potentiella kolväten man tidigare inte kommit åt. Den aktuella reserven är avskärmad från intilliggande produktion genom förskjutningar i bergslaget. Geologen Duncan Dubroff har gjort en försiktig reservberäkning som påvisar att reserverna bör innehålla ca 1,1 miljon fat olja (kondensat) samt 24,5 BCF gas. Det kan dock krävas att man borrar ytterligare en källa, beroende på reservstorlek och produktionsvolym, för att kunna dränera reserven snabbt och effektivt. Emeraldkällans initiala dagsproduktion bör ligga på 90 fat olja (kondensat) och 5 000 MCF gas.

Garret Lakes

Garret Lakesprojektet är framtaget med 3D-seismisk data och well-bore kontroll från närliggande källor. Projektet är beläget i Brazoria County (ca 8 mil syd om Houston), Texas, USA. Källan skall borrar till ett djup av 8 700 fot (ca 2 630 meter) och testa två kända potentiella oljeförande formationer som har identifierats av en ny 3D-seismisk undersökning i mitten av 4 enorma olje- och gasfält med två referenskällor som borrades under hösten 2013 av operatören. Utifrån en försiktig reservberäkning förväntar vi att formationerna innehåller åtminstone ca 2,9 miljoner fat olja och 15 BCF gas. Dock kan det krävas att man borrar upp till 5 ytterligare källor, beroende på reservstorlek och produktionsvolym, för att kunna dränera reserven snabbt och effektivt. Då dessa extra källor inte tillför några reserver utan skall endast borrar för att se till att vi får hem våra pengar så fort som möjligt vet vi inte idag hur många källor som kommer att borrar.

Paradise

Som vi skrev i vårt pressmedelände den 25 juni 2015 är källan färdigborrad och de första analyserna indikerar på att källan innehåller en oljeförande formation. Vi förväntade att formationen skulle testats i juli 2015 och om den visade sig vara produktiv skulle källan färdigställas för produktion därefter. Det har dock visat sig att formationen av intresse i Paradiskällan är ”tight”, men operatören hoppas fortfarande att källan kan komma i produktion efter att de har gjort en så kallad ”fracing”. Detta sker i början av september.

Snickers

Projektet är baserat på en ny 3D-seismisk undersökning och well-bore kontroll från närliggande källor, och är beläget ca 5 mil nordöst om Houston, Texas. Källan skall borrar till ett djup av 8 300 fot (ca 2 515 meter) och testa en känd potentiell olje- och gasförande formation som har identifierats med hjälp av en

ny 3D-seismisk undersökning. Då man inte kan avgöra om reserven kan innehålla både gas och olja eller endast olja förväntas den potentiella reservstorleken antingen innehålla 15 miljarder kubik fot gas samt 575 tusen fat olja, eller 2 - 4 miljoner fat olja.

Målformationen Yegua är en känd formation i området och reservstrukturen är inkaplad av solid stenart både horisontellt och vertikalt. Borrningen sker i ett fält som redan har producerat stora mängder olja där den nya 3-D seismiska undersökningen har identifierat en ny borrhingsplats som tidigare översetts. Källan kommer att borrar genom en tidigare producerande formation och tömma denna på potentiella kolväten som man tidigare inte känt till och inte heller kommit åt.

Ytterligare påvisar den 3D seismiska undersökningen att den aktuella Yeguaformationen har en tjocklek på

mellan 60 - 80 fot. Yeguatrenden har dessutom redan producerat mer än 18 000 trillioner kubikfot gas samt miljarder fat olja, och det uppskattas att det finns mer än 19 trillioner kubikfot gas och 1,2 miljarder fat olja kvar i trenden. Geologen Duncan Dubroff anser därmed att det är mycket troligt att detta projekt kommer att lyckas. En källa norr om Snickersprojektet har producerat över 10 miljarder kubik fot gas samt 200 000 fat olja från den djupare Cook Mountain formationen, vilken uppvisar en liknande anomali (som Yeguaformationen) på den 3D seismiska undersökningen. Dock kan det krävas att man borrar en utvecklingskälla, beroende på reservstorlek och produktionsvolym, för att kunna dränera reserven snabbt och effektivt.



BOLAGETS PROJEKT I SIFFROR

PROJEKT	Totalt beräknade reserver		Bevisade reserver		Sannolika reserver	
	Olja (BO)	Gas (MCF)	Olja (BO)	Gas (MCF)	Olja (BO)	Gas (MCF)
Producerande källor	1 100 000		1 100 000			
Drawe nr 1	9 565	900 120	7 396	748 230	2 169	151 890
Emerald	742 500	15 925 000				
Garret Lakes	1 957 500	9 750 000				
Gary Heirs nr. 3	930 501		310 501			
Noble Energy # 1	33 113	710 720	33 113	710 720		
Paradise	1 350 000	65 000 000				
Snickers	2 025 000					
Taylor nr 1	322 721		161 360		161 360	
Totalt:	7 370 899	92 285 840	512 370	1 458 950	163 529	151 890

Ovan reserver är reserver avdraget från royalty, skatter och produktionskostnader.

67,5% av genomsnittstorleken är använd under möjliga reserver för olja och 65% på gasen.

Produktionen är endast beräknad med 1 producerande källa i varje projekt. Dock så kommer ett flertal utvecklingskällor borrar i projekten vid framgång av den första borrhningen.

PROJEKT	Bolagets totala reserver					
	WI ägande	WI ägande	Nuvärde		Förväntade	
	Bolaget	Apportegendom	Olja (BO)	Gas (MCF)	Olja (BO)	Gas (MCF)
Producerande källor					1 100 000	
Drawe nr 1	1,62%	18,48%	155		1 923	180 924
Emerald	0,25%	2,25%			18 563	398 125
Garret Lakes	1,52%	8,48%			195 750	975 000
Gary Heirs nr. 3	1,10%	6,40%	10 236		69 788	
Noble Energy # 1	2,02%	7,98%	669		3 311	71 072
Paradise	0,60%	3,40%			54 000	2 600 000
Snickers	1,14%	6,36%			151 875	
Taylor nr 1	0,50%	4,50%	1 614		16 136	
Totalt:			12 673	0	1 611 345	4 225 121
						Per aktie:

Emissionskapitalet om 120 miljoner kronor kommer att bekosta de producerande källorna med ovan beskrivna dagsproduktion och reserver.

Ovan förväntade olje & gasproduktionen bör generera en inkomst om ca 100 miljoner SEK per år vid 100 USD per fat olja och 3 USD per MCF gas.

Kontantemission genomförs till 12 öre per aktie medan nästa emission, Apportemissionen, förväntas genomföras till 25 öre per aktie. Bolagets förväntade kategorier är ej borrhade projekt och ovan nämnda producerande källor.

Bolagets förväntade reserver och produktion beräknas utifrån 100% teckning och 100% succé med de ovannämnda borrhningarna.

Bolagets reserver har beräknats med 60 USD per fat olja och 3 USD per MCF gas. Framtida reserver och produktion är beräknat med 100 USD per fat olja och 3 USD per MCF gas.

Produktionen är endast beräknad med 1 producerande källa i varje projekt. Dock så kommer ett flertal utvecklingskällor borrar i projekten vid framgång av den första borrhningen.

Möjliga reserver		Existerande dagsproduktion		Förväntad dagsproduktion	
Olja (BO)	Gas (MCF)	Olja (BO)	Gas (MCF)	Olja (BO)	Gas (MCF)
				375	
				15	1 500
742 500	15 925 000			90	5 000
1 957 500	9 750 000			300	5 000
620 000				200	
				1	1 100
1 350 000	65 000 000			120	6 000
2 025 000					
		30		30	
6 695 000	90 675 000	30	0	1 131	18 600

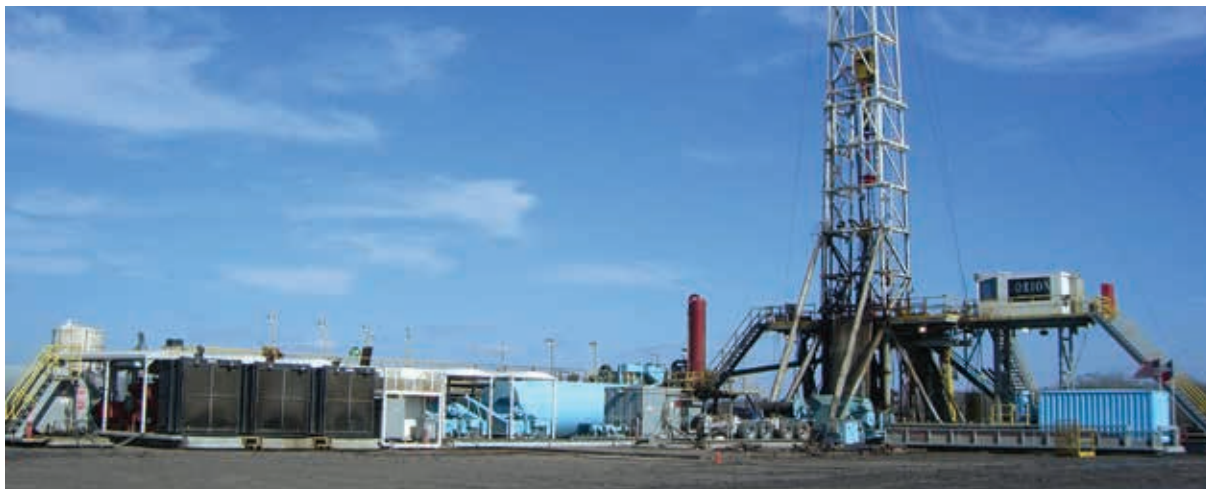
Bolagets reservvärde		Bolagets dagsproduktion			
		Nuvarande		Förväntade	
Nuvarande	Förväntade	Olja (BO)	Gas (MCF)	Olja (BO)	Gas (MCF)
	946 000 000 kr			375	
79 957 kr	6 321 269 kr			3	302
	26 235 375 kr			2	125
	193 500 000 kr			30	500
5 281 522 kr	60 017 291 kr			15	
345 143 kr	4 681 376 kr				110
	113 520 000 kr			5	240
	130 612 500 kr				
832 619 kr	13 876 982 kr	0,15		2	
6 539 241	1 494 764 793	0,15	0	432	1 277
0,01 kr	0,86 kr				

Valutakurs \$ - SEK 8,60

Antal aktier:

Innan emission	670 300 000
Kontantemission 120 miljoner SEK	1 000 000 000
Apportemission	68 530 025
Totalt antal aktier	1 738 830 025

DEN AMERIKANSKA OLJE- OCH GASBRANSCHEN



Ett av fem oljefat i USA fylls med olja från oljefält som producerar mindre än 15 fat om dagen. USA, som är världens största oljeproducent 2014, har vid sidan av sina multinationella storföretag en stor mängd små- och medelstora olje- och gasproducerande bolag.

Förutom det stora antalet små- och medelstora bolag i Texas och andra stater, agerar fondägda investeringsbolag på marknaden genom att köpa producerande oljefält, driver dessa fält, och även engagerar sig i borrhningar för nya reserver.

De multinationella företagen driver ofta fält sida vid sida med de mindre företagen. De större bolagen säljer ofta fält med mindre produktion och koncentrerar aktiviteterna på att finna nya och större oljefält. Det finns goda möjligheter att utveckla ett oljebolag om man har kännedom om lokala förhållanden eller kan finna samarbete med andra fristående oljeproducenter.

Prissammansättning mellan oljeföretagen

Prissammansättningen av tjänster mellan oljeföretagen varierar. Man utgår från en vedertagen prissammansättning som kan sägas vara en standard. Då oljebolag växer genom de olje- och gasreserver de finner är letandet efter nya reserver en vital del för alla oljeföretag på marknaden. Detta har lett fram till en gemensam kraftansträngning för de oberoende oljebolagen, då de ensamma inte har tillräckligt med riskkapital att satsa på borrhningar. Det är därför mycket vanligt att flera oljeföretag går ihop för att gemensamt exploatera ett område.

Normalt arbetar man upp ett exploateringsprogram som erbjuds till andra oljeföretag. Det kan vara en enkel borrhning men också stora program på mer än 100 borrhningar. Innehavaren av prospekteringen, operatören, hanterar allt från att leasa marken, sköta prissförhandlingar, arbeta fram beslutsunderlag, över-

vaka borrhningen, sätta oljan/gasen i produktion, till att förhandla avsättningspriser med raffinaderier eller energibolag. Beslutsunderlaget bör vara så omfattande som möjligt och som exempel kan nämnas geologiska kartor, elektromagnetiska loggar, 2D-seismiska undersökningar, 3D-seismiska undersökningar och historiska siffror från myndigheter på oljeproduktionen i närområdet.

Följande information är standardvillkor vid exploateringsprogram. Industrivillkoren varierar utifrån parametrar såsom erhållen nettoränta, storlek och kvalitet på arrendeläge och utvecklingspotential. Villkoren förhandlas vid varje enskild borrhning och kan variera från nedanstående men kostnadsupplägget för ett typiskt exploateringsprojekt i USA är följande:

- 1. Geologisk avgift.** Det är en rörlig kostnad som täcker exploateringskostnaderna, utvecklingskostnaderna och försäljningen. Den täcker administration av exploateringen och operatörens genomlysning av projektet.
- 2. Arrendeavgift (Leasing).** Alla företag betalar 100 procent av kostnaderna för arrendeavgifterna. Alla andra utom operatören kan sammanlagt maximalt erhålla 75 procent rörelseintresse (WI) i fältet. (Operatören har normalt minst 25 procent rörelseintresse i fältet utan kostnad)
- 3. Borrhningskostnaden.** Alla företag betalar 100 procent för kostnaden att borra fram till slutförande - operatören erhåller vanligtvis 25 procent utan kostnad. Därefter betalar var och en för sin del i enlighet med rörelseintresset.
- 4. Royalty.** 0,5-2 procent royalty (ORRI) utgår till geologer och ingenjörer av intäkterna från källan.

FRÅN PROSPEKT TILL PRODUCERANDE KÄLLA - EN GUIDE



1. Partnerscreening

Texas Onshore Resources (TOR) letar efter en lämplig prospektskapare (Prospect Creator) och operatör. Valet görs på grundval av tidigare resultat, ärlighet, integritet, affärsplan och kvalitet på prospektet.

2. Förslag

TOR får ett prospektförslag och gör en utvärdering. Utvärderingen omfattar förslaget geologiska/geofysiska förtjänster, risknivån, kostnaderna och potentiella reserver. Detta leder fram till ett förhållande för avkastning/risk.

3. Rekommendation

Om TOR:s ledning finner prospektet intressant görs en rekommendation till Sweden Natural Assets AB:s VD. Baserat på kostnaden och risken föreslår ledningen en omfattning av rörelseintresset (WI).

4. Förhandling

TOR förhandlar med operatören om villkoren för deltagande. Om parterna kommer överens leder detta till ett avtal om deltagande (participation agreement), som stipulerar TOR:s grad av åtagande samt operatörens pre-stationer avseende borrning, utvärdering, slut-

förande. Dessutom tecknas ett Joint Operating Agreement som reglerar operationella frågor.

5. Borrningsprocessen

- Operatören kontrollerar att alla avtal avseende mineralarrende (mineral leases) är på plats.
- Rigger kontrakteras med en underleverantör.
- Alla nödvändiga dokument och tillstånd förbereds
- Källan borras och utvärderas efter att stipulerat djup nåtts.

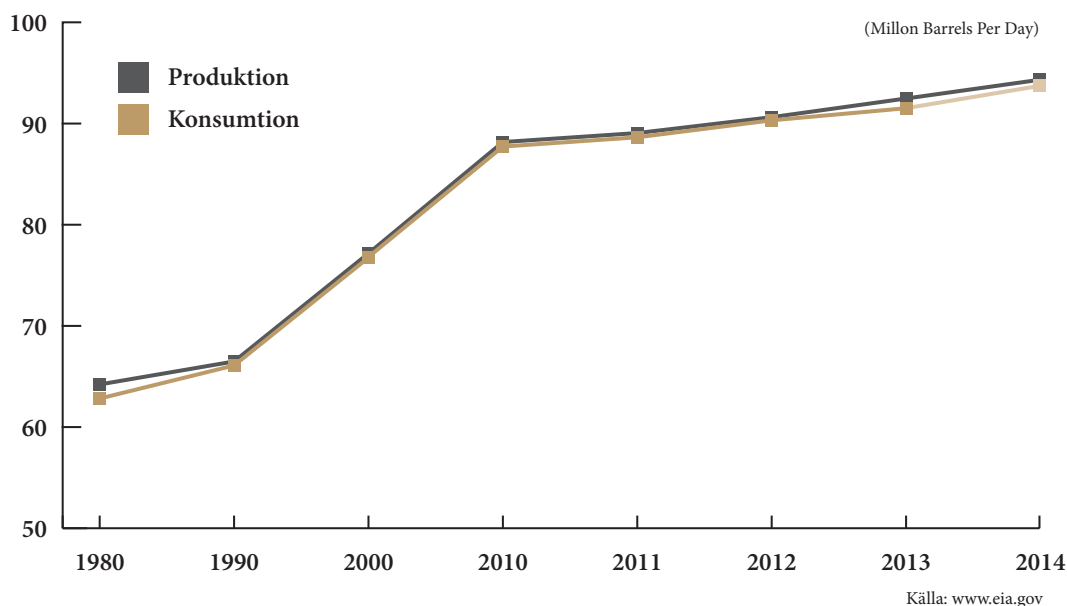
6. Slutförande (Completion)

- Om källan inte visat sig ha producerande ekonomiska reserver, pluggas den igen och överges.
- I annat fall slutförs arbetet med källan så att den kan bli producerande. Det görs också en utvärdering om det kan behövas ytterligare borrning och utveckling.

7. Utvecklingsbeslut

Beslut fattas ifall man ska utveckla borrningarna i samma område, och i så fall hur många källor som ska borras.

VÄRLDSPRODUKTION OCH KONSUMTION AV RÅOLJA



PRODUKTION OCH KONSUMTION AV GAS I USA

(Billion Cubic Feet)

Gasproduktion i USA, 2013	24334
Gaskonsumtion i USA, 2013	26168

OLJEPRISET

På grund av de senaste händelserna på börsen i Kina sjönk oljepriset (WTI) till ca 40 USD per fat. Dock skrev EIA (The US Energy Information Administration) dagarna innan att den senaste tidens prisfall återspeglar förväntningar om högre oljeexport från Iran, fortsatt faktisk och förväntad tillväxt i de globala oljelagren, samt oron för en lägre ekonomisk tillväxt på tillväxtmarknaderna. På lite längre sikt förväntar sig dock EIA att oljepriset kommer att återhämta sig och förespråkar ett genomsnittspris på ca 55 USD per fat för 2016, vilket sedan förväntas fortsätta uppåt. Att oljan handlas till ett mycket lågt pris idag är alla medvetna om, men samtidigt råder konsensus om att ett betydligt högre oljepris är att förvänta, frågan är när.

Oljeproduktionen har alltid varit konsumtionsdriven och mellan 1980-2013 ökade världens oljekonsumtion från ca 63 till 91 miljoner fat olja per dag. I den nuvarande lågkonjunktur som råder i stora delar av världen finns idag en överproduktion på ca 500 tusen fat olja per dag (ca 0,5%). Samtidigt beräknas dagsproduktionen i USA minska i befintliga fält med mer än 10% om året (dagsproduktionen minskar med ca 1,2 miljoner fat olja per år), medan man i resten av världen kan förvänta sig en minskning av dagsproduktionen i befintliga oljefält på ca 3,5% om året (dagsproduktionen minskar med ca 2,5 miljoner fat olja per år). På Europeanivå svänger

oljekonsumtionen med ca 14% (2 miljoner fat olja per dag) mellan hög och lågkonjunktur. Tittar vi dessutom på tillväxtområdena Indien och Kina har oljekonsumtionen ökat exponentiellt mellan 1980-2013 från ca 2,5 till 14 miljoner fat per dag. Konsumtionen i väst är ca 0,05 fat olja per dag och capita, medan konsumtionen i Kina och Indien ligger på ca 0,005 fat. Detta innebär att Kina och Indien bör ha ett oljebehov på ca 140 miljoner fat per dag när de uppnår samma levnadsstandard som i väst. Vad gäller Afrika har oljekonsumtionen ökat från ca 1,5 till 3,6 miljoner fat olja per dag mellan 1980-2013. Den afrikanska kontinenten förväntas bli nästa tillväxtområde vilket kan ge samma konsumtionsutveckling i Afrika som i andra delar av världen. Detta skall vägas mot en temporär överproduktion på ca 0,5 miljoner fat olja per dag och en möjlig produktionsökning i Iran på ca 0,5 miljoner fat per dag. Därför förespråkar vi inom en snar framtid ett oljepris som ligger i paritet med förra sommarens priser, och att vi kan förvänta oljepriser inom en 5 års period som ligger ännu högre. En positiv effekt av ett lågt oljepris är att det hjälper till att få igång världsekonomin som i sin tur påkallar ett högre oljepris. Då bolagets produktionskostnad ligger mellan 3-5 USD per fat påverkar den nuvarande prisnedgången endast bolagets intäkter på kort sikt. Då vissa av våra källor vidare beräknas producera mellan 15-20 år är det viktigare att se vad oljepriset förväntas vara under denna period än att fokusera på dagens lägre oljepris.

RÅOLJA

(Million Barrels Per Day)

10 största producenter 2013

United States	12,34276
Saudi Arabia	11,70150
Ryssland	10,76370
Kina	4,45941
Kanada	4,07386
Förenade Arab Emiraten	3,44060
Iran	3,19237
Irak	3,05769
Mexico	2,90783
Kuwait	2,81184
Övriga	32,12664
Totalt:	90,87820

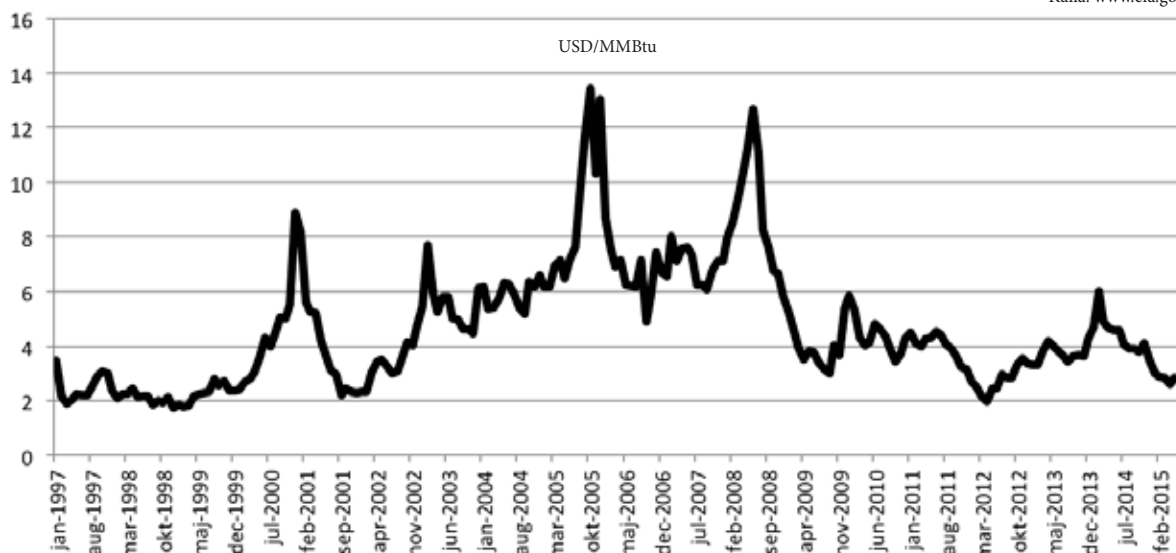
10 största konsumenter 2013

USA	18,96112
Kina	10,30300
Japan	4,53082
Ryssland	3,51514
Indien	3,50900
Brasilien	2,99800
Saudi Arabia	2,96829
Kanada	2,43128
Tyskland	2,40315
Sydkorea	2,32401
Övriga	37,25186
Totalt:	91,19567

PRISUTVECKLING FÖR NATURGAS OCH RÅOLJA 1990-2015

Naturgas

Källa: www.eia.gov



Råolja

Källa: www.eia.gov



RÅOLJA OCH DESS ANVÄNDNINGSSOMRÅDE

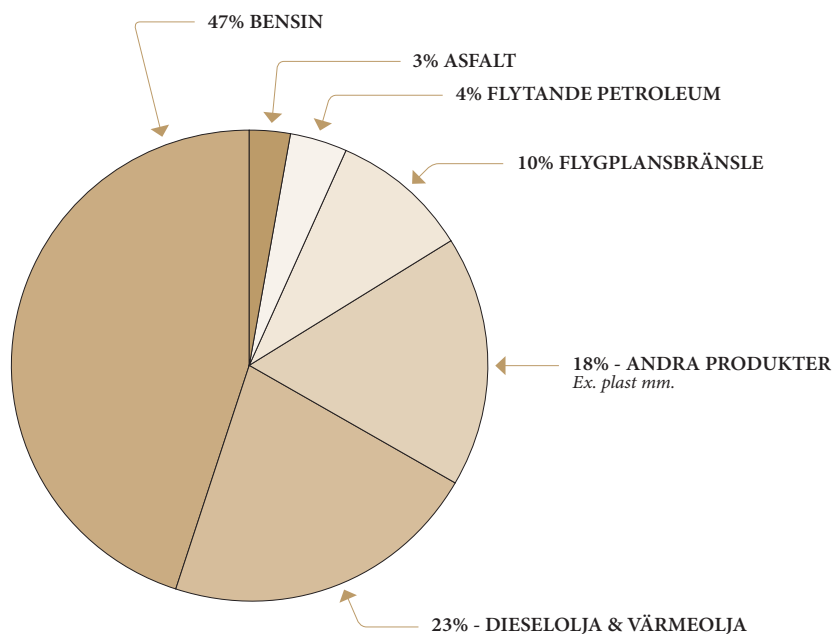
Råolja bildas från fossil under särskilda miljöförhållanden i en process som tar miljontals år. Råoljan används dels som energikälla och dels som råmaterial för många av de produkter vi dagligen använder. Så länge vi inte vet hur man kan producera ett billigare substitut för råoljan och dess användningsområden, utgör råoljan fortfarande en i princip oersättlig, icke-förnybar resurs.

Råolja utvinns i allmänhet i flytande form och består av en blandning av kolväten. Dessa innehåller stora mängder lagrad energi i form av kolvätebindningar, vilket är en orsak till varför råoljan så ofta används som bränsle. Råoljans molekyler i form av kolvätegrupper utgör byggstenar för ett stort antal olika kemiska strukturer vilka är lätta att bearbeta till nya former. Därför är råolja en prekursor för många andra råvaror och derivat av råolja används över hela världen.

Råolja utvinns på nästan alla kontinenter, men mer än 30% erhålls från Mellanöstern där Saudiarabien är ledande med en produktion på 13 %. Ytterligare två viktiga oljeleverantörer är Ryssland och USA med nästan 12% vardera.

Listan över världens konsumenter av råolja domineeras av USA, Kina och Japan, som tillsammans står för nästan 40% av världens totala användningen av råolja. Sett till mängden olja per capita ligger dock USA i topp med Europa inte långt efter. Varje dag används ett fat olja av cirka 23 personer i Nordamerika. Konsumtionen är lägst i Afrika, där ett fat olja konsumeras av 284 personer.

Eftersom råolja utvinns ur marken innehåller den svavel som har en korroderande effekt på maskiner. En lägre svavelhalt i råoljan är därmed bättre. Råolja som endast innehåller en liten mängd svavel benämns ”söt”. Premier betalas för söt råolja, och för råolja med lägre densitet, eftersom dessa former är lättare att förfina. Då råolja inte används som produkt i sig börjar den långa bearbetningsprocessen så snart råoljan pumpats upp ur marken. Bearbetningen av råoljan inleds med en raffineringsprocess som utförs vid mycket hög temperatur. Det svavel som tas bort blir inte till avfall eftersom det tvärtom är en mycket viktig biprodukt, ofta använd som industrimaterial och gödsel. Svavel som tilläts reagera med kol resulterar i koldisulfid, som i sin tur används i stora mängder i processen för att modi-



fiera cellulosa till viskos. Ytterligare produkter i denna kedja inkluderar rayonfibrer vilket används i tillverkningen av textilier, samt även cellofan, välkänt förpackningsmaterial till livsmedel och bas för självhäftande tejp, och som även har många andra industriella tillämpningar.

De belopp som anges är ungefärliga. Från ett fat råolja kan mer än 159 liter produkter härledas eftersom derivaten kan vara av lägre densitet.

Efter alla omvandlingar och termiska och kemiska processer som är involverade i bearbetning av råoljan, erhålls ca 74 liter bensin från varje fat på runt 159 liter. Det finns ca 700 miljoner bilar i världen idag som är beroende av bensin som sitt primära bränsle. Ytterligare 20% (ca 32 liter) av ett fat olja framställs till die-

selolja, som förutom dess användning som drivmedel på land och vatten också kan användas till uppvärmning. Ca 7,6 liter per fat går åt till att göra gasol (Liquid Petroleum Gas). Övriga produkter som kan erhållas är nafta (som används till kosmetika och gummiproduktion), fotogen, smörjmedel, olika former av vax (som vanligen används i frysta livsmedelsförpackningar), bitumen (asfalt), aromatiska petrokemikalier, olefiner m.m.

Men, kedjan slutar inte här utan fortsätter med omvandling tills en mängd andra slutprodukter erhålls. Slutprodukter utgörs t.ex. av däck, plast-flaskor, färger, kamerafilm, kreditkort, plastpåsar, kläder, parfym, möbler och tandkräm. Listan är nästan oändlig, det är bara synd att utbudet av råolja inte är det.

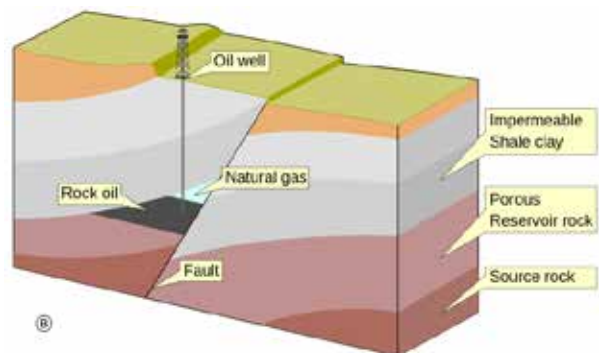
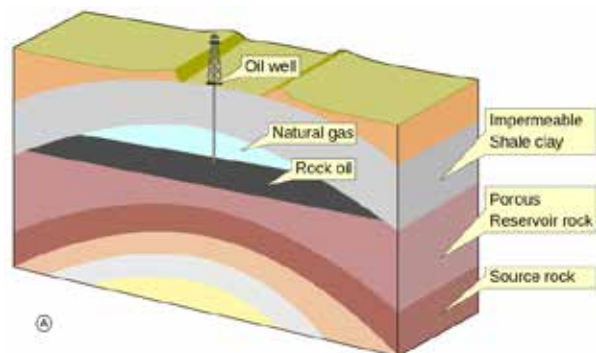
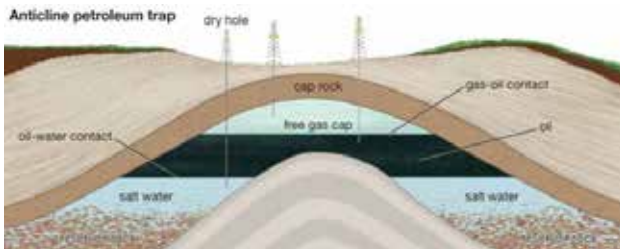
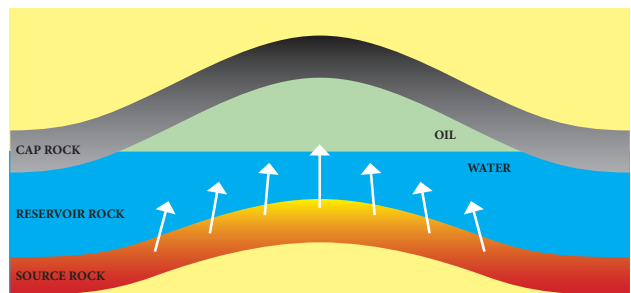
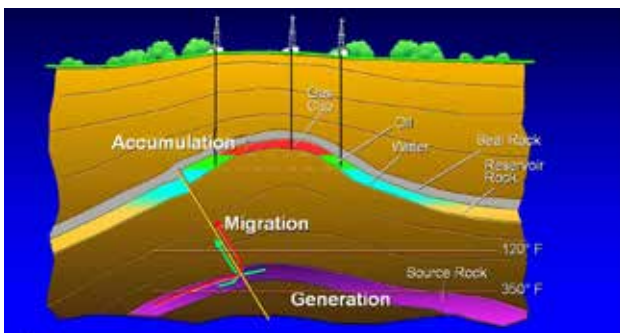


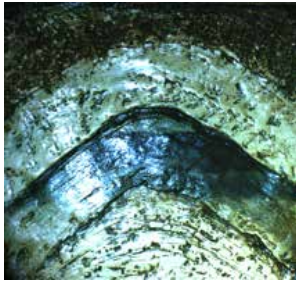
Graphic: Rachel Nisbergal, Calgary Herald. Source: iogs.com.

GEOLOGI OCH OLJEFÄLLOR (OIL TRAPS)

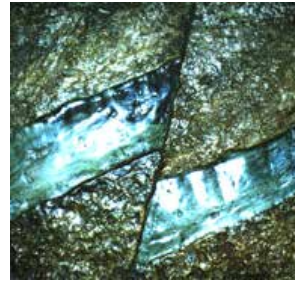
En oljekälla är ett begrepp som står för en oljeansamling i berggrunden. Tyvärr tror många att en oljekälla är ett hål i marken som töms med en slang som om det vore en bensintank.

Nedanstående illustrationer visar hur oljan fastnar på vägen pga ogenomtränglig bergart. Då materia alltid rör sig dit trycket är som lägst rör sig små oljepartiklar uppåt genom porös stenart i berglagren, tills det att partiklarna fastnar på vägen av en så kallad "oil trap"- oljefälla. Denna oljefälla är en struktur i berggrunden och som har uppkommit genom rörelser i jordskorpan som kan se ut på olika sätt.

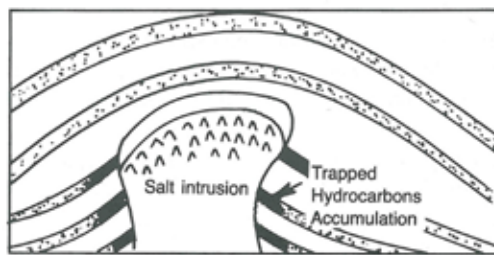




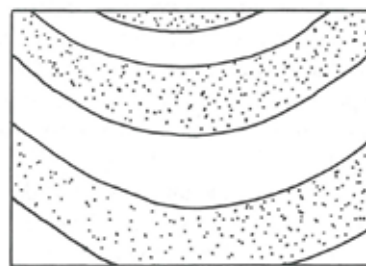
Anticline fällan är den vanligaste oljefällan. Olje- partiklarna vandrar uppåt tills de stoppas av en solid bergart. Den porösa bergarten, woodbine eller liknande fylls av gas, olja och vatten.



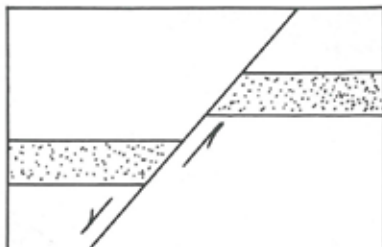
Fault-fällan är en formation som uppkommer genom förskjutningar i berggrunden. Vi känner bättre till dessa förskjutningar genom jordbävningar. Den porösa bergarten förseglas av solid bergsart på toppen och sidorna.



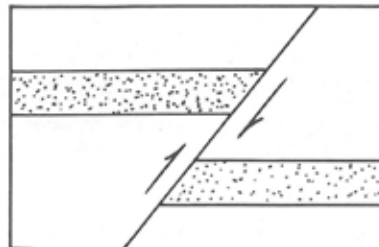
Dome



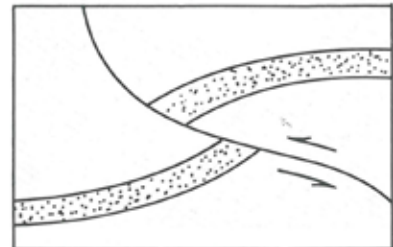
Syncline



Normal

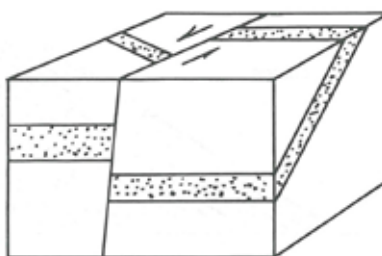


Reverse

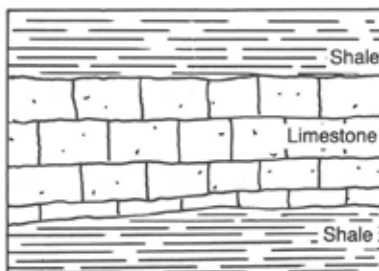


Thrust

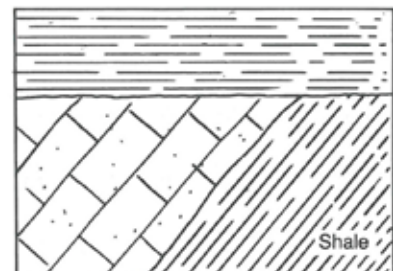
Fig. 3-5 Faults, another kind of deformation



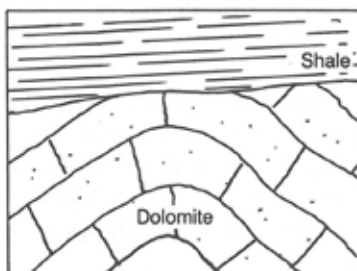
Lateral



Unconformity or disconformity



Angular Unconformity



Angular Unconformity

3D-SEISMISKA UNDERSÖKNINGAR

Tekniska hjälpmedel – 3D-seismik

Då det börjar bli allt svårare att hitta nya olje- och gasfält är det oerhört viktigt att minimera riskerna för att borra ”torra” hål som förutom att de inte ger något utbyte är oerhört kostsamma.

Idag är 3D-seismik den populäraste tekniken för att hitta och utveckla producerande fyndigheter. Det finns flera företag som nu utvecklar 3D-seismiska undersökningar, som sedan säljs till olje- och gasindustrin. Enligt statistik bör 70% av borrade källor, baserade på 3D-seismik, resultera i producerande fält. Tidigare hävdades det att framgångsfrekvensen före seismiken låg på en av tio källor.

En seismisk undersökning innebär att lågfrekventa ljudvågor genereras på jordytan för att underjordiska geologiska formationer innehållande kolväten ska kunna hittas. När ljudvågorna skickas genom jordskorpan studsar vissa av vågorna uppåt när jordformationerna byter karaktär. Sensorer vid jordytan fångar sedan upp och registrerar dessa reflekterade ljudvågor. Ljudvågor som reflekteras från ytligare formationer fångas upp fortare än de som reflekteras från djupare formationer. Av ljudvågorna genereras därefter en bild av de olika formationernas djup och sammansättning.

Sammanställa och tolka geofysiskt data

Innan en 3D-seismisk undersökning är genomförd är berggrunden svår att tyda eftersom de geologiska formationerna är komplexa.

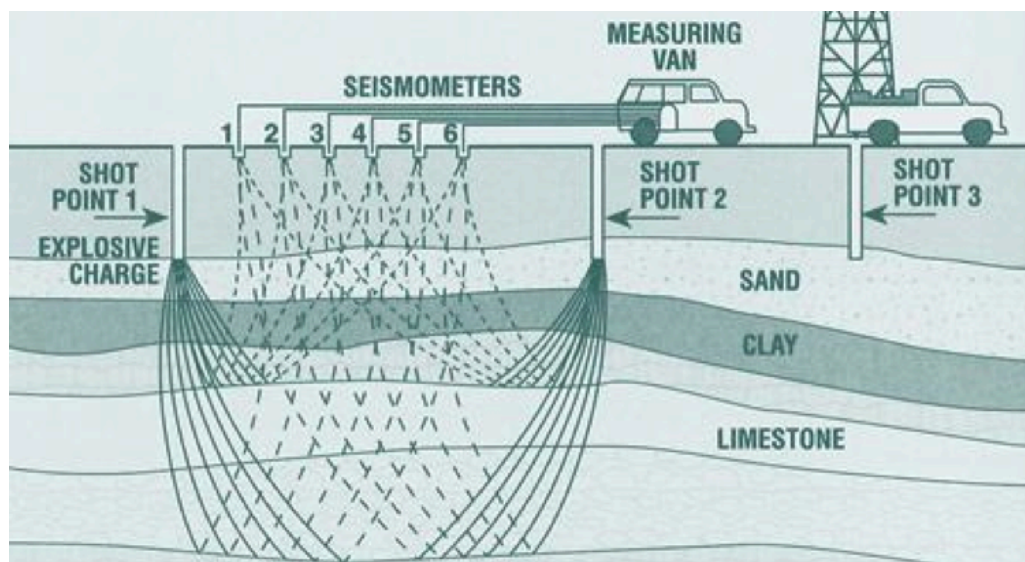
I 3D-seismiska undersökningar ingår en komplex datorisering av seismisk data som sammanställs till en transparent kub av jorden. Resultaten från en 3D-seis-

mik visas på samma sätt som en magnetröntgen visar resultat inom medicin. Dataprogrammet presenterar med en tydlig databild ett snitt av berggrunden. Bilden är färgkodad för att indikera de mest genomträngliga jordskikten, formationsgränserna, förkastningarna och avbrotten. 3D-seismiken visar var kolvätereserverna kan ligga inom ett område, och genom geologiskt arbete kan man därefter isolera den bästa borrhningsmöjligheten för att lokalisera dessa reserver.

Konkurrens på samma villkor

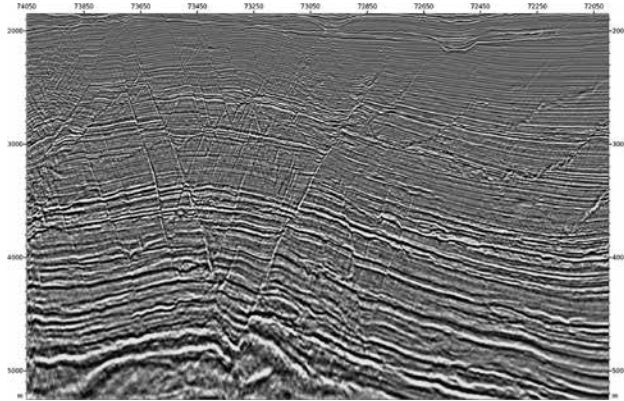
När 3D-seismiken var ny var användandet nästan uteslutande förbehållet de stora multinationella oljebolagen, som var de enda med ekonomiska resurser att investera i den då så kostsamma utvecklingen och datorkapaciteten. I takt med att datorerna utvecklades och blev kraftfullare och billigare, blev det också möjligt för de medelstora oljebolagen att köpa den nödvändiga datorkapaciteten för att kunna göra seismiska undersökningar.

Idag ger tekniken de mindre oljebolagen möjlighet att konkurrera med de större oljebolagen då denna teknik gör det billigare att hitta olja. Dessutom gör tekniken det möjligt att scanna äldre fält och finna reserver som inte var möjliga att upptäcka tidigare. 3D-seismiska undersökningar används för att hitta, utnyttja och utveckla de tusentals mindre reserver som har missats genom åren, och som tidigare ansågs för dyra att hitta och exploatera.



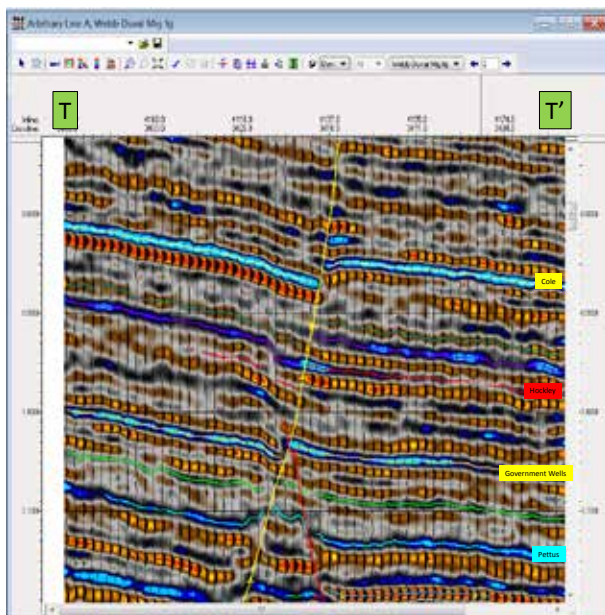
Källa: A dictionary for the oil and gas industry. The University of Texas, Austin.

2D-seismiskt bild



En 2D-seismisk undersökning ger ett tvärsnitt genom berggrunden. Denna teknik uppfanns på 1930-talet och höjde sannolikheten för att lyckas med en borrhning från ca 10% till 30%.

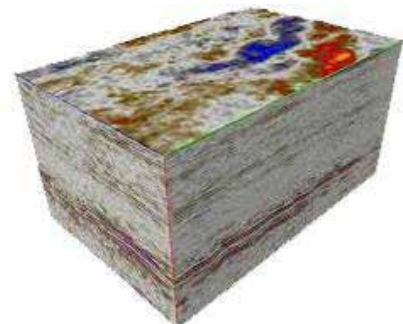
3D-seismisk bild



3D-seismiska undersökningar började användas av oberoende oljeföretag under 1980-talet. Med denna teknik höjdes sannolikheten för att lyckas med en borrhning till ca 70%.



2D



3D

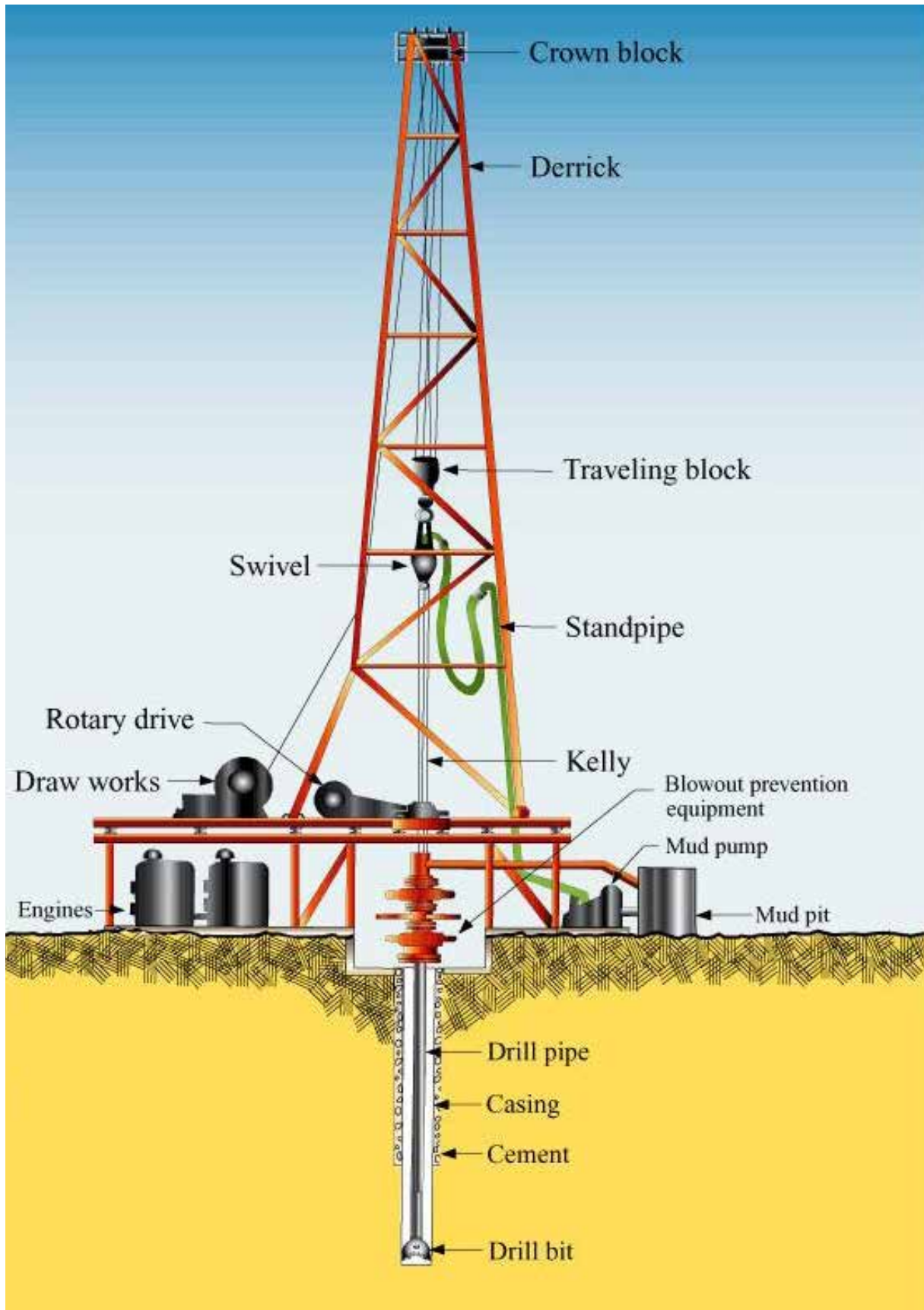
SJÄLVA BORRNINGSRIGGEN



Borrningsriggar kan vara en mobil utrustning som är monterad på lastbilar eller släpvagnar, eller mer permanenta havsbaserade strukturer (såsom oljeplattformar, vanligen kallade offshoreoljeriggar även om de inte innehåller en borrningsrigg).

Större riggar är kapabla att borra genom tusentals meter av jordskorpan med hjälp av stora ”lerpumpar” som cirkulerar borrhål genom borrhölen. Lyftkraft i riggen kan lyfta hundratals ton rör. Annan utrustning kan tvinga syra eller sand in i reservoarerna för att underlätta utvinning av olja eller naturgas.

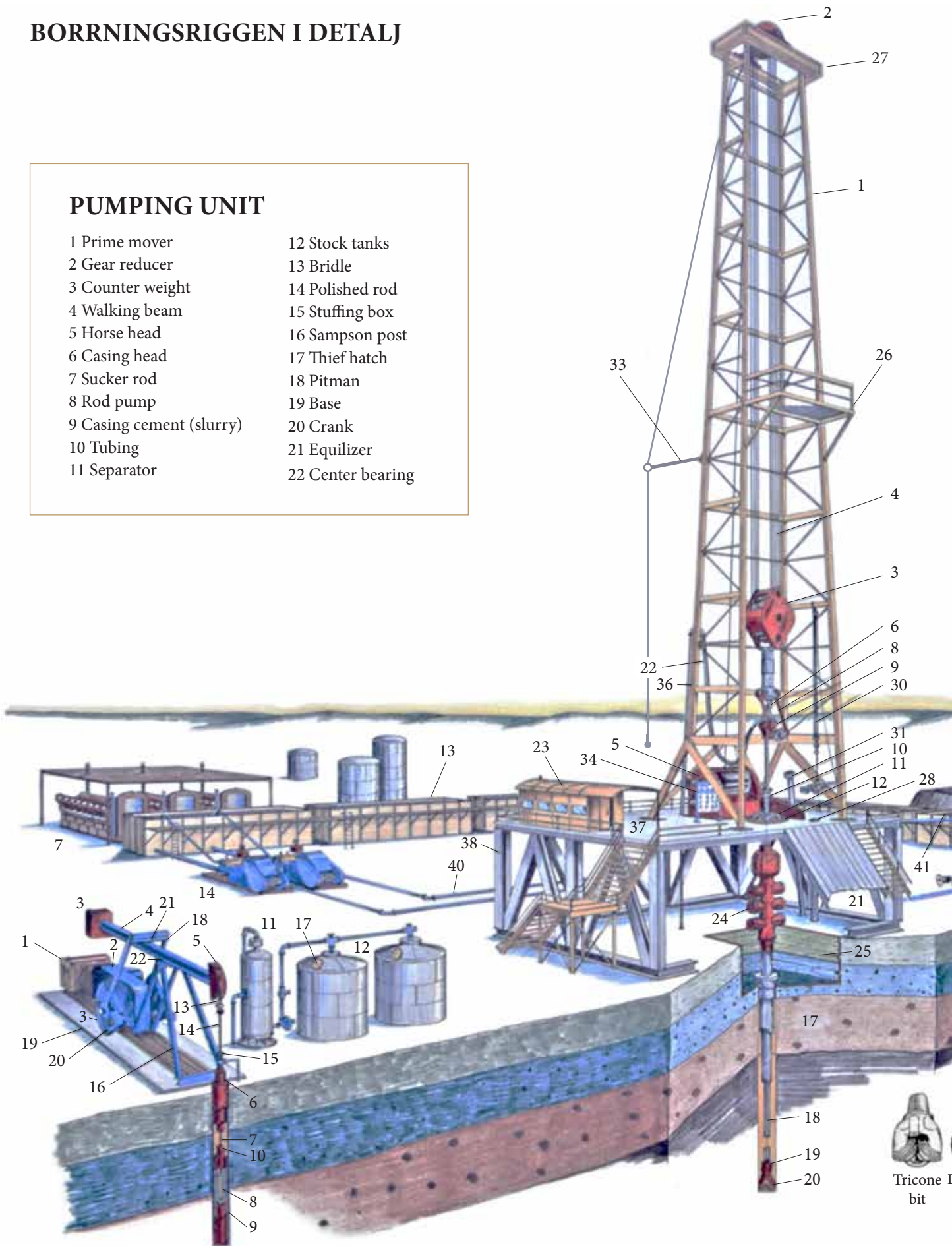
BORRNINGSRIGGEN I DETALJ



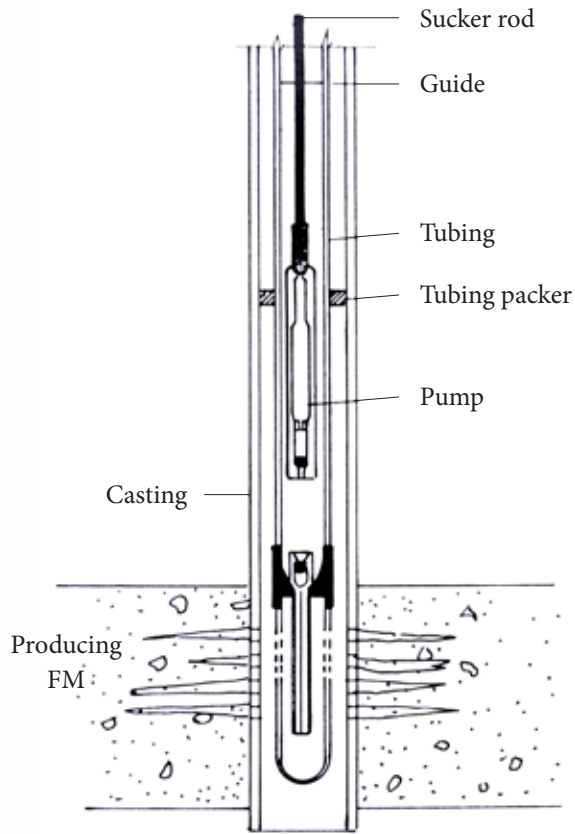
BORRNINGSRIGGEN I DETALJ

PUMPING UNIT

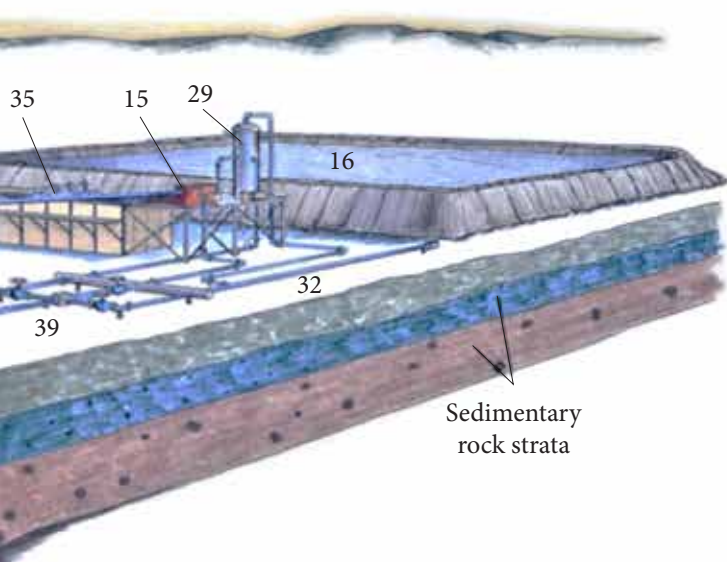
- | | |
|--------------------------|-------------------|
| 1 Prime mover | 12 Stock tanks |
| 2 Gear reducer | 13 Bridle |
| 3 Counter weight | 14 Polished rod |
| 4 Walking beam | 15 Stuffing box |
| 5 Horse head | 16 Sampson post |
| 6 Casing head | 17 Thief hatch |
| 7 Sucker rod | 18 Pitman |
| 8 Rod pump | 19 Base |
| 9 Casing cement (slurry) | 20 Crank |
| 10 Tubing | 21 Equilizer |
| 11 Separator | 22 Center bearing |



See detail of pump right



Detail of Down hole pump



Diamond bit

ROTARY RIG

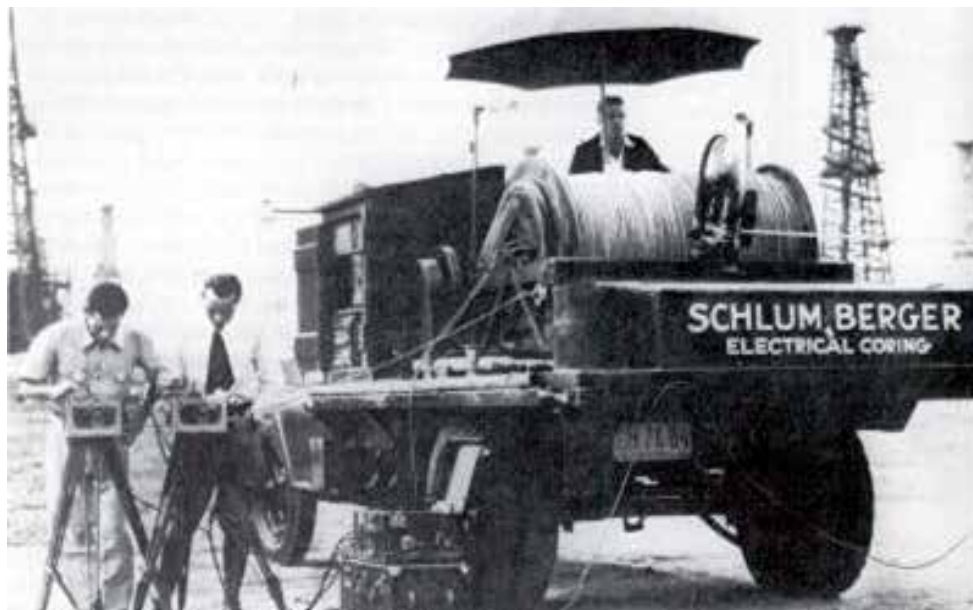
- 1 Mast-Derrick
- 2 Crown block
- 3 Traveling block
- 4 Drilling line
- 5 Draw-works
- 6 Hook
- 7 Engines
- 8 Elevators
- 9 Swivel
- 10 Kelly
- 11 Kelly bushing
- 12 Rotary table-master bushing
- 13 Mud pits
- 14 Mud pumps
- 15 Shale shaker
- 16 Reserve pits
- 17 Casing
- 18 Drill pipe
- 19 Drill collars
- 20 Drill bit
- 21 Pipe pump (Cut-away for clarity)
- 22 Rotary hose
- 23 Dog house
- 24 Blowout preventer stack
- 25 Cellar
- 26 Monkey board
- 27 Crown platform (Water table)
- 28 Mouse hole
- 29 Mud-gas separator
- 30 Tongs
- 31 Rat hole
- 32 Flare system
- 33 Gin pole
- 34 Driller's control panel
- 35 Degasser
- 36 Standpipe
- 37 Drill floor
- 38 Substructure
- 39 Choke manifold
- 40 Mud discharge line
- 41 Mud return line

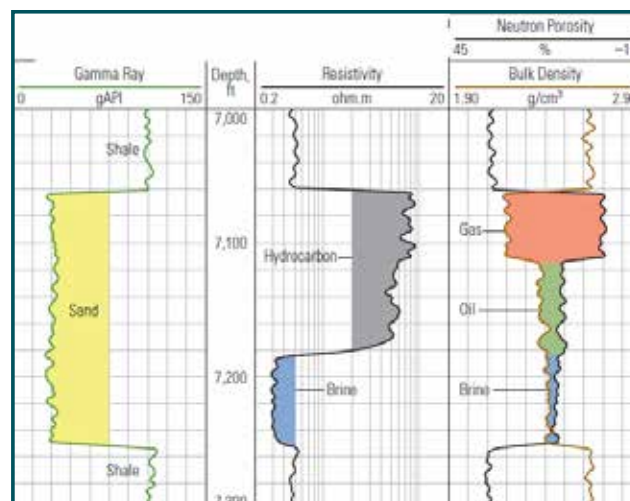
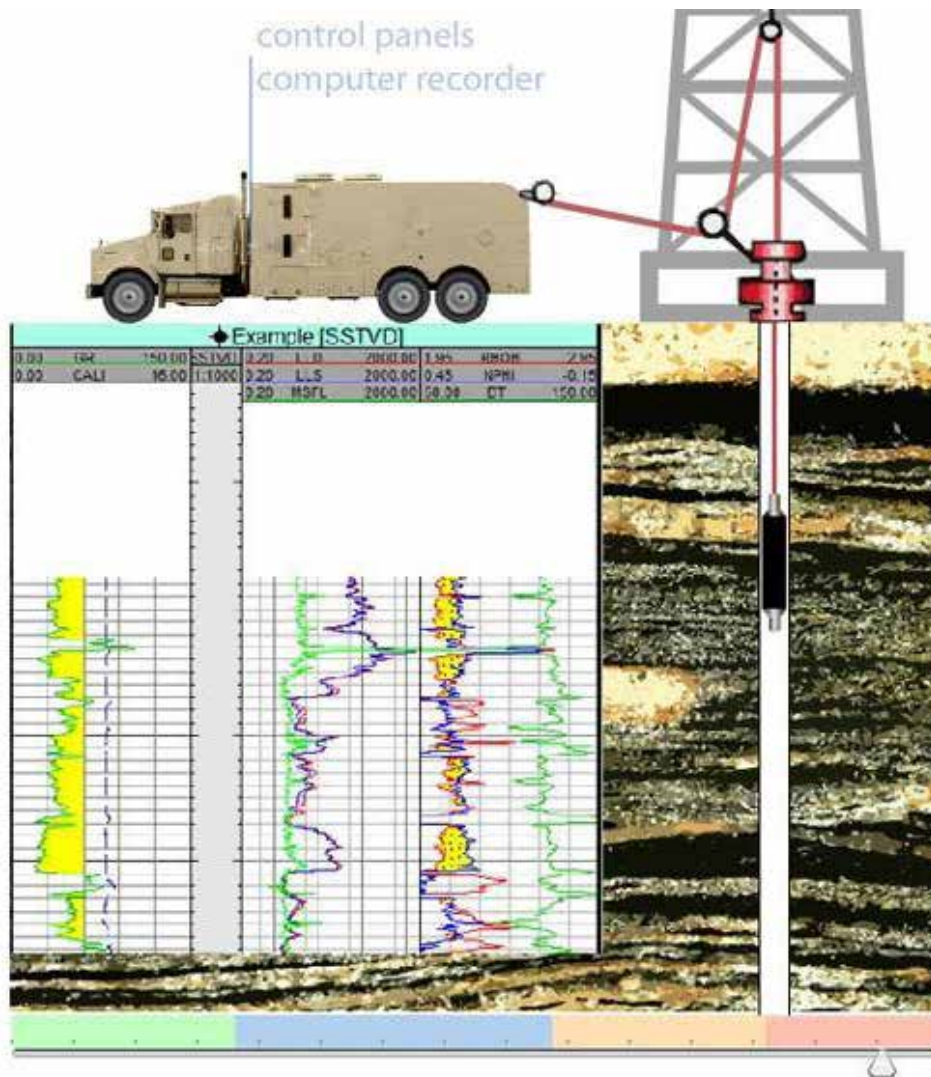
UNDERSÖKNINGSTILLFÄLLE - ELEKTRISK LOGG

Källoggning

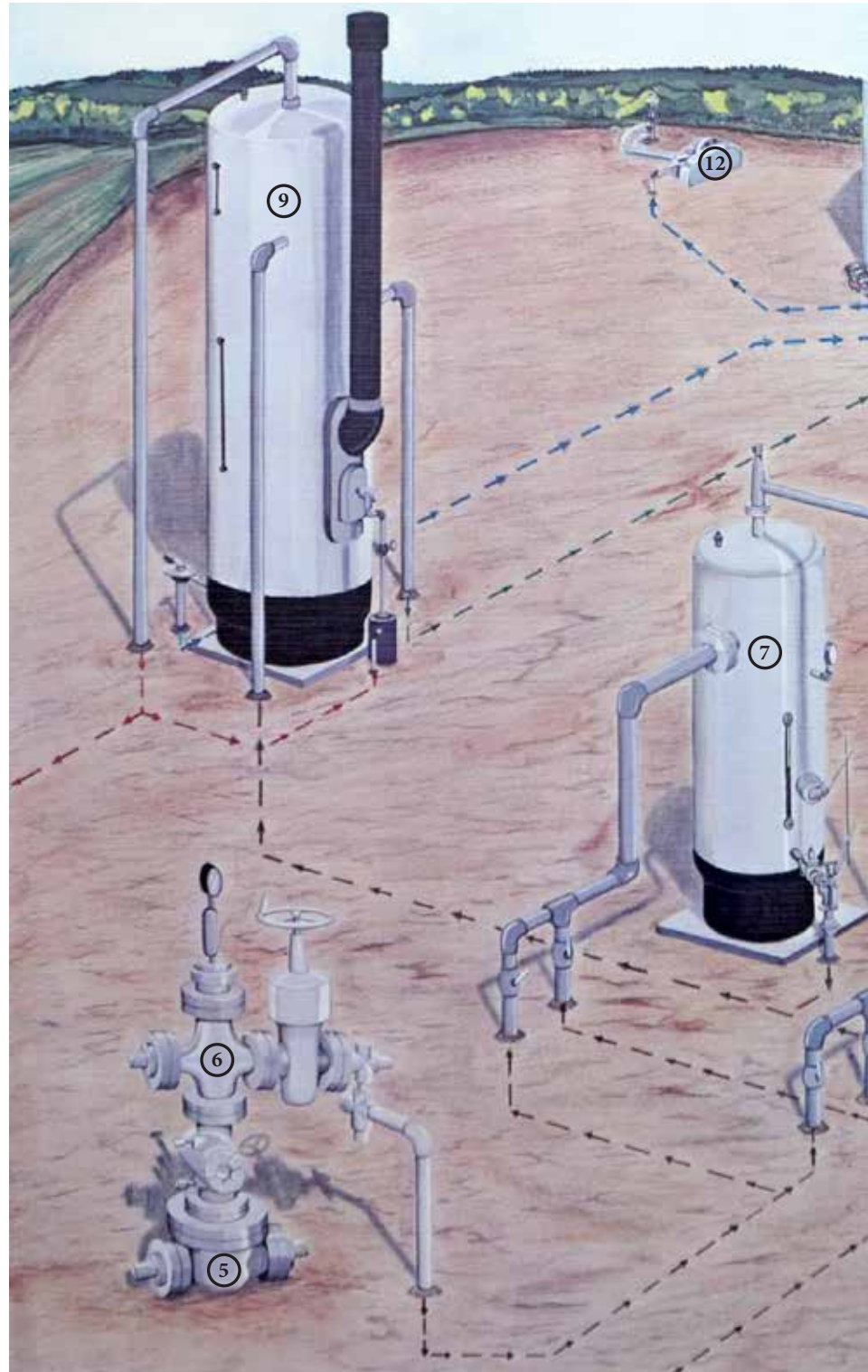
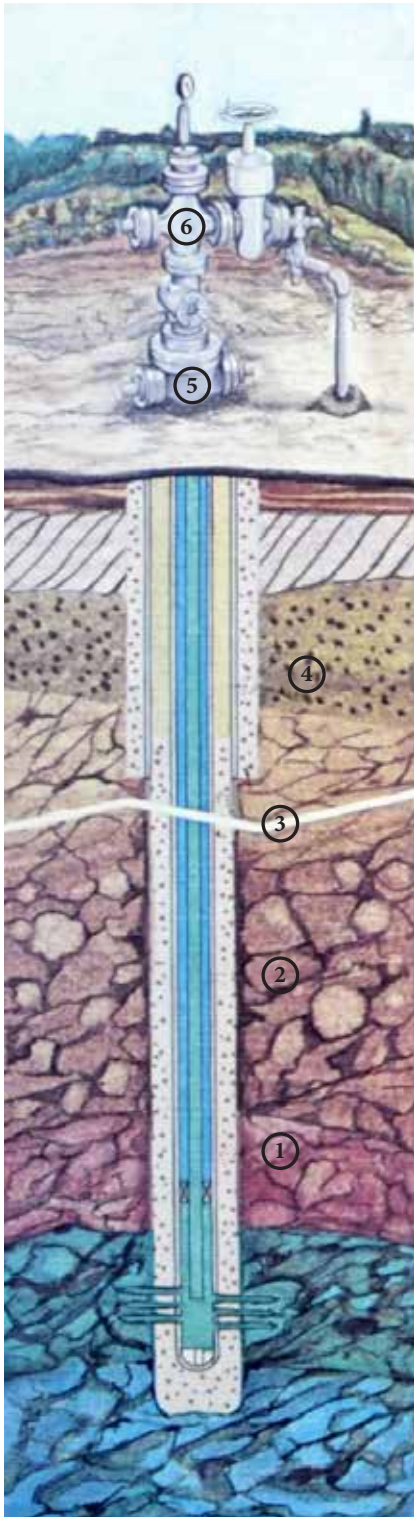
Källoggning, även känd som borrhålsloggning, görs för att framställa en detaljerad bild av de geologiska formationerna som ett borrhål penetrerar. Loggen kan baseras antingen på visuell inspektion av prover man får upp till ytan (geologiska loggar) eller på fysiska mätningar som gjorts av instrument som sänks ner i hålet (geofysiska loggar). Geofysiska loggar görs för att bestämma om källan skall produceras eller överges. Den första loggen blev uppfunnen av Conrad och Marcel Schlumberger, som grundade Schlumberger Limited i 1926.

Den 5:e september 1927 sänktes en elektrisk sond ner i en källa i Pechelbronn, Alsace, Frankrike och skapade den första källoggen. Därefter har tekniken utvecklats och används idag för att fastställa möjliga olje- och gasformationer i borrhålet. En logg kan med stor säkerhet fastställa om produktiva reserver är existerande i en källa och hur stora dessa är. Det krävs dock att man testat källan för produktion innan man kan fastställa detta till 100%.





TYPISK PRODUKTIONSANLÄGGNING

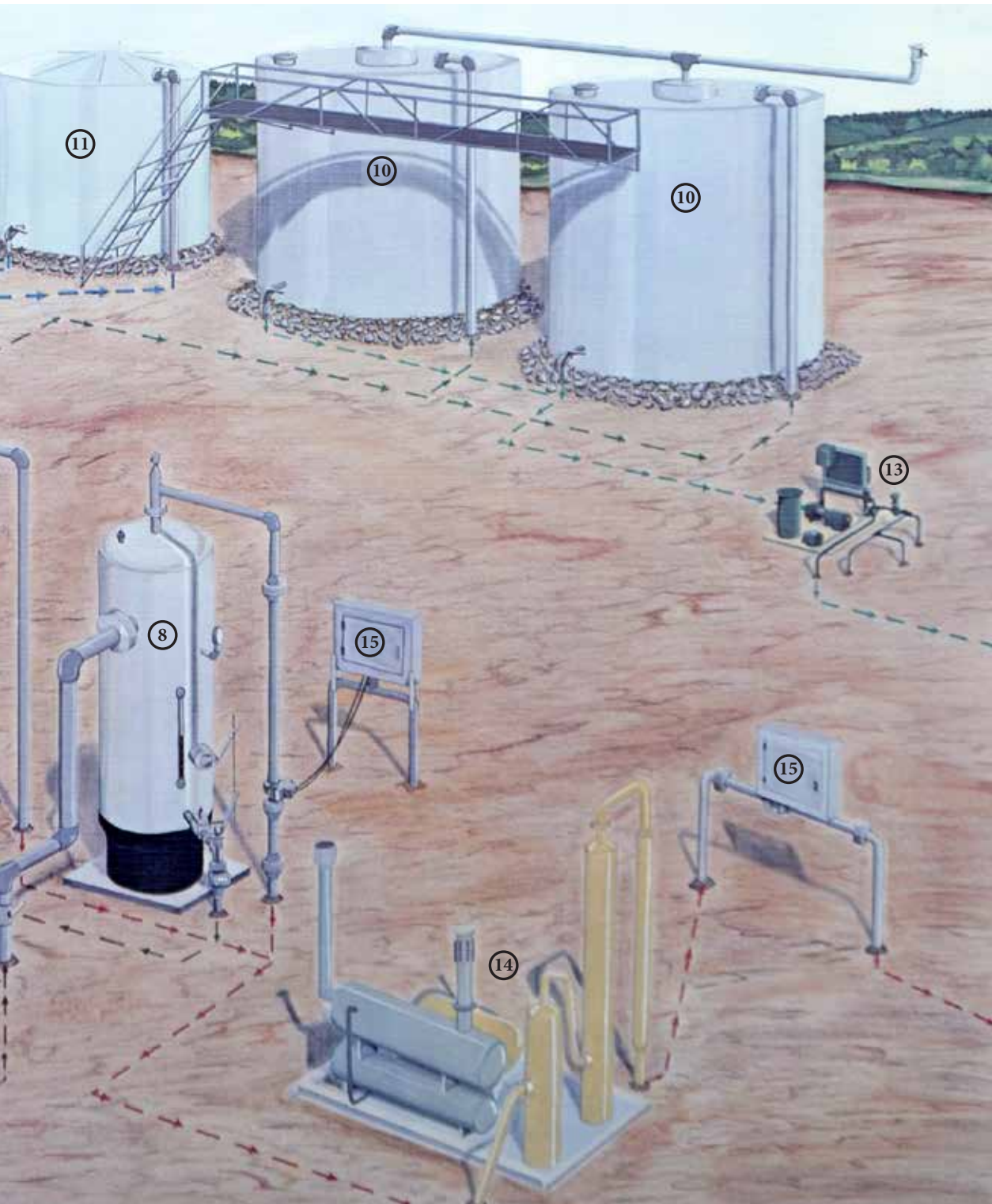


Förklaringar

1. Tubing
2. Production casing
3. Cement
4. Surface casing
5. Wellhead

6. Christmas tree
7. Production separator
8. Test separator
9. Heater-treater
10. Stock tank

11. Saltwater disposal tank
12. Saltwater injection well
13. LACT unit
14. Glycol dehydration unit
15. Meter run



Well fluids	—	—	—	—	—	—	—	—
Emulsion	—	—	—	—	—	—	—	—
Gas	—	—	—	—	—	—	—	—
Oil	—	—	—	—	—	—	—	—
Water	—	—	—	—	—	—	—	—

FINANSIELL ÖVERSIKT

Nedantående översikt bör läsas tillsammans med Bolagets årsredovisningar för 2010 till 2014. Detta avsnitt innehåller en finansiell presentation av Sweden Natural Assets AB (publ) under perioden från 2010 till 2014. De fullständiga årsredovisningarna kan laddas ner från Bolagets hemsida, www.swedennaturalassets.se. De kan även skickas i pappersform till de intressenter som begär det.

Finansiella nyckeltal	Q2 2015	2014	2013	2012	2011	2010
Rörelsens intäkter, tkr	0	32	0	0	115	1 564
Resultat efter finansiella poster, tkr	-264	-7 355	-4 316	-84	-11 601	-4 020
Soliditet, %	97%	99%	27%	95%	98%	63%

Resultaträkningar (tkr)	Q2 2015	2014	2013	2012	2011	2010
Rörelsens intäkter	0	32	0	0	115	1 564
Rörelsens kostnader						
Övriga externa kostnader	-263	-1 954	-947	-84	-41	-1 563
Personalkostnader	0	-3	-3	0	52	-2 349
Av- och nedskrivningar	0	-800	0	0	0	-16
Övriga rörelsekostnader	0	-237	0	0	-53	0
Rörelseresultat	-263	-2 962	-950	-84	73	-2 363
Finansiella poster	-1	-4 393	-3 366	0	-11 674	-1 657
Skatt	0	0	0	0	0	0
Årets resultat	-264	-7 355	-4 316	-84	-11 601	-4 020

Balansräkningar (tkr)	2015-07-01*	2015-06-30	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31	2010-12-31
Tillgångar							
Immateriella anläggningstillgångar	24 321	0	0	800	0	0	0
Materiella anläggningstillgångar	0	0	0	0	0	0	123
Finansiella anläggningstillgångar	25	0	1	3 600	0	0	21 561
Summa anläggningstillgångar	24 346	0	1	4 400	0	0	21 684
Omsättningstillgångar	5 794	6 644	6 781	803	2 291	2 287	417
Kassa och bank	26	0	0	3 558	0	1	0
Summa tillgångar	30 166	6 644	6 782	8 761	2 291	2 288	22 102
Eget kapital och skulder							
Eget kapital	6 439	6 439	6 703	2 351	2 167	2 251	13 853
Långfristiga skulder	0	0	0	6 318	0	0	0
Kortfristiga skulder	23 727	205	80	92	124	37	8 249
Summa eget kapital och skulder	30 166	6 644	6 783	8 761	2 291	2 288	22 102

* Texas Onshore AB's dotterbolag Texas Onshore Resources Inc. har överlåtits till Sweden Natural Assets AB per den 1 juli 2015 till bokförda värden. Värdena per den 1 juli 2015 avser den nybildade SNA-koncernen inkl. dotterbolaget Texas Onshore Resources Inc.

Finansiella nyckeltal	Q2 2015	2014	2013	2012	2011	2010
Rörelsens intäkter tkr	0	32	0	0	115	1 564
Rörelseresultat tkr	-263	-2 962	-950	-84	73	-2 363
Resultat efter finansiella poster tkr	-264	-7 355	-4 316	-84	-11 601	-4 020
Soliditet	97%	99%	27%	95%	98%	63%
Antal anställda	0	0	0	0	0	4
Aktierelaterade nyckeltal						
Periodens resultat, kr per aktie	-0,00	-0,01	-0,01	-0,42	-58,01	-20,10
Eget kapital, kr per aktie	0,01	0,01	0,004	10,84	11,26	69,27
Antal aktier, tusen	670 300	670 300	660 000	200	200	200
Utdelning per aktie	-	0	0	0	0	0

Eget kapital och skuldsättning 2014-12-31, tkr	
Summa kortfristiga skulder	80
Mot borgen	0
Mot säkerhet	0
Utan säkerhet	80
Summa långfristiga skulder	0
Mot borgen	0
Mot säkerhet	0
Utan säkerhet	0
Eget kapital	
Aktiekapital	6 703
Bundna reserver	0
Fria reserver (inkl. balanserad förlust)	0
Summa eget kapital	6 703

Allmänt

Under åren 2009-2011 bedrev bolaget kapitalförvaltning under namnet Lernesjö Holding AB. Bolaget var vilande under 2012. Under 2013 överläts samtliga aktier i bolaget till Texas Onshore AB och namnändrades till Sweden Mining AB (publ). Verksamheten ändrades till gruvbrytning och framställning av metaller, mineraler och ädelsten. Verksamheten startade genom att Sweden Mining förvärvade 49 % av aktierna i två ryska bolag som ägde licenser för brytning av guld. På grund av det politiska läget i Ryssland var det inte möjligt att hitta investerare för den fortsatta utvecklingen av de förvärvade bolagen. På bolagsstämman den 22 maj 2015 beslutades därför om avveckling av den ryska guldverksamheten och ändra bolagets inriktning till olje- och gasverksamhet.

Redovisningsprinciper

Fr.o.m. räkenskapsåret 2014 upprättas koncern- och årsredovisningarna med tillämning av årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFRNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Tidigare tillämpades årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd. Övergången har gjorts i enlighet med föreskrifterna i K3s kapitel 35. Sweden Natural Assets AB (f.d. Sweden Mining AB) är ett mindre företag och har utnyttjat mindre företags möjlighet att inte räkna om jämförelsetalen för 2013 enligt K3s principer. Presenterade jämförelsetal överensstämmer i stället med de uppgifter som presenterades i föregående års årsredovisningar. Olika redovisningsprinciper har alltså tillämpats för de år som presenteras i årsredovisningen, och det kan därmed finnas brister i jämförbarheten mellan åren.

Balansräkning

Posten immateriella anläggningstillgångar, 23 321 tkr, i balansräkningen 2015-07-01, utgörs av Working Interest. Med Working Interest avses rättigheter att utvinna olja och gas. Redovisning av olje- och gasverksamheten sker enligt full cost method. Detta innebär att alla kostnader för anskaffning av rättigheter, projektering, undersökning, utvärdering av borrhinar och utbyggnad av dessa aktiveras i separata kostnadsställen.

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

Bolaget har inga ställda säkerheter eller ansvarsförbindelser.

Rörelsekapital

Som ett led i att stärka bolagets finanser och göra aktien mer attraktiv på marknaden har styrelsen fattat ett strategiskt beslut om att erbjuda alla WI-ägare att byta sitt totala innehav mot aktier i bolaget i denna apportemission. En mindre del av emissionen är även öppen att tecknas med kontant betalning.

FULLSTÄNDIG FINANSIELL INFORMATION: INFÖRLIVANDE GENOM HÄNVISNING

Bolagets räkenskapsår är kalenderår. Bolaget inledde sin verksamhet under 2009. Det finns sex fastställda årsredovisningar tillgängliga 2009, 2010, 2011, 2012, 2013 och 2014. De fullständiga årsredovisningarna är en införlivad del av detta memorandum och kan laddas ner från Bolagets hemsida, www.swedennaturalassets.se. De kan även skickas i pappersform till de intressenter som begär det.

SKATTEFRÅGOR

Följande är en sammanfattning av skattekonsekvenser i anledning av förvärv av aktier i Sweden Natural Assets AB (publ), nedan kallat Bolaget, för aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges.

Denna sammanfattning är baserad på nu gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information. Nedanstående redogörelse omfattar inte situationer där aktierna i Bolaget innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet eller innehas av handelsbolag. Beträffande vissa kategorier av skattskyldiga gäller vidare särskilda skatteregler. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild aktieägare beror delvis på dennes speciella situation. Varje aktieägare bör därför rådfråga skatterådgivare om de skattekonsekvenser som utdelningen kan medföra för dennes del, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

Aktierna är inte noterade

Aktierna i Bolaget är inte föremål för handel på någon reglerad marknad. Denna sammanfattning är upprättad med utgångspunkt i att aktierna inte är noterade.

Beskattning vid avyttring av aktier i Bolaget

Avyttrar aktieägare erhållna aktier i Bolaget kan kapitalvinstbeskattning utlösas. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet utgörs normalt av anskaffningsutgiften. Förutsatt att aktierna i Bolaget är onoterade beskattas fem sjättedelar av kapitalvinster hos fysiska personer med 30 procent skatt. Uppkommer kapitalförlust är fem sjättedelar av denna normalt avdragsgill mot kapitalvinst samma år på aktier och andra delägarätter. Kapitalförlust som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgill med fem sjättedelar av 70 procent mot annan inkomst i inkomstslaget kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion från skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt. Skattereduktion medges med 30 procent av underskott som inte överstiger 100.000 kr och med 21 procent av resterande del. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår. Hos aktiebolag beskattas inte kapitalvinst på aktier som är näringsbetingade. Onoterade aktier är normalt näringsbetingade. Avdrag för kapitalförlust på sådana aktier medges inte.

Beskattning av utdelning från Bolaget

Fem sjättedelar av utdelning från Bolaget beskattas med 30 procent skatt i inkomstslaget kapital för fysiska personer. Preliminärskatt innehålls normalt av Euroclear Sweden AB, eller, vid förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Utdelning till aktiebolag beskattas normalt inte.

Följande är en sammanfattning av skattekonsekvenser i anledning av förvärv av aktier i Sweden Natural Assets AB (publ), nedan kallat Bolaget, för aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges.

Förmögenhetskatt

Förmögenhetskatten har i Sverige slopats från den 1 januari 2007.

Arvs- och gåvoskatt

Arvs- och gåvoskatten har i Sverige slopats från och med den 17 december 2004. Aktierna i Bolaget är således inte föremål för någon arvs- eller gåvoskatt i Sverige.

Utländska aktieägare

Aktieägare med skatterättsligt hemvist utanför Sverige uppmanas särskilt att rådfråga skatterådgivare om de skattekonsekvenser som ett aktieinnehav kan medföra för dennes del.

LEGALA ASPEKTER

Bolagets egentliga verksamhet i Sverige inleddes 2005. Bolagets associationsform är aktiebolag och regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets aktier är denominerade i svenska kronor och har upprättats enligt svensk lag.

Bolaget är inte noterat och är därför inte skyldigt att iaktta svensk kod för bolagsstyrning. Men Texas Onshore AB (publ) tillämpar koden fullt ut med undantag av ersättnings och revisionsutskotten. Bolaget är anslutet till Euroclear Sweden AB.

Bolaget är inte part, och har inte varit part, i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive icke avgjorda ärenden samt sådana ärenden som bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna, och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på bolagets eller koncernens finansiella ställning och lönsamhet ej heller har Bolaget informerats om anspråk som kan leda till att bolaget blir part i rättsligt förfarande eller skiljeförfarande.

Försäkringar

Styrelsen bedömer att Bolagets nuvarande försäkringsskydd är tillfredsställande med hänsyn till verksamhetens art och omfattning.

Transaktioner med närstående

Ingen av styrelseledamöterna, de ledande befattningshavarna eller bolagets revisor har – vare sig själva, via bolag eller närstående – haft någon direkt eller indirekt delaktighet i affärstransaktion, som var eller är ovanlig till sin karaktär under nuvarande eller föregående verksamhetsår. Bolaget har inte lämnat lån, garantier eller borgensförbindelser till förmån för styrelseledamöterna, de ledande befattningshavarna eller Bolagets revisor.

BOLAGSORDNING

1. Bolagets firma

Bolagets firma är Sweden Natural Assets AB (publ).

2. Styrelsens säte

Bolagets styrelse har sitt säte i Malmö.

3. Föremålet för bolagets verksamhet

Föremålet för bolagets verksamhet är att direkt eller indirekt bedriva verksamhet inom olje- och gasindustrin, att direkt eller indirekt idka gruvbrytning och framställning av metaller, mineraler och ädelsten, att äga och förvalta värdepapper, samt bedriva därmed förenlig verksamhet.

4. Aktiekapital

Bolagets aktiekapital ska vara lägst 6.600.000 kronor och högst 26.400.000 kronor.

5. Aktiernas antal

Antalet aktier skall vara lägst 651.000.000 och 2.604.000.000 stycken.

6. Antal styrelseledamöter och mandattid

Bolagets styrelse ska bestå av lägst tre och högst sju ordinarie ledamöter utan eller med högst tre suppleanter. Styrelseledamöts uppdrag gäller till slutet av den första ordinarie bolagsstämma som hålls efter det då styrelseledamöten utsågs.

7. Revisorer

Bolaget ska ha lägst en och högst två revisorer, utan eller med högst en revisorssuppleant.

8. Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma i bolaget ska ske på det sätt som avses i 7 kap 56a § i aktiebolagslagen (2005:551). Kallelse skall därvid ske genom annonsering i Post- och inrikes tidningar samt på bolagets webbplats. Att kallelse skett skall annonseras i Svenska Dagbladet. Kallelse skall ske inom sådan tid som följer av aktiebolagslagen.

9. Anmälan om, samt rätt till deltagande i bolagsstämma

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämma, skall dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast kl 12.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

10. Fullmaktinsamling

Styrelsen får samla in fullmakter på bolagets bekostnad enligt det förfarande som anges i ABL 7 kap 4 § andra stycket.

11. Ärenden på årsstämma

Följande ärenden ska förekomma på årsstämma i bolaget:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordning.
4. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
5. Val av en eller två justeringsmän.
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt, om bolaget är ett moderbolag, koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen.
7. Beslut om
 - a) Fastställande av resultat- och balansräkningen samt, i förekommande fall, koncernresultat- och koncernbalansräkningen.
 - b) dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen.
 - c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och, när sådan utsetts, verkställande direktör.
8. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna.
9. Fastställande av antal styrelseledamöter samt, när revisorsval skall förekomma, antalet revisorer. Val av styrelse samt styrelseordförande och, när revisorsval skall förekomma, revisorer.
10. Annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

12. Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår är kalenderår (den 1 januari till den 31 december).

13. Avstämningsförbehåll

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6-8 nämnda lag skall antas vara behörig att utöva de rättigheter som följer av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

Denna bolagsordning är antagen på ordinarie bolagsstämma den 22 maj 2015.

Sweden Natural Assets AB (publ) med org. nr. 556782-2241 registrerades vid det svenska Patent- och Registreringsverket (nuvarande Bolagsverket) den 2009-05-07.

ORDLISTA

3D – Geologiskt data i tre dimensioner – högt informationsinnehåll, större exakthet och precist. Dyrare undersökningsform jämfört med traditionella metoder.

Acre – Ytmått. 1 Acre = 4 046 m².

b (prefix) – Miljard = 10⁹ (tusen miljoner).

bbl (Barrel) – Fat. Volymmått olja = 159 liter. Anges även som mbbl, mmbbl (tusen och miljoner fat olja).

bbls (Barrels) – Flera fat.

bbl/d – Fat per dag.

BPO (Before Payout) – Före utbetalning. Den tidsintervall av produktion i en källa som krävs för att investeringen ska betala sig. När en källa har ”betalt ut” har alla kostnaderna för utrustning, borrning och slutförande betalats.

BCF (Billion cubic feet) – Miljarder kubikfot. 1 miljard kubikfot=28 miljoner kubikmeter.

BO (Barrel of oil) – Fat olja. Ett fat motsvarar 159 liter.

BOE – Barrels oil equivalent, Oljeekvivalent. Mått omfattande både gas och olja, då gasens volymmått konverterats till motsvarande mängd oljefat.

BOPD – Fat olja per dag.

CF – Kubikfot. Volymmått för naturgas. 1 kubikfot = 0,028 m³. Anges även som mcf, mmcf, bcf och tcf (tusen, miljoner, miljarder eller biljoner kubikfot).

CFG (Cubic feet gas) – Kubikfot naturgas.

DOE (Department of Energy) – Amerikanska Energimyndigheten.

EIA (Energy Information Administration) – fristående informationsavdelning tillhörande DOE, den amerikanska energimyndigheten.

EIS (Environmental Impact Statement) – Miljökonsekvensbeskrivning.

EPA (Environmental Protection Agency) – Motsvarar svenska Naturvårdsverket.

FERC (Federal Energy Regulatory Commission) – Federala energimyndigheten i USA.

Formation – Geologisk term. En geologisk bildning definierad genom jord- eller bergartssammansättning. Tillräckligt distinkt och sammanhängande för att kunna kartlägg-

gas i detalj. Några av de vanligaste formationerna i Södra Texas: Frio, Yegua, Wilcox, Cook Mountain och Edwards.

Fraktionering – Öppning av formation genom sprängning i produktionssyfte.

Färdigställande – Få en källa i produktion.

Förbättrad utvinning (Improved recovery) – att använda faktorer som vattenflöden och annan teknisk påverkan för att utvinna mer olja och gas ur en reservoar.

Förkastning – En förkastning är en geologisk spricka i jorden där ena sidan av sprickan har en annan jordart än den andra.

Gal Gallon – 3,78541 liter.

Naturgaskolumn – Ett vertikalt intervall som är kapabelt att producera naturgas. Den totala tjockleken av detta mäts i fot eller meter.

Gasproducerande intervall – En kommersiellt produktiv zon i en källa.

Hög vattenbrytning – Källan producerar för mycket vatten jämfört med mängden naturgas.

IEA – International Energy Agency. Sammanslutning av 26 länder för att tillvarata och utveckla energiområdet för medlemmarna.

Intervall – Vertikal zon av potentiell kommersiell produktion mätt i ett borrhål.

Loggning – Undersökning med sensorer av vätska, naturgaser och bergarten i borrhålet.

m (prefix) – Tusen = 10³

mbbl – Tusen fat.

mcf – Tusen kubikfot.

mcfpd – Tusen kubikfot per dag.

mm (prefix) – Miljon = 10⁶

mmbbl/d – Miljoner fat olja per dag.

mmbblseq – Miljoner fat oljeekvivalenter där 6000 kubikfot naturgas = 1 fat olja.

mmbo – Miljoner fat olja.

mmbopd – Miljoner fat olja per dag.

mmcf – En miljon kubikfot.

NRI (Net Revenue Interest) – Netto-intäktsintresse, d v s den andel en delägare äger i källan och den andel denne erhåller av de intäkter som källan genererar.

OECD (Organization for Economic Cooperation and Development) – Organisation för ekonomiskt samarbete och utveckling.

OPEC (Organization of Petroleum Exporting Countries) – Sammanslutning av oljeexporterande länder.

ORRI (Overriding Royalty Interest) – Procentandel av produktionen eller produktionsintäkterna, produktionskostnaderna borträknade.

Prospektiva intervall – Den vertikala zonen i en källa som förefaller ha potential för produktion av olja och/eller naturgas.

Prospect – Ett område med möjliga kolvätefyndigheter i sådana mängder att det ur geologisk och ekonomisk synvinkel är värt försöka utvinna en källa. Används också för att benämna en borrhålsplats.

Reserv – Kvantitet olja och/eller naturgas som förväntas möjligt att utvinna kommersiellt.

Reservoar – Underjordisk, porös och genomtränligt stycke berg, som innehåller olja och/eller naturgas.

WI (Working Interest) – Rörelseintresse, d v s Delägarens andel av driftnettot samt kostnaderna för borrning, underhåll och slutförande av en källa.

Shothole – Testhål.

Show – Olja eller naturgas i borrhåtskor eller i borrhålsprover från en källa.

t (prefix) – Biljon = 10¹² (tusen miljarder).

Torrhål – En borrhål som inte ger tillräckligt ekonomiskt utbyte av kolväten. Brukar också ibland benämnas med ”duster”, av dust = damm.

WTI (West Texas Intermediate) – Råoljetyp som används som referens för kvalitet och prissättning.

Global oljekonsumtion 2005: 82.5 MMBpd = 82 miljoner fat olja per dag eller 29 930 miljoner fat olja totalt under året.

Mezzanine Finansiering

Eftersom bankerna normalt endast beviljar krediter upp till en viss belåningsgrad, har det vuxit fram en kompletterande form av finansiering, s k mezzanine-lån. Säkerhetsmässigt är mezzanine-lån efterställda banklånen. Den högre risken för den som ger ut mezzanine-lån gör att räntan för ett mezzanine-lån är högre än för vanlig bankfinansiering. Dessutom brukar det finnas ett inslag kopplat till optioner eller aktier som gör att långivaren får viss ersättning kopplat till värdeutvecklingen på bolaget.

www.swedennaturalassets.se



Sweden Natural Assets AB

Västra Kanalgatan 6, SE-211 41 Malmö

Tel +46 (0) 40 36 23 10, fax +46 (0) 40 36 23 29

E-post info@swedenmining.se