



# ÅRSREDOVISNING 2009

Caucasus Oil AB (PUBL) 556756 - 4611



## Innehåll

2	Caucasus Oil AB i korthet
3	Styrelseordförande har ordet
4	Affärsidé, vision och strategi
4	Organisation
5	Gas- och oljeprospektering
5	Projekt
6	Förvaltningsberättelse
11	Resultaträkning
12	Balansräkning
13	Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser
14	Kassaflödesanalys
15	Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer
18	Noter
20	Underskrifter

## CAUCASUS OIL AB I KORTHET

Caucasus Oil AB investerar i olja och gas, både i prospektering och i produktion. Målet är att på sikt bli en på marknaden betydande aktör. Bolagets portfölj bestod vid årsskiftet 2009/2010 av två producerande brunnar samt en gjord investering i ett kommande oljeborningsprojekt, alla i Texas, USA. Ägarandelarna varierar från 1,0 % - 2,0 %. Caucasus Oil har cirka 510 aktieägare, och bolagets aktie är upptagen till handel på Aktietorget under kortnamnet CAOI.

## HISTORIK

### 2008

Caucasus Oil AB bildas och registreras i maj 2008. Den första investeringen görs i Texas, USA.

### 2009

Andra investeringen görs i Texas, USA. Bolaget är huvudsponsor för Speedway-SM 2009 i Målilla. Caucasus Oil ansluts till Euroclear och listas på Aktietorget den 9 november. Tredje investeringen görs i Texas, USA.

Emission och konvertibellån har sedan starten tillfört bolaget c:a 4,7 MSEK.

## STYRELSEORDFÖRANDE ULRICH ANDERSSON HAR ORDET

### Vi har byggt en god grund

Det tar tid att bygga ett bolag, och vägen dit är inte alltid rak. Det fick vi uppleva i slutet av 2009 då en planerad och större investering uteblev. Men med facit i hand kan vi konstatera att vi kom ur affären med alla medel kvar i bolaget. I stället vände vi åter blickarna mot USA för att göra ytterligare en trygg grundinvestering i Texas. Detta under tiden som vi naturligtvis letade nya och något mer riskfyllda projekt i enlighet med bolagets policy.

Investeringarna i USA är så trygga som det över huvud taget går att göra i gas- och oljebranschen idag. Nästa aktuella borrning där, som blir bolagets andra oljebrunn i Texas, ligger i det så kallade Woodbine-området där träffsäkerheten är runt 90 %. Investeringen gjordes i december 2009 och ger oss 2 % deltagande. Borrstarten är satt nu till våren 2010.

På det här sättet känner jag att vi nu har byggt en bra grund för Caucasus Oils fortsatta verksamhet. Vi har nu två producerande brunnar i Texas (en gas och en olja) och vi kommer förhoppningsvis även att få den nya Woodbine-brunnen i produktion under försommaren. Det kommer att ge bolaget ett tryggt cashflow, inte minst nu sedan oljepriset tycks ha parkerat en bra bit över 80-dollarsstrecket (8/4-10).

Under 2009 har vi sökt vidare efter lämpliga projekt att delta i utanför USA, och vi har noga utvärderat ett flertal. Gas- och oljeprospektering är både tidskrävande och kostsamt, dessutom riskfyllt. Därför är jag mycket noga med just utvärderingarna, som alltså tar lång tid. Innan vi går med på en investering, måste vi dessutom göra besök på plats för att kunna förvissa oss om kvaliteten på både själva projektet och på operatören. Att få se projektet med egna ögon, samt lära känna personalen och miljöarbetet på plats, ger ovärderlig information. Inte förrän den samlade bilden är godkänd, är det dags att gå in ekonomiskt i projektet.

Dit har vi inte kommit ännu. Men vi har flera olika utvärderingar på gång. Någon av dessa utvärderingar hoppas jag vi ska kunna fullfölja inom en inte alltför avlägsen framtid. Det hänger naturligtvis även ihop med möjligheterna till finansiering av de olika projekten.

Aktieintroduktionen på AktieTorget den 9 november skedde i samma veva som vår planerade och viktiga investering i Syrien uteblev. Det gav tyvärr aktien en sämre start än väntat. Men som sagt, vägen är inte alltid rak, och det tar oftast tid att bygga ett bolag. Jag ska göra allt jag kan för att vi ska komma igen, möjligheterna finns där ute, och vi är ett par goda och spännande projekt på spåren!

Under 2009 hade bolaget en genomsnittlig månatlig kapitalförbrukning på KSEK 30 exkl avskrivningar. Under innevarande år kommer vi att försöka hålla samma låga kostnadsprofil.

Jag är fortsatt optimistisk under 2010, och ser med tillförsikt fram emot ett nytt och spännande prospekteringsår.

Vimmerby, den 23 april 2010

Ulrich Andersson  
Styrelseordförande  
Caucasus Oil AB



## AFFÄRSIDÉ, VISION OCH STRATEGI

### Affärsidé

Caucasus Oils affärsidé är att genom framgångsrik gas- och oljeutvinning skapa mervärden för bolaget och dess aktieägare.

### Vision

Caucasus Oil ska genom prospekteringsverksamhet, samt genom köp av andelar i gas- och oljekällor skapa en trygg grundinkomst för bolagets drift.

Samtidigt ska man enligt bolagets strategi aktivt söka efter deltagande i projekt med stor uppsida och högre riskprofil, främst utanför USA.

### Strategi

Caucasus Oils affärsstrategi är att:

- Investera i områden med potential för fyndigheter av gas- och olja i Östeuropa, Mellanöstern, Nordafrika samt USA.
- Bedriva systematisk och långsiktig investerings- och prospekteringsverksamhet innehållande både låga och höga riskprofiler.
- Hålla en fortsatt låg kostnadsprofil.

## ORGANISATION

### Ulrich Andersson

Arbetande styrelseordförande

Invald i styrelsen 2008, ordförande sedan 2008. Född 1966.

Aktieinnehav privat och genom bolag 1 520 596 aktier.

### Bertil Wilhelmsson

Verkställande Direktör

Invald i styrelsen 2008, VD sedan 2009. Född 1949.

Aktieinnehav privat och genom bolag 1 063 576 aktier.

### Bengt Grafström

Styrelseledamot

Invald i styrelsen 2008. Född 1946.

Aktieinnehav 210 596 aktier.

### Sven Olof Björck

Styrelsesuppleant

Styrelsesuppleant sedan 2008. Född 1955.

Aktieinnehav 149 750 aktier.

### Anställda

Bolaget har i dagsläget inga anställda. Bolaget leds av styrelsen och den dagliga driften sköts via ett managementavtal med Ulrich & Co AB.

### Revisor

Joakim Falck, Auktoriserad revisor  
Ernst & Young AB

## GAS- OCH OLJEPROSPEKTERING

Caucasus Oil AB arbetar med investeringar inom gas- och olja via köp av andelar i befintlig produktion, samt genom köp av andelar inom gas- och oljeprospektering.

Prospektering efter gas och olja är både tidskrävande och förenat med stora investeringar samt risker. Caucasus Oil skall sprida sitt ägande, och därmed riskerna, genom köp av mindre andelar i både ny och befintlig produktion.

Bolaget kräver också ett direktäggande för att genomföra en investering. Detta för att undvika att andra delägares ekonomi påverkar bolaget negativt. Investeringsprocessen präglas av noggranna genomgångar av befintligt informationsunderlag.

## PROJEKT

### **Caucasus Oils projektportfölj vid årsskiftet 2009/2010:**

- **Reese #1H**, Harrison County, gasbrunn, andel 1,5 %, i produktion 2009-04-14, operatör PetroMax.
- **Schiflet #1H**, Madison County, oljebrunn, andel 1,0 %, i produktion 2009-08-14, operatör PetroMax.
- **Woodbine #11** (ännu inte exakt namngiven), Madison County, investering i oljebrunn som borrar våren 2010, andel 2 %, operatör PetroMax.

Styrelsen och verkställande direktören för Caucasus Oil AB, 556756-4611, får härmed avge årsredovisning för 2009.

### Information om verksamheten

Caucasus Oil AB, grundat i maj 2008 och med säte i Vimmerby, är ett svenskt publikt aktiebolag som investerar i borrhoprojekt, samt andra typer av investeringar, för gas- och oljeutvinning.

Bolagets aktier är upptagna till handel på svenska AktieTorget sedan den 9 november 2009. Bolaget riktar främst in sig på verksamhet i Östeuropa, Mellanöstern, Nordafrika och USA.

Caucasus Oils projektportfölj bestod vid årsskiftet av tre objekt, två producerande brunnar och en klar för borrhstart våren 2010. Samtliga i Texas, USA.

Målet är att på sikt bli en betydande aktör på marknaden. Detta ska ske genom aktivt sökande efter nya prospekteringsområden samt genom förvärv av andelar i producerande fält med utvecklingspotential.

Bolagets dagliga drift är utlagd på entreprenad och sköts av Ulrich & Co AB. Arbetet i företaget bedrivs av styrelsens ordförande Ulrich Andersson och Sven-Olof Björck, samt inhyrda konsulter. Mediekommunikation är exempel på en konsulttjänst som till viss del lagts ut på entreprenad.

### Väsentliga händelser under räkenskapsåret

- Kontant nyemission tillför bolaget SEK 642 000.
- Gasbrunnen Reese #1H tas i produktion i april månad.
- Caucasus Oil är huvudsponsor till Speedway SM i Målilla som genomförs 24 - 25 juli.
- Första oljebrunnen i Woodbineprojektet, Schiflet #1H, borrar under maj/juni och tas i produktion i augusti.
- Nyemission av konvertibellån tillför bolaget SEK 2 182 000.
- TO 1 tillför bolaget SEK 24 500.
- Caucasus Oil listas på AktieTorget den 9 november.
- Konverteringen av konvertibellånet inleds efter noter-ingen, konverteringskursen blir SEK 1,51.
- Syrienprojektet avbryts av vår motpart.
- Investeringarna fortsätter i Woodbineprojektet i Texas, USA. I början av december månad investerar bolaget i nästa oljeborrning, Woodbine #11, totalt investeras ca SEK 700 000 vilket ger en ägarandel om 2 %. Borrhstart våren 2010.

### Styrelsen

Styrelsen i Caucasus Oil består av Ulrich Andersson arbetande styrelseordförande, Bertil Wilhelmsson VD, Bengt Grafström styrelseledamot, Sven Olof Björck styrelsesuppleant.

Styrelsen i Caucasus Oil har haft 9 protokollförda sammanträden under året.

Bolaget tillämpar inte Svensk Kod för Bolagsstyrning (Koden), eftersom bolagets aktier inte är upptagna till handel vid reglerad marknad. Därav följer att bolaget inte har någon valberedning eller revisions- och ersättningsutskott. Handhavande av frågor beträffande revision och ersättningssystem faller på hela styrelsen kollektivt.

### Ägarstruktur

Caucasus Oil hade vid årsskiftet 2009/2010 cirka 510 aktieägare, vilket kan jämföras med 380 aktieägare vid listningen den 9 november.

Under perioden 9 november - 31 december 2009 har 455 avslut gjorts och 1 850 806 aktier omsatts till ett totalt värde av SEK 2 729 318,37.

Genomsnittskursen ligger på c:a SEK 1,47.

I genomsnitt har 12 avslut gjorts och 50 022 aktier omsatts per dag under året.

Vid utgången av perioden hade Caucasus Oil totalt 11 731 033 utestående aktier, varav största aktieägare är Thomas Karlsson med bolag, med totalt 1 600 000 aktier, vilket motsvarar 13,6 % procent av röster och kapital. Ytterligare en aktieägare, Ulrich Andersson med bolag har mer än tio procent av röster och kapital, 13 % av röster och kapital.

**Resultat**

Rörelseresultatet för året uppgick till KSEK -389 (-539).

Resultat efter finansiella poster för året uppgick till KSEK -414 (-519) och efter skatt till KSEK -414 (-519).

Finansnettot för 2009 var KSEK -25 (20).

**Finansiell ställning**

Bolagets likvida medel uppgick vid årets utgång till KSEK 1 494 (681). Per balansdagen uppgick bolagets eget kapital till KSEK 3 266 (1 326). Bolagets soliditet per balansdagen uppgick till 96 procent (92).

**Investeringar och kassaflöde**

Totalt investerades 1 148 KSEK (654) i prospektering under året.

Årets kassaflöde uppgick till 813 KSEK (682).

**Ägarförhållanden**

Caucasus Oil hade ca 510 aktieägare per den 2009-12-31.

I tabellen nedan redovisas information beträffande de största aktieägarna i Caucasus Oil vid samma datum.

Styrelsen känner inte till att det finns något aktieägaravtal mellan bolagets aktieägare, eller att bolaget ägs eller kontrolleras direkt eller indirekt av någon enskild part.

**De största ägarna i Caucasus Oil per den 2009-12-31.**

Bolaget har per den 2009-12-31 totalt 11 731 033 st. aktier, alla av ett slag med lika antal röster.

	<b>Antal aktier</b>	<b>% av kapital</b>	<b>% av röster</b>
Thomas Karlsson med bolag	1 600 000	13,6	13,6
Ulrich Andersson med bolag och närstående	1 520 596	13,0	13,0
Bertil Wilhelmsson med bolag	1 063 576	9,1	9,1
Bengt Grafström	210 596	1,8	1,8
Olle Björck	149 750	1,3	1,3
Övriga:	7 186 515	61,2	61,2
Total	11 731 033	100	100

**Insynspersonernas aktieinnehav**

	<b>2009-11-09</b>	<b>2009-12-31</b>
Thomas Karlsson med närstående	1 600 000	1 600 000
Ulrich Andersson med närstående	1 510 000	1 520 596
Bertil Wilhelmsson med närstående	1 000 000	1 063 576
Bengt Grafström	200 000	210 596
Olle Björck	149 750	149 750
Lea Andersson med närstående	60 000	60 000

### Aktiekapitalets utveckling

I tabellen nedan redovisas förändringar i Caucasus Oils aktiekapital sedan bildandet fram till utgången av räkenskapsåret 2009. Samtliga aktier har betalats med likvida medel.

År	Händelse	Antal aktier	Totalt antal aktier	Aktiekapital	Kvotvärde SEK	Emissionskurs SEK
2008 maj	Bildande	1 000	1 000	100 000	100,00	100,00
2008 juni	Split	1 000 000	1 000 000	100 000	0,10	
2008 juni	Nyemission	500 000	1 500 000	150 000	0,10	0,20
2008 juli	Nyemission	7 975 000	9 475 000	947 500	0,10	0,20
2008 juli	Nyemission	400 000	9 875 000	987 500	0,10	0,20
2008 okt	Nyemission	83 000	9 958 000	995 800	0,10	0,25
2009 feb	Nyemission	321 000	10 279 000	1 027 900	0,10	2,00
2009 dec	Nyemission	7 000	10 286 000	1 028 600	0,10	3,50
2009 dec	Konverter	1 445 033	11 731 033	1 173 103	0,10	1,51

### Kursutveckling och handel

Under perioden 9 november - 31 december 2009 har 455 avslut gjorts och 1 850 806 aktier omsatts till ett totalt värde av SEK 2 729 318,37.

Genomsnittskursen ligger på c:a SEK 1,47. I genomsnitt har 12 avslut gjorts och 50 022 aktier omsatts per dag under året.

## Risker och osäkerhetsfaktorer

### Operativa risker

Allt företagande och ägande är förenat med risktagande. Verksamheten som bedrivs i Caucasus Oil erbjuder stora möjligheter, men innebär också betydande risker.

Caucasus Oils verksamhet måste utvärderas mot bakgrund av de risker, kostnader och svårigheter som bolag aktiva inom gas- och oljeutvinning ofta ställs inför. Riskerna i sådana företag är främst kopplade till utfallet av och kostnaderna för prospektering och utvinning, samt prisutvecklingen på gas- och oljemarknaden, men även till tillståndsfrågor avseende undersökning, utvinning och miljö. Därtill skall beaktas att Caucasus Oil befinner sig i ett tidigt skede av sin verksamhet. Caucasus Oil utgör vidare en liten organisation och är i stor utsträckning beroende av ett antal nyckelpersoner.

### Finansiella risker

Bolaget exponeras för olika finansiella risker i sin verksamhet såsom ränte-, pris-, kredit-, likviditets- och kassaflödesrisk. Ränterisk uppstår genom variationer i marknadsräntorna.

Prisrisk avser risken att värdet på ett finansiellt instrument varierar till följd av förändringar i marknadspriser. Kreditrisk (motpartsrisk) är risken att motparten i en transaktion inte kan fullgöra sin förpliktelse, vilket leder till förlust för bolaget. Likviditetsrisk (finansieringsrisk) är risken att bolaget inte kan finansiera sina åtaganden. Kassaflödesrisk är risken att bolagets kassaflöde varierar till följd av förändringar i marknadsräntor.

### Valutarisker

Intäkter från verksamheten är till huvudsaklig del i USA-dollar (USD), medan kostnaderna för bolaget delvis är i svenska kronor (SEK). Kursfluktuationer och osäkerhet i framtida valutakurser gör att förändringar i valutakurser kan komma att påverka bolagets redovisade intjäningsförmåga på ett avgörande sätt.

### Osäkerhetsfaktorer

Förutom branschspecifika risker måste även mer generella osäkerhetsfaktorer beaktas, såsom konjunkturutveckling, konkurrens, teknologi- och marknadsutveckling, materialpriser, leverantörer, kunder, företagsförvärv, kvalificerad personal, lagstiftning och reglering, immateriella rättigheter, framtida kapitalbehov och aktiemarknadsrisk.

Ovan nämnda risker utgör ett sammanfattande urval av risker och osäkerhetsfaktorer, som har betydelse för Caucasus Oils verksamhet eller en investering i Caucasus Oils aktie.

### Känslighetsanalys

Bolagets framtida intjäningsförmåga är till stor del knuten till framgången i att finna gas och olja i de projekt som bolaget deltar i. Möjligheten att exploatera projekten beror på vilka fyndigheter som påträffas och i vilken mängd. Gas- och oljeprisets utveckling påverkar också prospekteringsviljan hos operatörerna och kan på så sätt även påverka Caucasus Oils intjänandeförmåga.

### Miljö

Caucasus Oil strävar efter att bolagets miljöpåverkan ska bli så liten som möjligt. I samband med utvärderingar av nya projekt ingår alltid att försäkra sig om att den styrande operatörens miljöpolicy lever upp till respektive lands miljölagstiftning. Om så inte är fallet ska Caucasus Oil påpeka missförhållandet för att få en ändring till stånd. Kan inte operatören fullgöra sina plikter i miljöhänseende bör Caucasus Oil avstå från investeringen.

Caucasus Oils miljöpolicy innebär att bolaget, dess medarbetare, anlitate konsulter och operatörer ska arbeta på ett miljömässigt riktigt sätt enligt gällande lagar och förordningar i det land där verksamheten bedrivs. Hela tiden med målsättningen att i möjligaste mån undvika mark- och miljöskador i samband med arbetets utförande.

### Framtida utveckling

Caucasus Oil planerar under de närmaste åren att upprätthålla ett högt tempo i sökandet efter nya projekt att investera i, både avseende investeringar i befintlig produktion såsom i borrhinar efter nya gas- och oljefyndigheter. Bolaget vill växa i stabil takt genom att vara kostnadseffektiva och därmed uppnå långsiktig lönsamhet. Bolaget har för avsikt att investera finansiella resurser i de projekt som bolaget bedömer har högst potential. Bolaget utvecklar sin projektportfölj kontinuerligt och systematiskt. Målsättningen är att under de kommande åren investera i gas- och oljeprosjekt företrädesvis utanför USA, för att därigenom skapa mervärde för bolaget och aktieägarna.

**Ekonomisk översikt**

	<b>2009-01-01</b>	<b>2008-04-18</b>
	<b>-2009-12-31</b>	<b>- 2008-12-31</b>
Nettoomsättning, tkr	203	-
Resultat efter finansnetto, tkr	-414	-519
Rörelsemarginal (%)	neg	neg
Avkastning på eget kapital (%)	neg	neg
Balansomslutning, tkr	3 411	1 437
Soliditet, %	96	92

**Byte av redovisningsprincip**

Från och med den 1 januari 2009 tillämpar företaget Redovisningsrådets Rekommendationer.

**Dispositioner beträffande vinst eller förlust**

Följande belopp står till årsstämman förfogande:

	<b>Belopp i kr</b>
Överkursfond	3 025 685
Balanserat resultat	-518 910
Årets resultat	-413 843
<b>Summa</b>	<b>2 092 932</b>

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras så att balanserat resultat och årets resultat avräknas mot överkursfonden och att resterande överkursfond, 2 092 932 kr, överförs i ny räkning.

Vad beträffar företagets resultat och ställning i övrigt, hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar med tillhörande bokslutskommentarer.

## Resultaträkning

Belopp i kr	Not	2009-01-01 -2009-12-31	2008-04-18 -2008-12-31
Nettoomsättning		203 052	-
		203 052	-
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Övriga externa kostnader	1	-516 392	-512 512
Personalkostnader	2	-44 163	-26 484
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	3	-31 744	-
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-389 247</b>	<b>-538 996</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Ränteintäkter och liknande resultatposter		497	20 086
Räntekostnader och liknande resultatposter		-25 093	-
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-413 843</b>	<b>-518 910</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-413 843</b>	<b>-518 910</b>
<b>Skatt på årets resultat</b>	4	-	-
<b>Årets resultat</b>		<b>-413 843</b>	<b>-518 910</b>
Resultat per aktie		-0,04	-0,07
(för beräkning se redovisningsprinciper och bokslutskommentarer)			

## Balansräkning

Belopp i kr	Not	2009-12-31	2008-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i olje- och gasbrunnar	5	1 754 415	654 246
		<b>1 754 415</b>	<b>654 246</b>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	6	15 783	-
		<b>15 783</b>	<b>-</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>1 770 198</b>	<b>654 246</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Övriga fordringar		116 865	38 764
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		30 001	62 480
		<b>146 866</b>	<b>101 244</b>
<i>Kassa och bank</i>		<b>1 494 283</b>	<b>681 619</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>1 641 149</b>	<b>782 863</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>3 411 347</b>	<b>1 437 109</b>

# Balansräkning

forts.

Belopp i kr	Not	2009-12-31	2008-12-31
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>	7		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital (11 731 033 aktier)		1 173 103	995 800
		<b>1 173 103</b>	<b>995 800</b>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		3 025 685	849 505
Balanserad vinst eller förlust		-518 910	-
Årets resultat		-413 843	-518 910
		<b>2 092 932</b>	<b>330 595</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>3 266 035</b>	<b>1 326 395</b>
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder		17 875	20 230
Övriga skulder		6 000	6 000
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		121 437	84 484
		<b>145 312</b>	<b>110 714</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>3 411 347</b>	<b>1 437 109</b>

## Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

Ställda säkerheter	2009-12-31	2008-12-31
Panter och säkerheter för egna skulder	Inga	Inga
Övriga ställda panter och säkerheter	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	2009-12-31	2008-12-31
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga

## Kassaflödesanalys

Belopp i kr	2009-12-31	2008-12-31
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Resultat efter finansiella poster	-413 843	-518 910
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m	31 744	-
	-382 099	-518 910
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-382 099</b>	<b>-518 910</b>
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>		
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-45 621	-101 244
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder	34 596	110 714
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-393 124</b>	<b>-509 440</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1 131 913	-654 246
Förvärv av finansiella tillgångar	-15 783	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-1 147 696</b>	<b>-654 246</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Inbetalning aktiekapital	-	100 000
Nyemission	2 353 484	1 745 305
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>2 353 484</b>	<b>1 845 305</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>812 664</b>	<b>681 619</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>	<b>681 619</b>	<b>-</b>
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>1 494 283</b>	<b>681 619</b>

### Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalys

<b>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet m m</b>	31 744	-
Av- och nedskrivningar av tillgångar	<b>31 744</b>	-

# Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kr om inget annat anges

## Allmänna redovisningsprinciper

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen samt Redovisningsrådets rekommendationer och Akutgruppens uttalanden.

## Klassificering m m

Anläggningstillgångar, långfristiga skulder och avsättningar består i allt väsentligt enbart av belopp som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än tolv månader räknat från balansdagen.

Omställningstillgångar och kortfristiga skulder består i allt väsentligt enbart av belopp som förväntas återvinnas eller betalas inom tolv månader räknat från balansdagen.

## Belopp och datum

Redovisningsvalutan är svenska kronor och samtliga belopp är angivna i kronor (SEK) om inget annat anges. Beloppen inom parentes anger tidigare års värden.

## Bolagets säte m m

Bolaget Caucasus Oil bedriver verksamhet i associationsformen aktieföretag och har sitt säte i Vimmerby, Sverige.

## Värderingsprinciper m m

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

## Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas som tillgång i balansräkningen när de på basis av tillgänglig information är sannolikt att den framtida ekonomiska nyttan som är förknippad med innehavet tillfaller företaget och att anskaffningsvärdet för tillgången kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Tillkommande utgifter läggs till anskaffningsvärdet till den del tillgångens prestanda förbättras i förhållande till den nivå som gällde då den ursprungligen anskaffades. Alla andra tillkommande utgifter redovisas som kostnad i den period de uppkommer.

Brunnar som ej är i produktion avskrivs ej.

## Redovisning av intäkter

Redovisning av intäkter sker enligt Redovisningsrådet rekommendation nr 11, Intäkter. Intäktsredovisning sker i resultaträkningen när det är sannolikt att de framtida ekonomiska fördelarna kommer att tillfalla bolaget och dessa fördelar kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Intäkterna inkluderar endast det bruttointäkt av ekonomiska fördelar som företaget erhåller eller kan erhålla för egen räkning. Inkomst vid varuförsäljning redovisas som intäkt då bolaget till köparen har överfört de väsentliga risker och förmåner som är förknippade med varornas ägande (och då bolaget inte behåller något engagemang i den löpande förvaltningen som vanligtvis förknippas med ägande) och bolaget utövar inte heller någon reell kontroll över de varor som sålts.

Intäkterna redovisas i det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas med avdrag för lämnade rabatter. Ersättningen erhålls i likvida medel och intäkten utgörs av ersättningen. (I de fall köparen erbjuds finansiering fastställs betalningens verkliga värde genom att nuvärdet av framtida inbetalningar beräknas. Skillnaden mellan betalningarnas verkliga värde och nominella värde redovisas som ränteintäkt.)

Belopp som uppbärs för annans räkning ingår inte i bolagets intäkter. I de fall varor och tjänster byts mot varor och tjänster, som är av liknande slag och värde, anses bytet inte medföra någon intäkt. Kriterierna för intäktsredovisning tillämpas på varje transaktion för sig.

Ersättningar i form av ränta/royalty/utdelning på grund av annans användning av bolagets tillgångar redovisas som intäkt när det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna som är förknippade med transaktionen tillfaller bolaget och att de kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Royalty periodiseras i enlighet med överenskommelsens ekonomiska innebörd. Utdelning redovisas när aktieägarnas rätt att erhålla betalning bedöms som säker.

Produktionsintäkter från olje- och gaskällor redovisas utifrån avräkningsbesked.

## Skatt

Företaget tillämpar Redovisningsrådets rekommendation RR 9 Inkomstskatter. Total skatt utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt.

Skatter redovisas i resultaträkningen utom då underliggande transaktion redovisas direkt mot eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i eget kapital. Aktuell skatt (tidigare kallad Betald skatt) är skatt som skall betalas eller erhållas avseende aktuellt år. Hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder. Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Beloppen beräknas baserade på hur de temporära skillnaderna förväntas bli utjämnade och med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller aviserade per balansdagen. Temporära skillnader beaktas ej i skillnader hänförliga till andelar i dotter- och intresseföretag som inte förväntas bli beskattade inom överskådlig framtid. Obeskattade reserver redovisas inklusive uppskjuten skatteskuld.

Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att medföra lägre skatteutbetalningar i framtiden.

## Fordringar

Fordringar är redovisade till anskaffningsvärde minskat med eventuell nedskrivning.

## Fordringar och skulder i utländsk valuta

Fordringar och skulder i utländsk valuta har omräknats till balansdagens kurs i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation nr 8. Kursdifferenser på rörelsefordringar och rörelseskulder ingår i rörelseresultatet, medan differenser på finansiella fordringar och skulder redovisas bland finansiella poster.

## Avskrivningsprinciper för anläggningstillgångar

Avskrivningar enligt plan baseras på ursprungliga anskaffningsvärden minskat med beräknat restvärde. Avskrivning sker för de månader som brunnarna varit i produktion.

Följande avskrivningsprocent har tillämpats, varvid hänsyn tagits till innehavstiden för under året förvärvade och avyttrade tillgångar.

Anläggningstillgångar	% per år
Materiella anläggningstillgångar:	
-Olje- och gasbrunnar	5

## Nedskrivningar

De redovisade värdena för bolagets tillgångar kontrolleras vid varje balansdag för att utröna om det finns någon indikation på nedskrivningsbehov. Om någon sådan indikation finns, beräknas tillgångens återvinningsvärde som det högsta av nyttjandevärdet och nettoförsäljningsvärdet. Nedskrivning görs om återvinningsvärdet understiger det redovisade värdet. Vid beräkning av nyttjandevärdet diskonteras framtida kassaflöden till en räntesats före skatt som är tänkt att beakta marknadens bedömning av riskfri ränta och risk förknippad med den specifika tillgången. För en tillgång som är beroende av andra tillgångar anses inte generera några oberoende kassaflöden. En sådan tillgång hänförs istället till den minsta kassagenererande enhet där de oberoende kassaflödena kan fastställas.

En nedskrivning reverseras om det har skett en förändring av beräkningarna som användes för att bestämma återvinningsvärdet. En reversering görs endast i den utsträckning som tillgångens redovisade värde inte överstiger det redovisade värde som skulle ha redovisats, med avdrag för avskrivning, om ingen nedskrivning skulle gjorts.

## Definition av nyckeltal

### Nettoomsättning

Rörelsens huvudintäkter, fakturerade kostnader, sidointäkter samt intäktskorrigeringar.

### Resultat efter finansnetto

Resultat efter finansiella intäkter och kostnader, men före extraordinära intäkter och kostnader.

### Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

### Avkastning på eget kapital

Nettoresultat i procent av justerat eget kapital (eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt).

### Balansomslutning

Företagets samlade tillgångar.

### Soliditet

Eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt i förhållande till balansomslutningen.

## Resultat per aktie

Resultat per aktie beräknas genom att periodens resultat divideras med vägt genomsnittligt antal aktier under perioden.

	2009-01-01 -2009-12-31	2008-04-18 -2008-12-31
Årets resultat	-413 843	-518 910
Ingående antal aktier	9 958 000	-
Förändring	1 215 000	9 958 000
Utgående antal aktier	11 731 033	9 958 000
<b>Vägt genomsnittligt antal aktier</b>	<b>10 373 253 1)</b>	<b>7 625 000 2)</b>

1)  $9\,958\,000 * (1/12) + 10\,279\,000 * (10/12) + 11\,731\,033 * (1/12) = 10\,373\,253$

2)  $1000 * (1/8) + 1\,500\,000 * (1/8) + 9\,875\,000 * (3/8) + 9\,958\,000 * (3/8) = 7\,625\,000$

## Transaktioner med närstående

Caucasus Oil tillämpar RR 23 Upplysningar om närstående, vilken ställer krav på upplysningar om transaktioner med närstående. Närstående definieras i rekommendationen som företag eller fysisk person som utövar bestämmande eller betydande inflytande över företagets finansiella eller operationella beslut. Detta innebär att upplysningar lämnas om transaktioner med närstående som innebär ett utbyte av resurser, tjänster och förpliktelser, oavsett om ersättning utgår eller inte.

I konsultavtalet med Ulrich & Co, som ges upplysning om i noten Anställda och personalkostnader, ingår kostnader för lokal och i bolaget verksam personal. Grafström Media HB bistår med delar av mediekommunikationen, 14 300 kr. I övrigt finns inga transaktioner med närstående.

## Noter

### Not 1 Arvode och kostnadsersättning till revisorer

	2009-01-01 -2009-12-31	2008-04-18 -2008-12-31
Ernst & Young AB		
Revisionsarvode	23 000	12 000
Övriga uppdrag	22 000	8 000
<b>Summa</b>	<b>45 000</b>	<b>20 000</b>

### Not 2 Anställda och personalkostnader

	2009-01-01 -2009-12-31	2008-04-18 -2008-12-31
<i>Medelantalet anställda</i>		
Män	-	-
Kvinnor	-	-
<b>Totalt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### Könsfördelning i företagsledningen

	2009-12-31	2008-12-31
<i>Andel kvinnor</i>		
Styrelsen	0%	0%
Övriga ledande befattningshavare	0%	0%

### Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

	2009-01-01 -2009-12-31	2008-04-18 -2008-12-31
Styrelse och VD	32 000	20 000
<b>Summa</b>	<b>32 000</b>	<b>20 000</b>

Sociala kostnader 10 054 6 484  
(varav pensionskostnader) - -

Bolagets utestående pensionsförpliktelser till styrelse och VD uppgår till 0 (fg år 0).

Bolaget köper tjänster avseende ledning via ett managementavtal med Ulrich & Co AB, 165 965 kr (360 610 kr).

### Not 3 Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar

	2009-01-01 -2009-12-31	2008-04-18 -2008-12-31
Olje- och gasbrunnar	31 744	-
<b>Summa</b>	<b>31 744</b>	<b>-</b>

### Not 4 Inkomstskatt

Uppskjutna skattefordringar avseende temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att utnyttjas. Uppskjuten skattefordran har ej bokförts på förlustavdrag, eftersom dess realiserbarhet är svårbedömd.

	2009-01-01 -2009-12-31	2008-04-18 -2008-12-31
Resultat före skatt	-413 843	-518 910
Föregående års underskott	-516 910	-
Ej skattepliktiga intäkter	-	-
Ej avdragsgilla kostnader	3 030	2 000
<b>Outnyttjade förlustavdrag</b>	<b>-927 723</b>	<b>-516 910</b>

### Not 5 Andelar i olje- och gasbrunnar

	2009-12-31	2008-12-31
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden:</i>		
-Vid årets början	654 246	
-Nyanskaffningar	1 131 913	654 246
	1 786 159	654 246
<i>Akkumulerade avskrivningar enligt plan:</i>		
-Årets avskrivning enligt plan	-31 744	-
	-31 744	-
<b>Redovisat värde vid årets slut</b>	<b>1 754 415</b>	<b>654 246</b>

**Not 6****Andelar i koncernföretag**

	2009-12-31	2008-12-31
Akkumulerade anskaffningsvärden:		
-Inköp	15 783	-
<b>Redovisat värde vid årets slut</b>	<b>15 783</b>	<b>-</b>

**Specifikation av moderföretagets innehav av aktier och andelar i koncernföretag**

Ägarandelen av kapitalet avses, vilket även överensstämmer med andelen av rösterna för totalt antal aktier.

Dotterföretag	Antal andelar i %	Redovisat värde
Swe Tex Oil & Gas, Inc.	100	15 783

Bolaget är nybildat och har inte bedrivit någon verksamhet under 2009. Någon konsolidering av bolaget har ej gjorts då bolaget är nybildat och inte bedrivit någon verksamhet under år 2009. Några transaktioner med bolaget har ej gjorts under år 2009

**Not 7****Eget kapital**

	Aktiekapital	Överkursfond	Fritt eget kapital
Vid årets början	995 800	849 505	-518 910
Nyemission 1)	177 303	2 176 180	
Årets resultat			-413 843
<b>Vid årets slut</b>	<b>1 173 103</b>	<b>3 025 685</b>	<b>-932 753</b>

1) Överkursfonden har minskats med emissionskostnader med 495 016 kr.

**Utgivna teckningsoptioner:**

TO2: Antal utgivna 321 000. Villkor 1:1 aktie á 5,50 kr senast den 30 november 2010.

Vid full teckning tillförs bolaget max 1 765 000 kr före kostnader, AK tillförs max 32 100 och utspädningseffekten blir 2,74%.

## Underskrifter

Vimmerby den 30 april 2010

Two handwritten signatures in blue ink. The first signature is on the left and the second is on the right.

Ulrich Andersson  
Styrelseordförande

Bertil Wilhelmsson  
Verkställande direktör

A handwritten signature in blue ink.

Bengt Grafström

Vår revisionsberättelse har lämnats den 30 april 2010  
Ernst & Young AB

A handwritten signature in blue ink.

Joakim Falck  
Auktoriserad revisor

## Revisionsberättelse

---

### Till årsstämman i Caucasus Oil AB (publ)

Org.nr 556756-4611

---

Vi har granskat årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Caucasus Oil AB (publ) för räkenskapsåret 2009. Bolagets årsredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 6-20. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

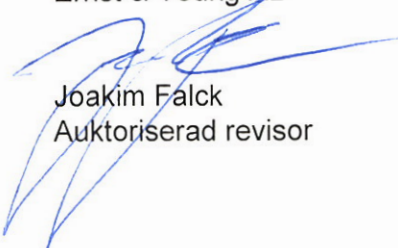
Revisionen har utförts i enlighet med god revisions sed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att årsredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat årsredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen. Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för bolaget, disponerar vinsten i bolaget enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Vimmerby den 30 april 2010

Ernst & Young AB



Joakim Falck  
Auktoriserad revisor



**Caucasus Oil AB (publ)**  
Sevedegatan 34, 598 37 Vimmerby

Telefon: 0492 - 180 51  
Fax: 0492 - 170 81  
E-post: [info@caucasusoil.se](mailto:info@caucasusoil.se)

[www.caucasusoil.se](http://www.caucasusoil.se)