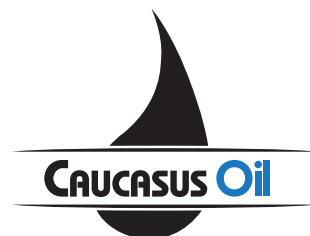




KVARTALSRAPPORT 3

1 juli 2011 - 30 september 2011

Caucasus Oil AB (PUBL) 556756 - 4611



Viktiga händelser under kvartal 3 2011

- Under augusti förvärvades brunnarna, Goodrich-Cocke #2 & #3 i Weeks Island Field i Iberia Parish, Louisiana, USA. Caucasus Oil har en ägarandel om 5 % i brunnarna.

Goodrich-Cocke #2 producerade totalt 570 000 fat olja innan produktionsröret började läcka och producerade då ca 40 fat olja per dygn. Brunnen kommer nu att renoveras och uppskattas att kunna producera ytterligare minst 40 000 fat olja. Utöver den zon som var i produktion när läckaget uppstod finns det ytterligare en möjlig zon att producera från.

Goodrich-Cocke #3 borrades 1999 och producerade totalt 50 000 fat olja innan den pluggades igen och övergavs. Tester visade dessutom att brunnen hade förutsättningar att producera gas, 1 500 mcf per dygn, gasen producerades aldrig eftersom anslutning till pipeline saknades. När brunnen övergavs lämnades produktionsutrustningen intakt, så att man vid senare tillfälle skulle kunna öppna brunnen igen. Därefter pluggades den igen. Borrningen visade att brunnen hade ett flertal zoner, varav den som nu skall sättas i produktion hade en testproduktion på 1 500 mcf, samt 60 fat olja per dygn. Pluggarna kommer nu att borraras ur för att åter sätta brunnen i produktion, och den kommer nu att kunna leverera både gas och olja.

- Den 21 juli togs Teckningsoption 3 upp till handel på AktieTorget. Teckningsoptionen handlas under kortnamnet CAO1 TO 3 och ISIN-koden är SE004084085.

Viktiga händelser efter rapportperiodens utgång

- Brunnarna Goodrich-Cocke #2 och Goodrich-Cocke #3 färdigställs för testproduktion.

Viktiga händelser under första halvåret 2011

- Stämman beslutade att teckningsoptioner kommer att utges vederlagsfritt till samtliga aktieägare. För varje innehavd aktie tilldelas en teckningsoption. Två teckningsoptioner ger rätt att teckna en ny aktie till en kurs som bestäms av den viktade genomsnittskursen perioden 2012-02-01 – 2012-04-30 minus 20 %, dock maximalt 1,56 SEK. Avstämningsdag för mottagandet av teckningsoptioner är 2011-06-23. Teckningstid 2012-05-01 – 2012-05-31, teckning sker genom samtidig betalning. Maximalt kan 5 865 516 aktier utges och aktiekapitalet maximalt öka med 586 551,60 SEK. Aktierna kommer att vara berättigade till utdelning för räkenskapsåret 2012.
- Stämman beslutade att anta en ny bolagsordning, där sättet att kalla till bolagsstämma anpassades till nu gällande lagstiftning.
- Stämman bemyndigade styrelsen, i enlighet med styrelsens förslag, att fatta beslut om nyemission av högst 23 452 067 aktier och teckningsoptioner. Styrelsen bemyndigades även att, vid ett eller flera tillfällen intill nästa ordinarie årsstämma, genomföra emission av konvertibla lån. Emissioner skall kunna göras såväl med som utan företrädesrätt för befintliga aktieägare. Vid varje tillfälle ska teckningskursen sättas så nära marknadsvärdet som möjligt, med avdrag för den eventuella rabatt som kan krävas för att uppnå intresse för teckning. Sådan emission skall kunna ske med villkor om betalning med apportegendom eller genom kvittning.

Periodens siffror i korthet

	Perioden	Föregående år
Periodens omsättning	225 kSEK	247 kSEK
Periodens bruttoreultat	-84 kSEK	53 kSEK
Periodens rörelseresultat	-116 kSEK	33 kSEK
Periodens resultat efter finansiella poster och skatt	-116 kSEK	33 kSEK

Kommentarer till resultatet

- Omsättningen hämmas dels av sjunkande prissättning på oljan och gasen under kvartalet samt av driftstörningar i produktionen.
- Brunnarna skrivs av under en tjugoårsperiod från och med den månad som de sätts i produktion.
- Driftkostnaderna har på grund av ökad aktivitet ökat med 123 kSEK.
- Intäktsidan hämmas av förseningar i våra pågående projekt framför allt i Weeks Island.

Prognos för resten av verksamhetsåret

Förutsättningar för ett positivt resultat före avskrivningar har hämmats något av den vikande prisbilden på olja och gas, men kvarstår trots allt för helåret, detta under förutsättning att det inte inträffar händelser utanför Caucasus Oils inflytande.

Ordförande Ulrich Anderssons kommentar

”Sen vi startade Caucasus Oil i maj 2008 har bolaget deltagit i sju borrhningar och samtliga har visat sig innehålla de kolväten man borrar efter. Tre av brunnarna är i produktion och bidrar till bolagets fortsatta utveckling. Brunnarna i Hardeman County är det fortfarande lite ovisst med, men vi arbetar oförtrutet vidare på med att lösa problemen med de här två brunnarna. När det gäller våra nya brunnar på Weeks Island så färdigställs dom nu för testproduktion.

Under tredje kvartalet såg vi en nedgång i oljepriset och en lägre produktion av olja i vår brunn Oltmann #1H, vilket påverkat våra intäkter negativt. Den här nedgången har vänts något efter rapportperiodens utgång, samtidigt som råvarupriserna har stärkts. Tillsammans med Weeks Island gör det här att jag ser positivt på 2012.”

Redovisningsprinciper

Kvartalsrapporten har upprättats i enlighet med ÅRL 9 kap. Redovisningsprinciperna är oförändrade sedan senaste årsredovisning.

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 och på grund av valutafluktuationer.

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.

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 ingår kostnader för lokal och i bolaget verksam personal. Grafström Media HB bistår med delar av mediekommunikationen. Bertil Wilhelmsson AB bistår med sakkunskap vid utvärdering och uppföljning av tilltänkta och gjorda investeringar.

I övrigt finns inga transaktioner med närstående.

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisor.
Vimmerby 2011-12-15
Caucasus Oil AB (publ)
Styrelsen

Nyckeltal	Juli - Sept 2011	Juli - Sept 2010	Jan - Sept 2011	Jan - Sept 2010	Jan - Dec 2010
Nettoomsättning, kSEK	225	247	933	358	1 014
Resultat, kSEK	-116	33	25	-248	170
Resultat / aktie SEK	-0,01	0,00	0,00	-0,02	0,01
Soliditet, %	99%	97%	99%	97%	97%
Likvida medel / aktie, SEK	0,03	0,03	0,03	0,03	0,02
Eget kapital / aktie SEK	0,29	0,26	0,29	0,26	0,29
Antal aktier st	11 731 033	11 731 033	11 731 033	11 731 033	11 731 033

Investeringar under perioden 2011-07-01 - 2011-09-30

Källa	Investerat i kSEK	Status	Notering
Weeks Island	388	Färdigställs	
Summa	388		

Caucasus Oils snittproduktion för perioden

Mcf = tusen kubikfot. 1 fat = 159 liter.

Partner	Omfattning	Investerat	Status	Periodens genomsnittliga gasproduktion mcf/mån	Periodens genomsnittliga oljaproduktion fat/mån
PetroMax	Delägande i 7 brunnar	3 096 kSEK	3 brunnar i produktion. 2 brunnar under utvärdering. 2 brunnar färdigställs för produktion	143	125

RESULTATRÄKNING

Belopp i kSEK

	Juli - Sept 2011	Juli - Sept 2010	Jan - Sept 2011	Jan - Sept 2010	Jan - Dec 2010
Nettoomsättning, externt	225	247	933	358	1 014
	225	247	933	358	1 014
RÖRELSENS KOSTNADER					
Produktionskostnader	-7	-13	-25	-18	-26
Övriga externa kostnader	-298	-175	-725	-494	-653
Personalkostnader	-4	-6	-63	-47	-87
Avskrivningar	-32	-20	-95	-47	-78
Rörelseresultat	-116	33	25	-248	170
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER					
Ränteintäkter	0	0	0	0	0
Räntekostnader	0	0	0	0	0
Resultat före skatt	-116	33	25	-248	170
Periodens resultat	-116	33	25	-248	170

BALANSRÄKNING

Belopp i kSEK

	Sept 2011	Sept 2010	Dec 2010
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	2 891	2 456	2 582
Finansiella anläggningstillgångar	16	16	16
Omsättningstillgångar			
Övriga omsättningstillgångar	271	265	661
Kassa och bank	308	390	267
Summa tillgångar	3 486	3 127	3 526
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	1 173	1 173	1 173
Fritt eget kapital	2 238	2 093	2 093
Periodens resultat	25	-248	170
Summa eget kapital	3 436	3 018	3 436
Kortfristiga skulder			
Övriga kortfristiga skulder	50	109	90
Summa skulder	50	109	90
Summa eget kapital och skulder	3 486	3 127	3 526

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL

Belopp i kSEK

	Jan – Sept 2011	Jan – Sept 2010	Jan – Dec 2010
Ingående eget kapital	3 436	3 266	3 266
Nyemission	-25	0	0
Periodens resultat	25	-248	170
Utgående eget kapital	3 436	3 018	3 436

KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i kSEK

	Juli - Sept 2011	Juli - Sept 2010	Jan - Sept 2011	Jan - Sept 2010	Jan - Dec 2010
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
Resultat efter finansiella poster	-116	33	25	-248	170
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.</i>					
- Avskrivningar och nedskrivningar	32	20	95	47	78
	-84	53	120	-201	248
Betald skatt	0	0	0	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-84	53	120	-201	248
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-61	-150	325	-155	-569
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-145	-97	445	-356	-321
INVESTERINGSVERKSAMHETEN					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-388	-748	-404	-748	-906
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-388	-748	-404	-748	-906
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN					
Nyemission	0	0	0	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	0	0	0
Periodens kassaflöde	-533	-845	41	-1 104	-1 227
Likvida medel vid periodens början	841	1 235	267	1 494	1 494
Likvida medel vid periodens slut	308	390	308	390	267

Kommande rapporter och bolagshändelser

Bokslutskommuniké	2012-03-15
Kvartalsrapport 1	2012-06-15
Årsstämma preliminärt	2012-06-18



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

Telefon: 0492 - 180 51
Fax: 0492 - 170 81
E-post: info@caucasusoil.se

www.caucasusoil.se