



BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2014

Caucasus Oil AB (PUBL) 556756 - 4611

För räkenskapsåret 2014-01-01 – 2014-12-31



Caucasus Oil AB (publ) är ett svenskt bolag med inriktning på investeringar inom olja och gas i bland annat Mellanöstern, Europa, Nordafrika samt för att sprida verksamhetsrisken även i Nordamerika. Bolaget drivs från huvudkontoret i Vimmerby.

Viktiga händelser under året

- Goodrich-Cocke #3 sätts åter i produktion och ger initialt c:a 100 fat olja per dygn.
- Caucasus Oil skriver i juni månad en avsiktsförklaring om förvärv av det estniska bolaget Petrovende Oü med omfattande oljetillgångar i Sibirien.
- Förhandlingarna med Petrovende Oü avbryts i september, eftersom parterna inte kunnat komma överens om de slutliga villkoren för förvärvet.
- Det var med stor sorg vi tvingades meddela att vår styrelsesuppleant, informationsansvarige och vän Olle Björck, Västervik, avled den 8 december 2014 efter en tids sjukdom. Ersättare för Olle Björck kommer att föreslås vid ordinarie årsstämma 2015.

Händelser efter periodens utgång

- Caucasus Oils kontorsadress ändrades i januari till: Caucasus Oil AB, Slottsgatan 14, 553 22 Jönköping. Anledningen till ändringen var rent praktisk, eftersom bolagets administration flyttats till Jönköping. Bolagets säte är oförändrat Vimmerby.
- Med det nyligen kommunicerade engagemangsavtalet (se pressmeddelande 2015-03-11) hoppas vi att ge investeringarna en ny skjuts uppåt och därmed även intäkterna. Styrelsen har alltså redan utsett de närmast förestående investeringarna, och hoppas kunna informera om detta i detalj, så snart vi ser utfallet av obligationslånet.

2014 i korthet ksek	2014 (2013)
Periodens omsättning	452 (556)
Periodens bruttoresultat	-148 (-406)
Periodens rörelseresultat	-339 (-533)
Periodens resultat efter finansiella poster och skatt	-375 (-533)

Q4 2014 i korthet ksek	Q4 - 2014
Periodens omsättning	24 (95)
Periodens bruttoresultat	-134 (-171)
Periodens rörelseresultat	-168 (-201)
Periodens resultat efter finansiella poster och skatt	-204 (-201)

Kommentarer till resultatet

- Omsättningen har hämmats på grund av att operatören behövt göra arbeten i produktionen för att säkra och förbättra källorna. Naturligtvis har även det låga oljepriset lagt ytterligare sordin på intäkterna.
- Caucasus Oil skrev i juni månad under ett Letter of Intent om att förvärva det estländska bolaget Petrovende Oü som skulle gett möjlighet att utvinna olja och gas i Tomsk i Sibirien. Arbetet med förvärvet som inte blev av (se "Viktiga händelser" ovan), tog extremt mycket kraft och tid. Det gjorde att sökandet efter ytterligare investeringsmöjligheter gick på lågvarv under den tiden.
- Tack vare att vi under året hållit de interna kostnaderna extremt låga, så har resultatet förbättrats från föregående års -533 TSEK till årets -375 TSEK.
- Av de -375 TSEK är hela 78 TSEK rena valutaförluster som belastar resultatet. Utöver detta har vi även de fallande oljepriserna och de produktionsstörande arbetena i källorna under Q4. Trots allt detta har vi uppnått en förbättring av resultatet med 158 TSEK jämfört med föregående år. Dessutom är nu källorna åter i normal produktion.
- Brunnarna skrivs av under en tjuvårsperiod från och med den månad som de sätts i produktion.

Prognos verksamhetsåret 2015

På grund av den för tillfället oroliga marknaden, finns det en hel del produktion till salu, och till rimliga priser. Det nya engagemangsavtalet (se pressmeddelande 2015-03-11) ger oss nu förhoppningsvis goda möjligheter att genomföra våra funna och önskade investeringar. Vi tänker oss alltså kloka, och till en början något mer försiktiga satsningar i redan fullt producerande källor. Detta för att vi ska få upp vårt kassaflöde. Så fort vi fått upp produktionen, är naturligtvis tanken att vi åter igen även ska söka efter något mer riskfyllda projekt, som komplement till övriga investeringar.

Styrlesens kommentar

”Med det nyligen presenterade engagemangsavtalet hoppas vi att vi får de muskler som behövs för att fånga de goda investeringsmöjligheterna i luften, och även få dem att landa hos oss. Vi avser först att grundinvestera i trygga redan producerande källor. Så fort vi fått de investeringarna på plats tar vi även tag i utvecklingsborrningarna, där riskerna, men också vinsterna är större. Allt enligt bolagets grundfilosofi om att över lag ha en något högre riskprofil. Förhoppningsvis är det dags för oss att nu ta Caucasus Oil några goda steg högre upp!”

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten 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.

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisor.
Vimmerby 2015-03-16

Caucasus Oil AB (publ)
Styrelsen

Nyckeltal

(KSEK)	2014-10-01 - 2014-12-31	2013-10-01 - 2013-12-31	2014-01-01 - 2014-12-31	2013-01-01 - 2013-12-31
Nettoomsättning	24	95	452	556
Resultat	-204	-201	-375	-533
Resultat/aktie	-0,02	-0,02	-0,03	-0,04
Soliditet, %	72%	91%	72%	91%
Likvida medel/aktie	0,00	0,00	0,00	0,00
Eget kapital/aktie	0,21	0,24	0,21	0,24
Antal aktier, st	12 910 298	12 910 298	12 910 298	12 910 298

Insynspersoners aktieinnehav

	2014-12-30	2013-12-30
Ulrich Andersson med närstående	1 434 560	1 434 560
Bertil Wilhelmsson med närstående	1 019 545	1 019 545
Bengt Grafström	620 000	415 000
Lars-Olof Ericsson	45 000	40 000
Olle Björck (dödsbo)	79 500	79 500
Lea Andersson med närstående	30 000	30 000
Joakim Falck (Revisor)	0	0

Investeringar under perioden 2014

Källa	Investerat i SEK
Weeks Island	569 000
Shiflet	16 000
Oltman	40 000
Totalt	625 000

Caucasus Oils materiella anläggningstillgångar

Partner	Omfattning	Status
PetroMax	Delägande i 5 brunnar	3 brunnar i produktion 2 brunnar utvärderas
Alta Mesa	Delägande i 2 brunnar	1 brunn i produktion 1 brunn produktionstestas

Resultaträkning

(KSEK)	2014-10-01 - 2014-12-31	2013-10-01 - 2013-12-31	2014-01-01 - 2014-12-31	2013-01-01 - 2013-12-31
Nettoomsättning	24	95	452	556
	24	95	452	556
Rörelsens kostnader				
Produktionskostnader	-8	-36	-54	-67
Övriga externa kostnader	-121	-200	-483	-826
Personalkostnader	-29	-30	-63	-69
Avskrivningar	-34	-30	-191	-127
Rörelseresultat	-168	-201	-339	-533
Periodens bruttoresultat	-134	-171	-148	-406
Resultat från finansiella poster				
Finansiella intäkter	0	0	0	0
Finansiella kostnader	-36	0	-36	0
Resultat före skatt	-204	-201	-375	-533
Periodens resultat	-204	-201	-375	-533

Balansräkning

(KSEK)	2014-12-31	2013-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	3 721	3 288
Finansiella anläggningstillgångar	16	16
Omsättningstillgångar		
Övriga omsättningstillgångar	62	73
Kassa och bank	7	62
Summa tillgångar	3 806	3 439
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital	1 291	1 291
Fritt eget kapital	1 838	2 372
Periodens resultat	-375	-533
Summa eget kapital	2 754	3 130
Långfristiga skulder		
Lån från ägare	0	0
Kortfristiga skulder		
Övriga kortfristiga skulder	937	259
Lån från ägare	115	50
Summa skulder	1 052	309
Summa eget kapital och skulder	3 806	3 439

Förändring eget kapital

(kSEK)	2014-10-01 - 2014-12-31	2013-10-01 - 2013-12-31	2014-01-01 - 2014-12-31	2013-01-01 - 2013-12-31
Ingående eget kapital	2 957	3 331	3 129	3 663
Nyemission	0	0	0	0
Periodens resultat	-204	-201	-375	-533
Utgående eget kapital	2 754	3 130	2 754	3 130

Kassaflödesanalys

(kSEK)	2014-10-01 - 2014-12-31	2013-10-01 - 2013-12-31	2014-01-01 - 2014-12-31	2013-01-01 - 2013-12-31
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	-204	-201	-375	-533
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.</i>				
- Avskrivningar och nedskrivningar	34	30	191	127
- Rearesultat försäljning anläggningstillgångar	-	-	-	-
	-170	-171	-184	-406
Betald skatt	-	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-170	-171	-184	-406
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	232	151	754	299
Kassaflöde från den löpande verksamheten	62	-20	570	-107
Investeringsverksamheten				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-56	-	-625	-227
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-56	-	-625	-227
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	-	-	-	-
Upptagna lån	-	-	-	-
Amortering av låneskulder	-	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-	-
Periodens kassaflöde	6	-20	-55	-334
Likvida medel vid periodens början	1	81	62	395
Likvida medel vid periodens slut	7	61	7	61

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisor.

Kommande rapporter och bolagshändelser

Kvartalsrapport 1	2015-06-16
Årsstämma preliminärt	2015-06-18
Halvårsrapport	2015-09-15
Kvartalsrapport 3	2015-12-15



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