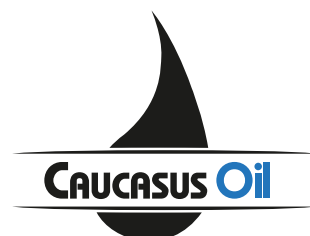




# **DELÅRSRAPPORT 1**

1 januari 2013 - 31 mars 2014

Caucasus Oil AB (PUBL) 556756 - 4611



## Periodens siffror i korthet

	Perioden	Föregående år
Periodens omsättning	254 kkr	134 kkr
Periodens bruttoreultat	126 kkr	-69 kkr
Periodens rörelseresultat	74 kkr	-100 kkr
Periodens resultat efter finansiella poster och skatt	74 kkr	-100 kkr

## Kommentarer till resultatet

- Omsättningen grundar sig på tre månaders produktion från brunnarna Reese #1H, Schiflet #1H, Oltmann #1H och Goodrich-Cocke #3.
- Brunnarna skrivs av under en tjuugoårsperiod från och med den månad som de sätts i produktion.

## Viktiga händelser under perioden 2014-01-01 – 2014-03-31

- Goodrich-Cocke #3 åter tagits i produktion.

## Viktiga händelser efter perioden

- Avsiktsförklaring har skrivits avseende förvärv av betydande oljetillgångar i Sibirien.

## Prognos för resten av verksamhetsåret

Under rådande omständigheter, och framför allt beroende på hur förhandlingarna rörande oljetillgångarna i Sibirien avlöper, så är det väldigt svårt och ge en rättvis bild för resten av året. Men med den av styrelsen antagna budgeten för året, så har grunden lagts för en positiv utveckling av bolagets resultat, oavsett resultatet av förhandlingarna rörande ovan nämnda tillgångar.

## Styrelsens kommentar

Vi kommer nu att lägga allt fokus på att slutföra förhandlingarna rörande oljetillgångarna i Sibirien. Lyckas förhandlingarna så kommer de att få en mycket stor inverkan på bolagets fortsatta utveckling. Naturligtvis kommer vi också att ha fortsatt fokus på bolagets projekt i USA. Vi kan bara konstatera att vi nu äntligen lyckats identifiera ett projekt som ligger helt i linje med vår affärsidé, och detta visar att trägen vinner.

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisor.  
Vimmerby 2014-06-16  
Caucasus Oil AB (publ)  
Styrelsen

## 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 Bolaget erbjuder stora möjligheter, men innebär också betydande risker. Bolagets 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 Bolaget fortfarande befinner sig i ett tidigt skede av sin verksamhet. Bolaget 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 Bolagets verksamhet eller en investering i Bolagets 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 Bolagets intjänandeförmåga.

### Transaktioner med närstående

Bolaget 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 företaget 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.

<b>Nyckeltal</b>	<b>2014-01-01 -2014-03-31</b>	<b>2013-01-01 -2013-03-31</b>	<b>2013-01-01 -2013-12-31</b>
Nettoomsättning, KKR	254	134	556
Resultat, KKR	74	-100	-533
Resultat, SEK/aktie	0,01	-0,01	-0,04
Soliditet	82%	98%	91%
Likvida medel, SEK/aktie	0,002	0,02	0,005
Eget kapital, SEK/aktie	0,25	0,28	0,24
Antal aktier	12 910 296	12 910 297	12 910 298

### Investeringar under perioden 2014-01-01 - 2014-03-31

<b>Källa</b>	<b>Investerat i kkr</b>	<b>Status</b>	<b>Notering</b>
Weeks Island	535	Produktion	1 brunn utvärderas
<b>Summa</b>	<b>535</b>		

### Caucasus Oils materiella anläggningstillgångar

<b>Partner</b>	<b>Omfattning</b>	<b>Status</b>
PetroMax	Deläggande i 5 brunnar	3 brunnar i produktion. 2 brunnar utvärderas.
Alta Mesa Holdings, LP	Deläggande i 2 brunnar	1 brunn inväntar byggnation av pipeline 1 brunn utvärderas för produktionsstart

Under andra kvartalet 2014 har Caucasus Oils genomsnittliga månadsproduktion av olja och gas legat på 99 fat oljeekvivalenter vilket motsvarar en dygnsproduktion om c:a 3,3 fat oljeekvivalenter.

## RESULTATRÄKNING

<b>Belopp i kkr</b>	<b>2014-01-01 -2014-03-31</b>	<b>2013-01-01 -2013-03-31</b>	<b>2013-01-01 -2013-12-31</b>
Nettoomsättning, externt	254	134	556
	254	134	556
<b>RÖRELSENS KOSTNADER</b>			
Produktionskostnader	-17	-10	-67
Övriga externa kostnader	-111	-193	-826
Personalkostnader	0	0	-69
Avskrivningar	-52	-31	-127
<b>Rörelseresultat</b>	<b>74</b>	<b>-100</b>	<b>-533</b>
<b>Periodens bruttoresultat</b>	<b>126</b>	<b>-69</b>	<b>-406</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Finansiella intäkter	0	0	0
Finansiella kostnader	0	0	0
Resultat före skatt	74	-100	-533
<b>Periodens resultat</b>	<b>74</b>	<b>-100</b>	<b>-533</b>

## BALANSRÄKNING

Belopp i kkr	2014-03-31	2013-03-31	2013-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Materiella anläggningstillgångar	3 771	3 161	3 288
Finansiella anläggningstillgångar	16	16	16
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Övriga omsättningstillgångar	90	166	73
Kassa och bank	26	306	62
<b>Summa tillgångar</b>	<b>3 902</b>	<b>3 649</b>	<b>3 439</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Bundet eget kapital	1 291	1 291	1 291
Fritt eget kapital	1 838	2 372	2 372
Periodens resultat	74	-100	-533
<b>Summa eget kapital</b>	<b>3 203</b>	<b>3 563</b>	<b>3 130</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Övriga kortfristiga skulder	699	86	309
<b>Summa skulder</b>	<b>699</b>	<b>86</b>	<b>309</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>3 902</b>	<b>3 649</b>	<b>3 439</b>

## FÖRÄNDRING EGET KAPITAL

Belopp i kkr	2014-01-01 -2014-03-31	2013-01-01 -2013-03-31	2013-01-01 -2013-12-31
<b>INGÅENDE EGET KAPITAL</b>	<b>3 129</b>	<b>3 663</b>	<b>3 663</b>
Nyemission	0	0	0
Periodens resultat	74	-100	-533
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>3 203</b>	<b>3 563</b>	<b>3 130</b>

## KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i kkr	2014-01-01 -2014-03-31	2013-01-01 -2013-03-31	2013-01-01 -2013-12-31
<b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>			
Resultat efter finansiella poster	74	-100	-533
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	0	0	0
- Avskrivningar och nedskrivningar	52	31	127
- Rearesultat försäljning anläggningstillgångar	0	0	0
	<b>126</b>	<b>-69</b>	<b>-406</b>
<b>Betald skatt</b>	0	0	0
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>126</b>	<b>-69</b>	<b>-406</b>
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>	<i>373</i>	<i>-17</i>	<i>299</i>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>499</b>	<b>-86</b>	<b>-107</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-535	-3	-227
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-535</b>	<b>-3</b>	<b>-227</b>
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>			
Nyemission	0	0	0
Upptagna lån	0	0	0
Amortering av låneskulder	0	0	0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-36</b>	<b>-89</b>	<b>-334</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>61</b>	<b>395</b>	<b>395</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>26</b>	<b>306</b>	<b>61</b>

## Kommande rapporter och bolagshändelser

Delårsrapport 2	2014-09-16
Delårsrapport 3	2014-12-16



**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)