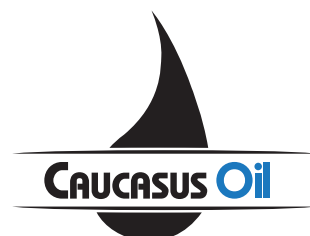




# DELÅRSRAPPORT 1

1 januari 2015 - 31 mars 2015

Caucasus Oil AB (PUBL) 556756 - 4611



## Periodens siffror i korthet

	Perioden	Föregående år
Periodens omsättning	42 kkr	254 kkr
Periodens bruttoreultat	-113 kkr	126 kkr
Periodens rörelseresultat	-166 kkr	74 kkr
Periodens resultat efter finansiella poster och skatt	-212 kkr	74 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.
- Brunnen Oltmann #1H har under en längre tid haft driftstörningar, men är sedan slutet av januari åter i produktion, vilket kommer att påverka resultatet positivt framöver.
- Det låga oljepriset har inte gagnat bolaget, men en ljusning har skett mot slutet av perioden när priserna gått upp igen.
- Valutaförlusterna har varit betydande under perioden, alltså ytterligare en faktor som bolaget inte råar över, men drabbats av.

## Viktiga händelser under perioden 2015-01-01 – 2015-03-31

- 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 var oförändrat Vimmerby.
- Brunnen Oltmann kom åter i produktion i slutet av januari.
- Styrelsen i Caucasus Oil AB ingick den 3 mars ett engagemangsavtal med det finansiella institutet Corpia AB i Stockholm, gällande ett uppdrag att placera ett obligationslån på upp till 10 miljoner SEK. Lånet stängs i månadsskiftet juni/juli 2015, varför det i skrivande stund inte kan ges någon prognos för vilken betydelse lånet kan ha för bolaget. Täckningsgraden på lånet avgör, och kan kommuniceras först längre fram.
- De renoveringar av brunnarna som skett betalas via avdrag på avräkningsnotorna från respektive brunns produktion. Bolaget kommer inom en snar framtid att ha betalat delar av innevarande renoveringsskulder, vilket kommer att påverka kassaflödet positivt.
- Ett lågt oljepris har gjort att intjänandeförmågan avsevärt dämpats. Under senare del av perioden har dock oljepriset åter stigit, vilket naturligtvis gynnat bolaget positivt, liksom den förhållandevis höga dollarkursen.

## Viktiga händelser efter periodens utgång

- Utfallet av obligationslånet är planerat att redovisas efter halvårsskiftet.
- Oljepriset har vänt något ytterligare uppåt, och det gagnar naturligtvis bolagets intäkter.
- Styrelsen har i juni månad undertecknat ett viktigt avtal om förvärv av Smart Energy Sweden Fuels AB. Betalning sker med hjälp av nyemitterade aktier och kommer att genomföras om en planerad extra bolagsstämma i mitten av juli månad godkänner kvittningsemissionen m.m. Fullföljs förvärvet beräknas Caucasus vara vinstgivande under innevarande verksamhetsår. Se vidare pressmeddelande 2015-06-08.

## Prognos för resten av verksamhetsåret

Det ovan nämnda obligationslåneerbjudandet stängs den 30 juni. Resultatet av det kommer att styra en stor del av investeringsverksamheten. På grund av den för tillfället oroliga marknaden finns det en hel del produktion till salu, och till rimliga priser.

Engagemangsvtalet med Corpia AB ger oss förhoppningsvis goda möjligheter att genomföra våra funna och önskade investeringar. Vi tänker oss 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 och i linje med Caucasus AB:s grundfilosofi.

Så till det viktigaste av allt, förvärvet av Smart Energy Fuels AB. Det påverkar naturligtvis bolaget mycket positivt och skapar helt nya förutsättningar. Caucasus blir unikt på marknaden med allt ifrån prospektering, produktion till distribution och försäljning av petroleumbaserade bränslen! Se ovan punkten "Viktiga händelser efter periodens utgång" samt pressmeddelandet 2015-06-08.



Styrelsen har i juni månad undertecknat ett viktigt avtal om förvärv av Smart Energy Sweden Fuels AB.



Här står färdiga Smart-stationer klara för leverans!

## Styrelsens kommentar:

Caucasus går nu in i en helt ny positiv och expansiv fas i och med förvärvet av Smart Energy Fuels AB, förutsatt att vi får ett godkännande av den extra bolagsstämman. Trots att vi gått igenom en tung period, har vi kunnat förhandla fram avtalet med Corpia och förvärvet av Smart Energy.

Med glädje kan vi notera att den nya bolagskonstellationen, som presenterades den 8 juni, fått ett positivt mottagande från olika marknadsaktörer, både inom den industriella och finansiella sektorn. Vi ser också redan nu ytterligare affärsmöjligheter som kan utvecklas starkt, både inom de befintliga och helt nya verksamhetsområdena.

Vi har med andra ord planerat ett ytterst spännande scenario för våra aktieägare, genom det som inom kort kan bli Smart Energy Group AB!

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisor.  
Vimmerby 2015-06-16  
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 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.

<b>Nyckeltal</b>	<b>2015-01-01 -2015-03-31</b>	<b>2014-01-01 -2014-03-31</b>	<b>2014-01-01 -2014-12-31</b>
Nettoomsättning, KKR	42	254	497
Resultat, KKR	-212	74	-569
Resultat, SEK/aktie	-0,02	0,01	-0,04
Soliditet	65 %	82 %	71 %
Likvida medel, SEK/aktie	0,00	0,00	0,00
Eget kapital, SEK/aktie	0,18	0,25	0,18
Antal aktier	1 2 910 298	12 910 298	12 910 298

### Investeringar under perioden 2015-01-01 - 2015-03-31

<b>Källa</b>	<b>Investerat i kkr</b>	<b>Status</b>	<b>Notering</b>
-	-	-	-
<b>Summa</b>	-		

### Caucasus Oils materiella anläggningstillgångar

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

## RESULTATRÄKNING

<b>Belopp i kkr</b>	<b>2015-01-01 -2015-03-31</b>	<b>2014-01-01 -2014-03-31</b>	<b>2014-01-01 -2014-12-31</b>
Nettoomsättning, externt	42	254	497
	<b>42</b>	<b>254</b>	<b>497</b>
<b>RÖRELSENS KOSTNADER</b>			
Produktionskostnader	-49	-17	-55
Övriga externa kostnader	-108	-111	-482
Personalkostnader	2	0	-64
Avskrivningar	-53	-52	-375
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-166</b>	<b>74</b>	<b>-479</b>
<b>Periodens bruttoresultat</b>	<b>-113</b>	<b>126</b>	<b>-104</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Finansiella intäkter	0	0	0
Finansiella kostnader	-46	0	-90
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-212</b>	<b>74</b>	<b>-569</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>-212</b>	<b>74</b>	<b>-569</b>

## BALANSRÄKNING

Belopp i kkr	2015-03-31	2014-03-31	2014-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Materiella anläggningstillgångar	3 484	3 771	3 537
Finansiella anläggningstillgångar	16	16	16
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Övriga omsättningstillgångar	98	89	62
Kassa och bank	4	26	7
<b>Summa tillgångar</b>	<b>3 602</b>	<b>3 902</b>	<b>3 622</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Bundet eget kapital	1 291	1 291	1 291
Fritt eget kapital	1 269	1 838	1 838
Periodens resultat	-212	74	-569
<b>Summa eget kapital</b>	<b>2 348</b>	<b>3 203</b>	<b>2 560</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Övriga kortfristiga skulder	1 070	699	947
Lån från ägare	184	0	115
<b>Summa skulder</b>	<b>1 254</b>	<b>699</b>	<b>1 062</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>3 602</b>	<b>3 902</b>	<b>3 622</b>

## FÖRÄNDRING EGET KAPITAL

Belopp i kkr	2015-01-01 -2015-03-31	2014-01-01 -2014-03-31	2014-01-01 -2014-12-31
<b>INGÅENDE EGET KAPITAL</b>	<b>2 559</b>	<b>3 129</b>	<b>3 129</b>
Nyemission	0	0	0
Periodens resultat	-212	74	-569
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>2 348</b>	<b>3 203</b>	<b>2 560</b>

## KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i kkr	2015-01-01 -2015-03-31	2014-01-01 -2014-03-31	2014-01-01 -2014-12-31
<b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>			
Resultat efter finansiella poster	-212	74	-569
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.			
- Avskrivningar och nedskrivningar	53	52	375
- Rearesultat försäljning anläggningstillgångar	0	0	0
	<b>-159</b>	<b>126</b>	<b>-194</b>
<b>Betald skatt</b>	0	0	0
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-159</b>	<b>126</b>	<b>-194</b>
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>	<i>156</i>	<i>373</i>	<i>764</i>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-3</b>	<b>499</b>	<b>570</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0	-535	-625
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>0</b>	<b>-535</b>	<b>-625</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>-3</b>	<b>-36</b>	<b>-55</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>7</b>	<b>62</b>	<b>62</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>4</b>	<b>26</b>	<b>7</b>





## Kommande rapporter och bolagshändelser

Årstämma	2015-06-29 (Ändrat datum)
Delårsrapport 2	2015-09-15
Delårsrapport 3	2015-12-15



Caucasus Oil AB (publ)  
Slottsgatan 14, 553 22 Jönköping

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

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