



delårsrapport 2

1 april 2015 - 30 juni 2015

En rapport till största delen baserad på gamla
Caucasus Oil AB:s (publ) siffror

PERIODENS SIFFROR I KORTHET

KSEK	KONCERNEN	PERIODEN	FÖREGÅENDE ÅR
Periodens omsättning	21 821	47	127
Periodens bruttoresultat	-38	-187	-46
Periodens rörelseresultat	- 151	-218	-99
Periodens resultat efter finansiella poster och skatt	-322	-241	-99

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 tjugoårsperiod från och med den månad som de sätts i produktion.
- Oljebrunnen Goodrich-Cocke #3 går på sparlåga. På grund av det låga oljepriset, har operatören Alta Mesa valt att sänka produktionen till miniminivå.
- Det låga oljepriset har naturligtvis inte gagnat bolaget.
- Bolaget heter numera Smart Energy, och det svaga resultatet beror i stort sett enbart på Caucasus Oils klena siffror, samt på att Smart Energy endast medverkat under 25 dagar.

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN

- Det extremt låga oljepriset har gjort att intjänande-förmågan försämrats avsevärt, samt att oljebrunnen Goodrich-Cocke #3 är satt på sparlåga.
- Styrelsen undertecknade i juni månad ett viktigt avtal om förvärv av Smart Energy Sweden Fuels AB. Betalning med hjälp av nyemitterade aktier skulle genomföras om en planerad extra bolagsstämma i mitten av juli månad skulle godkänna kvittningsemissionen m.m. Förvärvet beräknades göra Caucasus vinstgivande under innevarande verksamhetsår. Se vidare pressmeddelande 2015-06-08.
- Engagemangsavtalet med det finansiella institutet Corpia AB i Stockholm, gällande ett uppdrag att placera ett obligationslån på upp till 10 miljoner SEK, skulle ha stängts i månadsskiftet juni/juli 2015, men är förlängt till 2015-09-30. Lånets utfall är tänkt att redovisas under oktober månad.

VIKTIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

- Det viktiga förvärvet av Smart Energy Sweden Fuels AB godkändes vid den extra bolagsstämman den 27 juli. Samtidigt godkändes även namnändringen till Smart Energy Sweden Group AB (publ).
- Val av ny styrelse och ny revisor godkändes enligt förslag. Samtliga beslut var enhälliga.
- Det nya bolaget beräknades, under innevarande år, omsätta ca 300 MSEK.
- Den 5 augusti öppnade det nya bolaget Smart Energy Sweden Group AB sin andra tankstation i Småland, nu i Bor. Den allra första stationen finns i Skruv, den öppnade i februari.
- Smart Energy har via dotterbolag tecknat ett nytt kreditavtal gällande både banklån och rörelsekredit på totalt 39 MSEK. Det stärker bolagets finansiella ställning, samtidigt som det öppnar för framtida förvärv av t.ex. fler bränslebolag.
- Bolaget har påbörjat processen för en åternotering av aktien till den ordinarie listan på AktieTorget.
- Bolagets namnbyte från Caucasus Oil AB (publ) till Smart Energy Sweden Group AB (publ) registrerades hos Bolagsverket den 7 augusti 2015. Bolagets aktie handlas från och med 2015-08-11 under det nya kortnamnet SMART.
- Bränslebolaget Energi & Bränsle i Skåne AB förvärvades efter periodens utgång genom ett av Smart Energys dotterbolag. Energi och Bränsle har länge varit marknadsledande på bränsleförsäljning i Skåne-regionen. Energi & Bränsle köper och säljer bränslen till bl.a. jordbruk och industri, och hade en nettoomsättning på ca 350 MSEK under 2014, och man fortsätter att öka försäljningen. Försäljningen inom Smart-koncernen, inkl. nyförvärvet av Energi & Bränsle, blir ca 75 miljoner liter bränsle årligen. Genom förvärvet ökar Smart-koncernen sin nettoomsättning till ca 750 MSEK per helår.



En av de tankbilar som distribuerar våra bränslen.



Invigning av den första Smart-stationen i Skruv i Småland.

- En ny Smart-station installerades i mitten av augusti i Svärtinge nordväst om Norrköping. Den nya stationen beräknas öka koncernens försäljning med cirka 12 MSEK per år. Smart är ensam station på orten.
- Ytterligare en Smart tankstation installerades i augusti. Stationen finns i Sunnanå i Dalsland, där den kommer att kunna serva fordon både på mark och i vatten. Den nya Smart-stationen beräknas omsättningsöka koncernens försäljning med cirka 8 MSEK per år när den driftsätts. Smart blir ensam station på orten.
- Smart Energy och GEM Global Yield Fund (GEM) har undertecknat ett avtal, där GEM förbinder sig att investera upp till 140 MSEK i Smart Energy Sweden Group AB under de kommande 5 åren. Avtalet ger Smart möjlighet att påkalla teckning av nya aktier i Smart från GEM genom riktade nyemissioner. För ytterligare information om avtalet, vänligen läs pressmeddelandet från den 31 augusti 2015.
- Smart Energy har tecknat avtal om ensamrätt för den Svenska marknaden gällande bränsletillsatsen Xbee för en period på 5 år, med start den 28 augusti 2015. De första leveranserna av Xbee kommer att ske under oktober månad. Tillsatsen är ett så kallat organiskt bränsleadditiv, som gör att kondens, slam och bakterier m.m. emulgeras (blandas väl) med bränslet. Samtidigt blir förbränningen mer fullständig, vilket motverkar sot och rök, samt gör att bränslesystem och tankar blir renade. Xbee reducerar på det här sättet utsläppen av bl.a. CO₂ (koldioxid), NO_x (kväveoxider) och partiklar. Smart Energy betalar inget för avtalet, och har inga löpande kostnader för licensen, utan förbinder sig att köpa Xbee löpande under fem år i förhållande till Smarts försäljningsvolym av bränsle. Med de unika produkterna och det nya avtalet, ges Smart Energy möjlighet att få ut högre marginal med ca 10 öre per liter. Det betyder att bolaget, med en årlig försäljning på 75 miljoner liter i nuläget, kan få ett förbättrat resultat med ca 7,5 MSEK räknat på helårsbasis.
- Efter förvärvet av Energi & Bränsle i Skåne AB har Smart Energy tecknat ett nytt avtal gällande en rörelsekredit på 50 MSEK. De nya medlen stärker Smarts finansiella ställning ytterligare, eftersom bolaget nu

kommer att kunna hålla koncernens tillväxtmål av egen kraft, utan hjälp från bolagets aktieägare! Avtalet är ingått med en svensk storbank, och premisserna är sedvanliga marknadsvillkor.

- Arbetet med att återföra bolaget till ordinarie lista på AktieTorget pågår för fullt och är nu på väg in mot slutskedet.

PROGNOS FÖR RESTEN AV VERKSAMHETSÅRET

Förvärvet av Smart Energy Fuels AB har påverkat bolaget oerhört positivt och skapat helt nya förutsättningar. Det nya Smart Energy är i dag ett unikt bolag på marknaden, med hela kedjan från prospektering och produktion till distribution och försäljning av petroleum-baserade bränslen!

Tack vare den för tillfället oroliga marknaden, finns just nu en hel del oljeproduktion till salu i USA för rimliga priser. Det nya kreditavtalet kommer framöver att kunna ge bolaget möjlighet till bl.a. köp av källor som redan är producerande och omedelbart inkomstbringande. I och med det nya Smart Energy ser vi nu möjligheter till goda affärer.

Investeringarna i tillverkning och utplaceringar av nya Smart tankstationer, på orter som blivit utan bensinstation, fortsätter med ytterligare etableringar under hösten.

Den finansiella situationen för bolaget är god. Inte minst sedan GEM-avtalet säkrat en finansiering över fem år på upp till 140 MSEK. Vidare har det nyligen tillkommit ett kreditavtal med en svensk storbank på 50 MSEK, premisserna är sedvanliga marknadsvillkor. Det här betyder att bolaget nu kommer att kunna hålla koncernens tillväxtmål av egen kraft, utan att begära hjälp från bolagets aktieägare!

Smart Energy fortsätter alltså att investera inom samtliga verksamhetsområden, och naturligtvis fortsätter bolaget också med bränsleförsäljning. Målen är högt satta, men de känns just nu synnerligen realistiska.

KOMMENTAR FRÅN STYRELSEORDFÖRANDE FREDRIK JOHANSSON:

Sedan förvärvet genomfördes i slutet av juli, har Smart Energys verksamhet fullkomligt exploderat. Det är otroligt roligt att notera hur marknaden, och inte minst den finansiella och aktiemarknaden, har uppskattat bolagets aktiviteter och kompletta verksamhet.

Allt ifrån oljeprospektering i USA, till att erbjuda möjlighet att tanka bränsle på orter i Sverige som tidigare blivit av med sina bensinstationer. Inte heller att förglömma de två stora bränslebolagen som numera ingår i koncernen, det vill säga Mattsons Olje AB i Kungsbacka, och Energi & Bränsle i Skåne AB i Arlöv och Häljarp. Två sedan länge rejält etablerade bränslebolag, som tillfört en kraftig omsättnings- och försäljningsökning för koncernen.

De två senaste stora finansiella avtalen, på sammanlagt upp emot 190 MSEK (som vi för kort tid sedan kommunicerat), ger oss nu möjlighet att nå våra tidigare högt uppsatta mål för bland annat nya tankstationer och årlig bränsleförsäljning. Det sker alltså utan att vi behöver be våra aktieägare om hjälp!

Vi brukar skämtsamt säga: Det kommer mera! Men det är nu inte bara tomma ord, utan det har verkligen redan kommit mera, och det kommer ännu mera!

Det är en spännande expansionsresa bolaget inlett, och vi inom styrelsen gör allt för att resan ska bli så givande som möjligt, inte minst för dig som är aktieägare. Men välkommen även du, som kanske ännu inte har upptäckt oss och hunnit kliva ombord!

Jönköping (säte) 2015-09-15
Fredrik Johansson, styrelseordförande
Smart Energy Sweden Group AB (publ)

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, bl. a. aktiva inom gas- och oljeutvinning och bränsleförsäljning, ofta ställs inför. Riskerna i sådana företag är främst kopplade till transporter, utfallet av och kostnaderna för prospektering och utvinning, samt prisutvecklingen på gas- och oljemarknaden, men även gällande tillståndsfrågor avseende undersökning, utvinning placering av tankstationer och miljöfrågor. Därtill skall beaktas att Bolaget fortfarande befinner sig i ett tidigt skede av sin verksamhet. Bolaget utgör vidare en mindre 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 olje- och gasverksamheten är till stor del i USA-dollar (USD), medan övriga inkomster och kostnader för bolaget mestadels är i svenska kronor (SEK). Kursfluktuationer och osäkerhet i framtida valutakurser gör att förändringar i valutakurser kan komma att påverka bolagets redovisade intjäningsförmåga.

Osäkerhetsfaktorer

Förutom branschspecifika risker måste även mer generella osäkerhetsfaktorer beaktas, såsom konjunkturutveckling, konkurrens, teknologi- och marknadsutveck-

ling, 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 viss del även 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.

Huvuddelen av intäkterna framöver väntas dock komma från den inhemska svenska bränslemarknaden, men även där finns riskfaktorer såsom den allmänna konjunkturen, skatter m.m.

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 företagens 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 olja och gas. I övrigt finns inga transaktioner med närstående.

NYCKELTAL

KSEK	KONCERN		MODERBOLAG			
	2015-04-01 2015-06-30	2015-04-01 2015-06-30	2014-04-01 2014-06-30	2015-01-01 2015-06-30	2014-01-01 2014-06-30	2014-01-01 2014-12-31
Nettoomsättning,	21 821	47	127	89	380	497
Resultat, KKR	-322	-241	-99	-454	-26	-569
Resultat, SEK/aktie	-0,02	-0,02	-0,01	-0,04	0,00	-0,04
Soliditet	50%	98%	79%	98%	79%	71%
Likvida medel, SEK/aktie	0,17	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Eget kapital, SEK/aktie	6,19	6,36	0,24	6,36	0,24	0,20
Antal aktier, st	12 910 298	12 910 298	12 910 298	12 910 298	12 910 298	12 910 298

MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR I USA OLJA/GAS

PARTNER	OMFATTNING	STATUS
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

Utbetalningar och uppdateringar kring produktionen från källorna i USA, sker med en fördröjning på tre månader.

STÖRSTA AKTIEÄGARNA

Per den 21 juli 2015

15 STÖRSTA AKTIEÄGARE	ANTAL AKTIER	KAPITAL OCH RÖSTER
Edshultshall Holding AB	111 729 779	85,60 %
Kapril i Karlstad AB	5 880 515	4,50 %
Ulrich & Co AB	1 119 560	0,85 %
Danske Bank AB	1 188 547	0,91 %
Svenska Handelsbanken AB	946 495	0,72 %
Bengt Grafström	772 253	0,59 %
Swedbank AB	648 599	0,49 %
Avanza Bank AB	487 129	0,37 %
Bertil Wilhelmsson AB	482 757	0,36 %
SEB Bank AB	429 655	0,32 %
Wilhelmsson Bertil	331 788	0,25 %
Nordnet Bank AB	328 881	0,25 %
Glaskolven	324 172	0,24 %
Praznik Jan	300 000	0,22 %
Carnegi Investment Bank AB	280 000	0,21 %
Övriga aktieägare	5 272 462	4,12 %

Smart Energys siffror är enbart medräknade från och med dagen för undertecknandet av förvärvet och fram till kvartalslutet den 30 juni, det vill säga **endast 25 dagar**.

Enligt svenska redovisningsregler får vi inte ta med resultat och omsättning i Smart Energy för tiden innan undertecknandet av affären.

RESULTATRÄKNING

KSEK	KONCERN	MODERBOLAG				
	2015-04-01 2015-06-30	2015-04-01 2015-06-30	2014-04-01 2014-06-30	2015-01-01 2015-06-30	2014-01-01 2014-06-30	2014-01-01 2014-12-31
Nettoomsättning	21 821	47	127	89	380	497
	21 821	47	127	89	380	497
RÖRELSENS KOSTNADER						
Produktionskostnader/ kostnad sålda varor	-21 297	-44	-10	-93	-27	-55
Övriga externa kostnader	-285	-172	-129	-280	-240	-482
Personalkostnader	-277	-18	-34	-15	-34	-64
Avskrivningar/ nedskrivningar	-113	-31	-53	-85	-105	-375
Rörelseresultat	-151	-218	-99	-384	-26	-479
Periodens bruttoresultat	-38	-187	-46	-299	79	-104
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER						
Finansiella intäkter	13	-	-	-	-	-
Finansiella kostnader	-184	-23	-	-70	-	-90
Resultat före skatt	-322	-241	-99	-454	-26	-569
Periodens resultat	-322	-241	-99	-454	-26	-569

BALANSRÄKNING

KSEK	KONCERN	MODERBOLAG		
	2015-06-30	2015-06-30	2014-03-31	2014-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	84 926	-	-	-
Materiella anläggningstillgångar	11 779	3 452	3 751	3 537
Finansiella anläggningstillgångar	5 800	79 991	16	16
Omsättningstillgångar				
Övriga omsättningstillgångar	54 508	76	114	62
Kassa och bank	2 234	6	27	7
Summa tillgångar	159 247	83 525	3 908	3 622
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital	1 291	1 291	1 291	1 291
Pågående nyemission*	79 975	79 975	-	-
Fritt eget kapital	-1 027	1 269	1 838	1 838
Periodens resultat	-322	-454	-26	-569
Summa eget kapital	79 917	82 081	3 104	2 560
Avsättningar				
Avsättningar för uppskjuten skatt	849	-	-	-
Långfristiga skulder				
Långfristiga skulder	16 099	-	-	-
Kortfristiga skulder				
Övriga kortfristiga skulder	62 177	1 239	689	947
Lån från ägare	205	205	115	115
Summa skulder	78 481	1 444	804	1 062
Summa eget kapital och skulder	159 247	83 525	3 908	3 622

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL

KSEK	KONCERN	MODERBOLAG				
	2015-04-01 2015-06-30	2015-04-01 2015-06-30	2014-04-01 2014-06-30	2015-01-01 2015-06-30	2014-01-01 2014-06-30	2014-01-01 2014-12-31
Ingående eget kapital	2 347	2 347	3 203	2 560	3 130	3 129
Pågående nyemission*	79 975	79 975	0	79 975	0	0
Förvärv av underkoncern	-2 083				0	
Periodens resultat	-322	-241	-99	-454	-26	-569
Utgående eget kapital	79 917	82 081	3 104	82 081	3 104	2 560

KASSAFLÖDESANALYS

KSEK	KONCERN		MODERBOLAG			
	2015-04-01 2015-06-30	2015-04-01 2015-06-30	2014-04-01 2014-06-30	2015-01-01 2015-06-30	2014-01-01 2014-06-30	2014-01-01 2014-12-31
Den löpande verksamheten						
Resultat efter finansiella poster	-322	-241	-99	-454	-26	-569
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.						
- Avskrivningar och nedskrivningar	113	31	53	85	105	375
- Rearesultat försäljning anläggningstillgångar	-	-	-	-	-	-
	-209	-210	-46	-369	80	-194
Betald skatt						
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-209	-210	-46	-369	80	-194
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	2 439	212	81	368	454	764
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 230	2	35	-1	534	570
Investeringsverksamheten						
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-	-34	-	-569	-625
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-	-
Investeringar i finansiella tillgångar**	-	-	-	-	-	-
Avyttring/minskning av finansiella tillgångar	-	-	-	-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-	-34	-	-569	-625
Finansieringsverksamheten						
Pågående nyemission**	-	-	-	-	-	-
Upptagna lån	-	-	-	-	-	-
Amortering av låneskulder	-	-	-	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-	-	-	-
Periodens kassaflöde	2 230	2	1	-1	-35	-55
Likvida medel vid periodens början	4	4	26	7	62	62
Likvida medel vid periodens slut	2 234	6	27	6	27	7

* Förvärvet av Smart Energy Sweden Fuels AB den 5/6 - 2015 var villkorat att bolagsstämman som hölls den 27/7 -2015 röstade igenom den föreslagna kvittningsemissionen, vilket de gjorde, därför har det tagits upp en pågående nyemission avseende den här kvittningsemissionen i rapporten.

** Upplysningar till kassaflödesanalysen avseende förvärvet av Smart Energy Sweden Fuels AB:

- Köpeskillingen för bolaget uppgick till 79 975 tkr.
- Ingen del av köpeskillingen erlades med likvida medel utan endast av utgivande av aktier som beslutades på den extra bolagsstämman den 27/7-2015
- Likvida medel i dotterbolag: 2 437 tkr
- Anläggningstillgångar i dotterbolag: 44 317 tkr
- Omsättningstillgångar i dotterbolag: 54 432 tkr
- Långfristiga skulder i dotterbolag: 16 099 tkr
- Kortfristiga skulder i dotterbolag: 60 938 tkr

KOMMANDE RAPPORTER

Datum	Rapport
2015-09-15	Halvårsrapport
2015-12-15	Delårsrapport tre

ORDINARIE ÅRSSTÄMMA

Datum
2016-06-29, preliminärt

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisor.
Jönköping (säte) 2015-09-15
Smart Energy Sweden Group AB (publ)
Styrelsen

Huvudkontor:
Hälleflundregatan 12
426 58 Västra Frölunda

Tel: 031-12 00 56
E-post: info@smartenergysweden.se

smart
energy