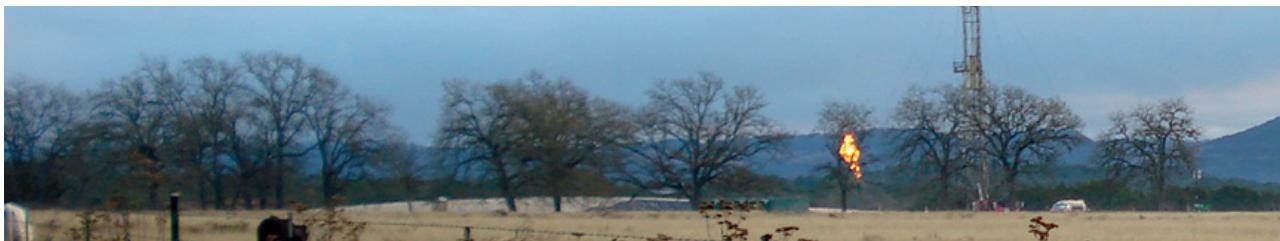


Ginger Oil



Årsredovisning 2007



INNEHÅLL

VD-ord	4
Verksamhetsbeskrivning	6
Produktion	8
Prospekteringsaktiviteter	9
Ginger Oils reserver och resurser	10
Övriga utvecklingsprojekt	11
Marknaden	12
Ginger Oil aktien	13
Styrelse	14
Ledning	15
Bolagsstyrningsfrågor	17
Förvaltningsberättelse	19
Koncernresultaträkning	21
Koncernbalansräkning	22
Skulder och förändring i eget kapital	23
Kassaflödesanalys för koncernen	24
Moderbolagets resultaträkning	25
Moderbolagets balansräkning	26
Eget kapital och skulder	27
Kassaflödesanalys för moderbolaget	28
Noter	29
Underskrifter	39
Revisionsberättelse	40
Definitioner	41

GINGER OIL I KORTHET

Ginger Oil bedriver verksamhet inom prospektering och exploatering av olje- och naturgasfyndigheter. Bolaget är involverat i ett 30-tal projekt varav nio i nuläget är producerande. Bolagets tillgångar finns till övervägande del i USA, närmare bestämt i delstaterna Arkansas, Louisiana, Michigan, Ohio och Texas. Ginger Oil har också ett projekt i Mexikanska golfen utanför Louisianas kust samt andelar i två licenser i tre block på brittiskt territorium i Nordsjön.

VISION

Ginger Oil ska vara ett av de snabbast växande USA-baserade prospekteringsföretagen inom olja och naturgas genom att använda innovativ men beprövad teknologi i mogna men ännu ej färdigexploaterade petroleumregioner.

TIDPUNKTER FÖR FINANSIELLA RAPPORTER

Ginger Oil kommer att publicera följande delårsrapporter:

- » 23 april Tremånadersrapport januari–mars 2008
- » 25 augusti Sexmånadersrapport januari–juni 2008
- » 27 oktober Niomånadersrapport januari–september 2008
- » 23 februari 2009 Bokslutsrapport 2008

ÅRSSTÄMMA

Årsstämman hålls senast sex månader från räkenskapsårets utgång. Samtliga aktieägare som är registrerade i aktieboken och har anmält deltagande i tid har rätt att delta i stämman och rösta för det totala innehavet av aktier. Aktieägare som är förhindrade att delta kan representeras av ombud med fullmakt.

Årsstämman kommer att hållas onsdagen den 23 april 2008 klockan 16.00 (CET). Lokal: Sammanträdesrum hos Advokatfirman Delphi, Regeringsgatan 30-32, i Stockholm.

ANMÄLAN

Aktieägare som önskar delta i årsstämman måste dels vara noterade som aktieägare vid VPC AB onsdagen den 16 april 2008, dels meddela Ginger Oil att de kommer att delta senast fredagen den 18 april 2008.

Bekräftelse om mötesdeltagande:

- » skriftligen till Ginger Oil AB, Sveavägen 17, XVII, SE-111 57 Stockholm.
- » per telefon eller sms: 0706 721 942
- » per fax: 08-663 62 64
- » per e-post: bolagsstamma@gingeroil.com

Vid registrering var vänlig uppgi namn, personnummer/organisationsnummer, adress och telefonnummer dagtid.

Aktieägare som låtit förvaltarregistrera sig måste i god tid före den 17 april 2008 låta inregistrera aktierna i eget namn temporärt för att få delta i årsstämman och utöva sin rösträtt.

STRATEGI

Ginger Oil fokuserar sin verksamhet på den tidiga delen av värdekedjan och investerar aktivt i prospektering för att organiskt öka reservbasen. Med utnyttjande av avancerad teknik identifieras kostnadseffektivt de mest sannolika prospekten för borrhning. Genom fokus på mogna områden, där petroleumförekomster tidigare påvisats men som fortfarande är delvis utforskade, kan risken hållas på en rimlig nivå. Strävan är att så snabbt som möjligt öka produktionen med användning av till exempel horisontalborrning. Ginger Oil utesluter inte att förvärv av tillgångar kan komma att komplettera det reguljära utforskningsarbetet.



VIKTIGA HÄNDELSER 2007

- Fem framgångsrika borrhningar i Arkansas, Texas och Michigan av nio genomförda.
- Stärkt operativt kassaflöde genom ökad produktion och högt oljepris.
- Gynnsamma resultat av 3-D analyser medför omfattande borrhprogram i Stephens- och Falconområdena i Arkansas.
- Sammanslagning av A- och B-aktier till ett aktieslag.
- Notering av Ginger Oil aktien på Nordic Growth Market (NGM) i Stockholm.
- Extern analys av projektet i Nordsjön, genomförd i januari 2008, indikerar potentiella gasresurser på 17 000 000 fat oljeekvivalenter.
- Ny VD utsedd i Ginger Oil AB från den 15 februari 2008.

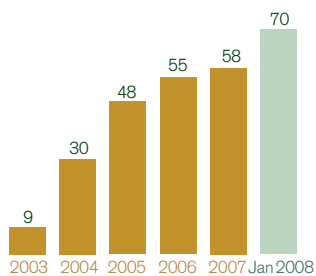
SAMMANFATTNING 2007

- Genomsnittlig produktion 58 boepd (55 boepd)
- Rörelsens intäkter 11, 2 MSEK (10,0 MSEK)
- Resultat efter skatt -0,9 MSEK (-2,3 MSEK)
- Operativt kassaflöde 2,1 MSEK (1,1 MSEK)
- EBITDA +0,6 MSEK (-6,1 MSEK)
- Resultat per aktie, före utspädning -0,06 SEK (-0,18 SEK)
- Soliditet 88 % (83%)

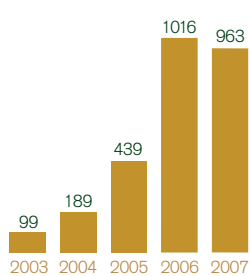
UTSIKTER FÖR 2008

- Kraftigt ökad produktion skapar ökad självfinansieringsgrad
- Investeringsbudget för utbyggnad och prospektering över 5,4 MUSD
- Prospekteringsprogram 2 MUSD:
 - Planerat för Arkansas 12 borrhningar
 - Planerat för övriga USA 2 borrhningar
- Vidareutveckling av Nordsjö-resurserna

Genomsnittlig dagsproduktion i fat oljeekvivalenter



P1 reserver i Mboe



Bolagets nyckeltal

Nyckeltal	2007	2006	2005	2004	2003
Nettoomsättning, Mkr	9,2	7,6	7,5	2,7	0,7
Rörelseresultat, Mkr	-3,8	-4,1	2,5	-2,4	-2,9
Årets resultat, Mkr	-0,9	-2,3	2,1	-1,8	-1,6
Soliditet, %	88	83	72	54	85
Operativt kassaflöde	2067	1128	1865	10	-1941
Resultat per aktie, SEK	-0,06	-0,18	0,18	-0,16	-0,15

VD-ord



Redan när jag första gången träffade ledningen för Ginger Oil 2006, framstod bolaget som både livskraftigt och resultatmedvetet. Jag har sedan dess som aktieägare följt utvecklingen och kunnat konstatera att resultaten kommer i jämn ström. Inte alla borrar brunnar leder till producerande källor, men tillräckligt många för att motivera en stor respekt för bolagets tillgång till kunskap, erfarenhet, goda partners och möjligheter att utveckla sin verksamhet framåt.

Från min horisont handlar den verksamhet Ginger Oil bedriver om att löpande investera aktieägarnas kapital i lokalisering av oljetillgångar. Varje beslut bolaget gör om att medverka i ett projekt, om att genomföra en geologisk analys, eller att borra en prospekteringsbrunn innebär att avstå från andra möjligheter. Vid slutet av dagen måste bolaget kunna leverera produktionsresultat, med värden större än de resurser som använts till deras exploatering. Detta förhållande måste gälla, även om oljepriset inte fortsätter att stiga.

Jag är som VD inställd på att under 2008 målmedvetet stärka bolagets relationer till den skandinaviska kapitalmarknaden. Oljebolag har historiskt varit viktigt i varje riskavstämd aktieportfölj och kommer att fortsätta att vara det. Ginger Oil erbjuder genom exponering till USA och Nordsjön en investeringsmöjlighet utan politiskt risktagande.

Under 2007 kan jag konstatera att bolaget stärkt sin position på flera områden:

Genom att knyta Allan Åkerstedt till styrelsen som bolagets ordförande har Ginger Oil förstärkt sitt uppträdande som noterat bolag. Bolaget har formulerat sin strategi och utvecklat sin förmåga att lämna löpande information om sin komplexa verksamhet.

Bolagets potential har förstärkts under 2007. I början av februari 2007 fick bolaget besked om tilldelning av två licenser avseende tre block i Nordsjön tillsammans med två brittiska partners. Därefter har Ginger Oil tillsammans med sina partners genomfört aktiviteter som lett fram till de resultat som presenterades i januari 2008. Vi står nu inför ett arbete som skall resultera i beslut och strategier för hur vi skall exploatera Nordsjötillgången. Denna representerar en stor potential för Ginger Oils aktieägare, men också ett nytt och stort risktagande.

Ny handelsplats är sedan den 28 maj NGM, Nordic Growth Market. Likviditeten i aktien har periodvis varit tillfredsställande, och periodvis bättre än vad den var på den förra handelsplatsen. Efter bolagets emission som tillförde bolaget 24,9 MSEK före emissionskostnader, har dock kursutvecklingen, varken motsvarat aktieägarnas eller bolagsledningens förväntningar.

Bolaget noterar att Ginger Oil, trots positiv utveckling av verksamheten, sedan utgången av andra kvartalet 2007 haft en svag utveckling på aktiemarknaden, liksom de flesta andra små och mellanstora oljebolag. Vi kan med viss förtröstan konstatera att bolagets aktie till följd av positiva nyheter under början av 2008 återhämtat sig något.

Ginger Oil fortsatte under 2007 sina satsningar på 3D seismisk analys i prospekteringen. Under året har vi också valt att pröva geokemisk analys i samband med ett projekt i Kansas. Vi har inte bestämt om och hur geokemisk analys kan utnyttjas i framtiden. Bolaget fortsätter under 2008 att intensivt arbeta utifrån tidigare beslut om exploatering och att arbeta mycket medvetet med säkra överenskommelser om mineralrättigheter med markägare i de aktuella områdena. Vi har under året förstärkt vår organisation med kompetenta medarbetare inom detta område.

Årets borrhningar inom Arkansas-projektet har förstärkt bolagets kunskaper om geologin inom våra områden. Särskilt uppmuntrande är de resultat som fastställts i Lewisområdet och som ger bolaget anledning att se med tillförsikt på årets prospektering av Stephens- och Falcon-områdena. I allt väsentligt är dessa tre områden av samma geologiska karaktär, och med likartade förutsättningar för formering av reservoarer. 2007 har i södra USA kännetecknats av förseningar och störningar på grund av bland annat ovanligt

regnigt väder. Ginger Oil har vid flera tillfällen tvingats acceptera förseningar från våra entreprenörer när det gäller borrhnings- och markarbeten. Översvämningar har stört de tunga transporter som är nödvändiga i vårt arbete. Produktionen har ökat under 2007 jämfört med 2006. Vid utgången av året uppgår Ginger Oils andel till 72 fat oljeekvivalenter per normaldygn, jämfört med 55 fat 2006. Vi hade räknat med att nå högre produktionsvolym, och kommer att förbättra dessa under 2008.

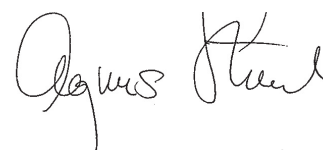
Bolaget har borrarat nio brunnar 2007 jämfört med fyra stycken 2006. För 2008 planerar bolaget att ytterligare öka borrhningsaktiviteten.

Inför 2008 föreligger följande prognos över bolagets olika aktiviteter:

- » Fortsatt fokus på att betydligt öka produktionen
- » Fokus på engagemang i projekt där bolaget kan bli operatör
- » Prioritering av borrhningsaktiviteter i södra Arkansas
- » Vårt engagemang i Nordsjön har hög prioritet
- » Utveckling av vår kommunikation med aktiemarknaden

Som VD ser jag med tillförsikt på en fortsatt god avkastning på bolagets investeringar i olje- och gasprospektering i USA och i Nordsjön.

Stockholm 27 mars 2008



Magnus Stuart
VD Ginger Oil AB



Verksamhetsbeskrivning

BOLAGET

Ginger Oil AB är ett upstream-bolag i oljebranschen, det vill säga att bolaget aktivt utforskar, prospekterar och exploaterar olje- och naturgasfyndigheter. Verksamheten bedrivs huvudsakligen i det amerikanska dotterbolaget Ginger Oil Company Inc. Ginger Oil AB är sedan den 28 maj 2007 noterat på Nordic Growth Market, NGM.

Merparten av bolagets tillgångar finns i USA. Huvudprojekten finns i Arkansas, och övriga projekt i delstaterna Louisiana, Michigan–Ohio och Texas. Bolaget har dessutom ett projekt i Mexikanska golfen utanför Louisiana.

2007 tilldelades Ginger Oil andelar i två licenser avseende tre block i brittiska Nordsjön. Blocken har efter studier visat sig mycket lovande.

HISTORIK

Grunden till Ginger Oil lade delägarna Hans Blixt och Don Neville 1997. Båda har en väl dokumenterad lång och gedigen erfarenhet i att upptäcka, prospektera och exploatera gas- och oljefyndigheter. Bolaget har genom grundarna ett omfattande och välutvecklat nätverk som är en förutsättning för att lyckas etablera och framgångsrikt driva företag inom gas- och oljebranschen.

AFFÄRSIDÉ

Ginger Oil är ett bolag inom olje- och gasbranschen som med egen expertis och med avancerad datateknik lokaliserar och utvecklar olje- och gasfyndigheter främst i USA men också i Europa.

Bolagets fokus ligger på att med ny teknologi hitta och identifiera attraktiva prospekteringsprojekt i mogna men underexploaterade regioner och områden, såväl on-shore som off-shore.

Ett underexploaterat område kännetecknas av en lång historia av gas- och oljeproduktion där dagens moderna prospekterings och produktionsteknik erbjuder lönsamma möjligheter att exploatera nya fyndigheter.

STRATEGI

All prospektering efter gas- och oljefyndigheter är riskfylld. Ginger Oils investeringspolicy är konservativ och bolaget satsar enbart på projekt som är underbyggda av moderna geologiska, geofysiska och ingenjörsvetenskapliga värderingar. Risktagande och projekturval sker utifrån en restriktiv policy och därför erbjuder bolaget sina investorer en kapitalplacering som i största möjliga utsträckning optimerar vinstpotentialen i en riskfylld industri.

Innan bolaget går in i ett projekt görs en ”riskträskelanalys”. Flera av projekten som bolaget engagerar sig i är lågriskprojekt, vilket innebär grunda till medeldjupa källor med normaltryck. En mindre del av budgeten satsas på högriskprojekt med högre vinstpotential. Gemensamt för alla projekt är att expansomöjligheterna ska vara stora.

Ginger Oil är en effektiv, flexibel och snabbfotad organisation med korta beslutsvägar. Samtidigt har bolaget tillgång

till likvärdig seismisk teknik som de globala oljebolagen. Sammantaget har dessa faktorer visat sig vara en styrka som har resulterat i flera intressanta projekt, senast licenser från Storbritannien avseende Nordsjön.

I ett av Arkansas-projekten är Ginger Oil nu operatör vilket ger bolaget större kontroll. Ginger Oil kommer att prioritera projekt där bolaget har operatörsansvaret. 2008 kommer Ginger Oil att borra fler källor än bolaget sammantaget gjort under de senaste två åren.

MÅL

- » En daglig produktion som uppgår till 5 000 fat oljeekvivalenter före utgången av 2010.
- » Reserver (P2) som uppgår till 30 miljoner fat oljeekvivalenter vid utgången av 2010.

FRAMGÅNGSAKTORER

Kunnande runt komplexa ägarstrukturer

Att prospektera och exploatera olja och naturgas i USA skiljer sig avsevärt från motsvarande verksamhet i flertalet andra länder. Orsaken är främst mineralägarrettens innebörd i landet. Nästan överallt i världen äger staten naturtillgångar under mark, men i USA är det markägaren som har ägarretten. Innan prospektering kan påbörjas måste marken leasas av markägarna. I många fall är det flera hundra markägare som är inblandade. Ginger Oil har framgångsrikt klarat dessa specifika förutsättningar som dessutom är förknippade med USA:s strikta och långtgående miljökrav.

Teknisk kunskap och prospekteringsverktyg

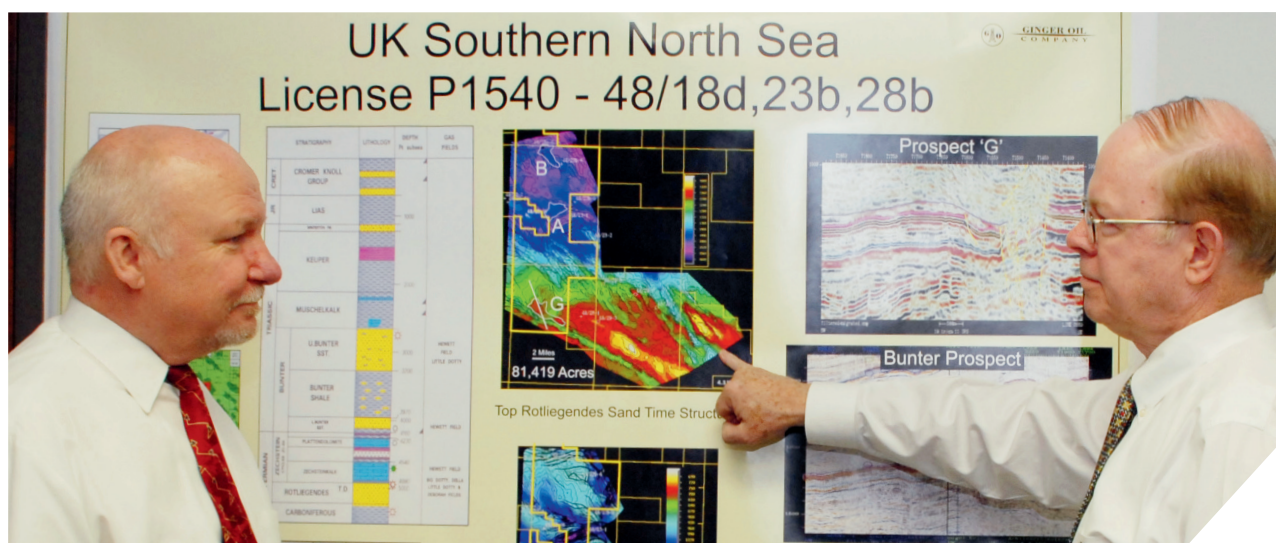
3-D seismiska undersökningar är den vanligaste metoden att säkerställa en fyndighet och dess beskaffenhet. Med 3-D-Seismik, som är en komplex datorisering av seismiska data,

ställs data samman till en genomlyst tredimensionell ”kub” av jorden. Den datoriserade bilden återger ett snitt av berggrunden som visar var reserven kan ligga. Man kan likna 3-D-Seismik-tekniken vid läkarens röntgen. Tekniken gör det möjligt att bearbeta äldre fält och att finna reserver som tidigare inte var möjliga att upptäcka. 3-D-Seismik är idag den vanligaste prospekteringsmetoden inom geofysiken. Den utvecklades under 1980-talet och var till en början mycket kostsam. I takt med att tekniken utvecklats och förfinats har den dessutom blivit billigare och därmed mer tillgänglig för mindre bolag. Under 2008 planerar Ginger Oil i det geologiska analysarbetet att komplettera de seismiska metoderna med kemiska och magnetiska metoder vilket ökar möjligheterna att lokalisera projekt i områden med tätare geologiska strukturer.

Affärsmässiga förutsättningar

Bolaget väljer att engagera sig i projekt i USA där direkta produktionskostnader ligger i intervallet 3-5 USD per fat, och där de fasta kostnaderna inte bör överstiga 1 miljon USD per brunn. Bolaget är genomgående konservativt i syn på risktagande. Ambitionen är att regelbundet inkludera enstaka projekt med hög risk, men då med krav på hög potential. Ginger Oil har i USA fördel av en gynnsam beskattning. Generellt tar myndigheterna i USA inte ut några stora punktskatter på olja eller gas.

För Ginger Oils engagemang i Nordsjön råder andra affärsmässiga förutsättningar. Exploatering av olja och gas i Nordsjön innebär högre kostnader. Geofysiska analyser är dyrare än motsvarande on-shore. Att genomföra ett fullständigt projekt innebär mycket höga fasta kostnader. Kostnader för borrhning från en rigg i Nordsjön kan handla om 25 miljoner USD per borrar brunn. Även direkta operativa produktionskostnader är högre.



Hans Blixt och Don Neville, grundare och huvudägare till Ginger Oil framför en bild som visar gasprojektet i Nordsjön.



Samtidigt erbjuder verksamhet i USA och brittiska Nordsjön gynnsammare skattemässiga villkor än andra områden. De flesta exploateringsprojekt i Afrika eller i Ryssland innebär punktskatter. Dessa begränsar effektivt möjligheten för en aktieägare att tillgodogöra sig ett stigande oljepris. Många nationer begränsar också ett utlandsbaserat oljebolags möjligheter att repatriera rörelsevinster.

Partners och internationella nätverk

Ginger Oils grundare och medarbetare har gjort sina karriärer i ledande internationellt verksamma oljebolag. I dessa bolags nätverk har Ginger Oil möjlighet att upprätthålla kontakter med skickliga kollegor. Här finns attraktiva professionella erfarenheter genom geologer, geofysiker, prospekteringsingenjörer eller i olika roller kring olje- och gasaffärer.

De flesta är och förblir oljebranschen trogen. Under de tio första verksamhetsåren har Ginger Oil utvecklat bolagets kontakter i nätverket med målsättningen att bygga en positiv bild av bolaget som samarbetspart med klara värderingar och tydliga målsättningar. Ginger Oil inbjuder regelmäs-

sigt partners att investera i bolagets projekt för att fördela risktagande, och inbjuds regelmässigt att investera av andra partners i nya projekt av samma skäl.

Ginger Oil har successivt byggt upp sin position som partner i USA och under 2006 erbjöds bolaget investera i ett internationellt projekt. Ginger Oils möjligheter att få delta i detta projekt är resultatet av bolagets nätverk och kompetens.

Exploateringen av nya olje- och gasfyndigheter har under senare år gynnats av höga priser på energi. Branschen attraherar finansiellt riskvilligt kapital och det har snabbt tillkommit nya bolag inom exploatering och prospektering. Ginger Oil ser detta som en gynnsam möjlighet då bolaget har kommit längre i sitt exploateringsarbete och därmed representerar lägre risk.

Det är Ginger Oils avsikt att upprätta och utveckla relationerna med partners i branschen för att möjliggöra för bolaget att erbjudas goda möjligheter att investera i nya attraktiva projekt.



Produktion

Produktionen av olja och naturgas uppgick i genomsnitt till 72 fat oljeekvivalenter per dag under sista kvartalet 2007. Jämfört med genomsnittsproduktionen under 4:e kvartalet 2006, innebär detta en ökning med 29 procent.

Tre oljekällor har färdigställts under året. Ginger Oil är operatör för en av dem.

MOHAWK-OMRÅDET

Källan Hagamann-Smith #1, har under perioden fått en modifierad pump och produktionen har ökat med 6 procent till 50 fat olja per dag. Källan har konstaterats ha en tillfredsställande produktionsprofil, så Ginger Oil har beslutat att genomföra ytterligare borrning av brunnar under 2008 i samma fält.

LEWISVILLE-OMRÅDET

Oljekällan i North Branch (DuBose #1) färdigställdes i juli 2007 och en pump är installerad. Källan har perforerats enligt plan, och förväntas bidra marginellt till ökad produktion. Shinn #1 färdigställdes i september 2007 och flödar för närvarande brutto 130 fat olja per dag från Lightning fältet. Borrplats är förberedd och klar för Bonner #2 källan i Thistle projektet.

Detta är en utvecklingskälla som kommer att borraras under första halvåret 2008 för att öka produktionen från reservoaren inom Lewisville-området. Ginger Oils övriga producerande källor i Arkansas, Lightning-fältet, Sunfish-fältet (Searcy #1, Searcy #3), Thistle-fältet (Bonner#1) samt i Louisiana och Texas, producerar enligt plan. ■

Prospekteringsaktivitet

ARKANSAS

Arkansas är Ginger Oils viktigaste verksamhetsområde. Arkansas står för större delen av dagens oljeproduktion. Det är också i Arkansas som Ginger Oil gjort den enskilt största satsningen i bolagets historia.

Bolaget investerade i ytterligare 3-D seismik 2007, en satsning som visade sig lyckosam. Tack vare den investeringen blev tre oljekällor färdigställda under året, varav Ginger Oil är operatör för en av dem. Två stora 3-D seismikskjutanalyser gjordes under året och kommer att börja borraras 2008.

Hittills har fem nya betydande prospekt identifierats på dessa områden. Ett fjärde och femte seismikskjut är planerade för innevarande år. Ett sjätte seismikskjut har också identifierats och kan bli genomfört 2009. Ginger Oils ägarandel initialt var 14,75 procents kostnadsandel av hela Arkansas projektet. Inköp av ytterligare andelar har inneburit att ägarandelen ökat till drygt 22 procent i de flesta områdena. I Stephensområdet har andelen ökat till 36 procent. De första fynden har bekräftat att konceptet håller. Projektet, som nu är i full utvecklingsfas, representerar en god tillväxtmöjlighet för koncernen.

Genom att använda nya tekniska metoder i en äldre producerande trend har möjligheter till ytterligare potentiella fyndigheter skapats.

Det första seismikskjutet (Lewisville) har resulterat i fyra nya fältfynd av de sammanlagt sex prospekt som hittills har borraras. Flera källor kommer att borraras i detta område under 2008. Vi prövar att introducera horisontal borrarning för dessa projekt. Om vi lyckas kommer flödena att öka signifikant gentemot vertikal borrarning.

Ytterligare leasing pågår inom alla områden.

PROJEKT NORDSJÖN

I april 2007 tilldelades Ginger Oil med partners två licenser avseende tre block i Nordsjön på brittisk kontinentalsockel. Satsningen på Nordsjön är ett bra komplement till

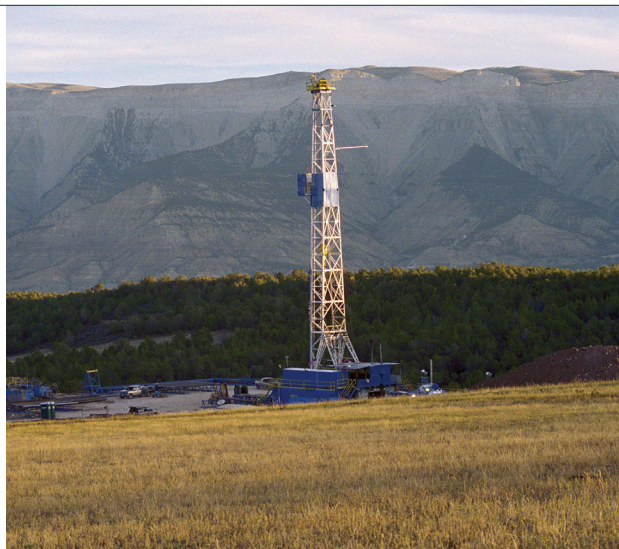
bolagets engagemang i USA och ger goda möjligheter att differentiera reservbasen ytterligare.

Den oberoende konsultfirman PGL (Petroleum Geoscience LTD) har genomfört en studie av resursbasen i de tre blocken. Rapporten visar att det mest sannolika utfallet på utvinningsbara resurser, förutsatt att explorationsarbetet blir framgångsrikt, är 349 miljarder kubikfot gas. Ginger Oils andel av detta är 104 miljarder kubikfot gas, motsvarande 17 miljoner fat oljeequivalenter.



Prospektering och fyndigheter

	2007	2006	2005	2004	2003
Prospektering	8	4	3	6	1
-högrisk	5	3	1	2	1
-låg risk	3	1	2	4	0
Borrade brunnar	9	4	3	6	1
Fyndigheter	5	2	2	5	1



Nordsjön har hög prioritet och nästa steg är att borra den första undersökningsbrunnen. För att påskynda detta har Ginger Oil för avsikt att utöka partnergruppen med ett ojebolag som kan ge tillgång till en havsbaserad borrhög

på kortare sikt än vad marknaden kan erbjuda.

Ginger Oil har för avsikt att söka tilldelning av ytterligare koncessioner på brittisk sockel i Nordsjön under 2008. ■

Ginger Oils reserver och resurser

Ginger Oils verksamhet är koncentrerad till fyra delstater i USA samt Nordsjön utanför Storbritannien. Merparten av projekten är på land, två är off shore-projekt; ett i Mexikanska golfen utanför Louisiana, ett i Nordsjön.

RESERVER

Bolagets bevisade reserver (P1) uppgår till 963 000 fat oljeekvivalenter.

Bolaget har på eget initiativ beslutat att revidera sin policy för klassificering av sannolika reserver. Avsikten är att både dra nytta av årets erfarenheter från seismikanalys och att öka säkerheten i reservvärderingen. I samband med sin årliga reservvärdering har Ginger Oil sammanställt resultaten från geologisk analys baserad på gammal 2-D och årets 3-D seismik i Arkansas, samt resultat från enskilda borrade brunnar baserade på 2-D seismik och därefter beslutat ompröva tidigare riktlinjer. Värderingen och reservklassifikationen av sannolika reserver har därefter verifierats av oberoende värderingsinstitut.

Bolagets sannolika reserver per den 31 december 2007 uppgick till 7 560 000 fat oljeekvivalenter, en minskning med 2 640 000. Bolagets möjliga reserver har genom omklassificeringen ökat i samma storleksordning.

De potentiella resurserna i Nordsjön har ännu inte inkluderats i bolagets resursbas men har av ett oberoende värderingsinstitut estimerats till 17 000 000 oljeekvivalenter.

Ginger Oil beslutade vid 2007 års ingång att upphöra med löpande rapportering av möjliga reserver (P3) i enlighet med Oslobörsens riktlinjer gällande rapportering av olje- och gasreserver.

ATT FÖRSTÅ RESERVER OCH RESURSER

Ginger Oil uppskattar, i likhet med de flesta oljebolag i USA sina reserver och resurser enligt SPE/WPC definitionen av oljetillgångar. Definitionen publicerades 1997 av SPE (Society of Petroleum Engineers) och WPC (World Petroleum Congress) i syfte att standardisera rapporteringen av reserver.

Reserver definieras som den mängd petroleum som förväntas vara kommersiellt motiverad att utvinna från kända oljetillgångar vid en given tidpunkt och i framtiden. Uppskattningar av reserver är förknippade med osäkerhet och för att specificera osäkerhetsgraden delas reserverna in i tre kategorier: bevisade, sannolika och möjliga. ■

Övriga utvecklingsprojekt

PROJEKT TEXAS ARCH

Projektet ligger i centrala Texas och har efter explorations-borrningar visat sig ha en god potential. Omborrningen av den första brunnen började i november 2007 och nådde fullt djup i januari 2008.

Uppmätning indikerar potential och källan kommer att testas ytterligare. Den andra källan testade goda gasflöden och är färdigställd för produktion. En fem kilometer lång pipeline byggs för närvarande. Kapaciteten för pipelinen blir drygt 17 miljoner kubikfot per dag. Om en av de två källorna uppvisar goda produktionskaraktärstika kommer ett utvecklingsprogram att genomföras. Det finns ett flertal liknande geologiska strukturer i området. Bolaget har tio procents kostnadsandel samt omfattande mineralrättigheter på 15 000 acres (60 km²) leasade på dessa strukturer.

PROJEKT APPALACHIA

Projektet ligger i Ohio. Bolagets förhoppningar om en stor fyndighet i Sabrina har inte infriats. Ginger Oil har upp till 50 procents kostnadsandel i området och har förhoppningar om att under 2008 kunna reducera sin andel och därigenom återvinna gjorda investeringar. I nordöstra Ohio överväger Ginger Oil att borra två grunda källor under 2008. Det finns för närvarande inga planer på borrning av djupa brunnar.

I södra Michigan på gränsen till Ohio, har Ginger Oil deltagit med fem procent i en Trenton/Black River trend. Källan har indikationer på olja och testas för närvarande.

PROJEKTET RESOURCE CREEK, LOUISIANA

Under fjärde kvartalet har Ginger Oil bevakat sina intressen i detta stora projekt. En för projektet viktig händelse är den mineralrättighets-auktion som kommer att hållas av federala Bureau of Land Management under andra kvartalet 2008. Projektet har stor potential och Ginger Oil har en ägarandel på 95 procent.

PROJEKT LITTLE VILLAGE

Projektet ligger i södra Louisiana. Källan Bundy Heirs #1 färdigställdes i slutet på 2006 som gaskälla, som på grund av operativa problem inte börjat producera. En omarbetning av källan till en grundare formation är planerad under 2008. Ginger Oil har ökat sin andel till 6,1 procent.

PROJEKT KINGS RIDGE

Kings Ridge ligger i södra Louisiana. Ginger Oil har cirka två procent före "payout" och 6,4 procent efter "payout" av projektet utan några kostnader för borrning. Ginger Oil betalade med sin arbetsinsats. Källan har färdigställts för

produktion men är för närvarande stängd i väntan på ett avtal med en närliggande operatör. Vi räknar med att källan bör börja producera inom sex månader. Den har testats till över tre miljoner kubikfot per dag.

PROJEKT SOUTH TEXAS 3-D

Ett stort område (300 Square Miles) undersöks med microradar och inducerad elektromagnetism. Dessa data integreras med 3-D kartläggning i området. Ett antal nya prospekt var identifierade men marken är för närvarande leasad av andra. Projektet kommer att avbrytas om situationen inte förändras.

PROJEKT KANSAS

Två brunnar borrades torrt i januari 2008 vilket innebär att de två områden som bolaget haft option på bedöms vara icke kommersiella. Ytterligare ett område återstår att bedöma. ■



Marknaden

De senaste årens globala ekonomiska tillväxt har inneburit att efterfrågan på olja har ökat betydligt. Indien och Kina, båda med befolkningar på över en miljard, har haft en synnerligen stark ekonomisk tillväxt och det har tydligt återspeglats i de båda ländernas stigande oljekonsumtion. Kina är nu världens näst största oljekonsument, efter USA.

Förutom ekonomisk tillväxt är det en rad faktorer som påverkar priset på råolja, till exempel geopolitiska. En stor del av världens oljetillgångar ligger i politiskt instabila regioner som Mellanöstern och Afrika. Andra faktorer som påverkar priset är tillgång och väderförhållanden.

Världens energibehov tillgodoses i stor utsträckning av fossila bränslen och i utvecklingsländerna är råolja den dominerande energikällan. De senaste åren har konsekvenserna av koldioxidutsläpp, den gradvisa temperaturökningen av den lägre atmosfären och haven, kommit att uppmärksammas alltmer. Politiska beslut kommer sannolikt att påverka samhällen mot att använda mindre fossila bränslen. Men trots att fossila bränslen gradvis kommer att bytas ut så kommer den globala efterfrågan på olja att fortsätta stiga eftersom olja i dagens läge är svår att ersätta.

De närmaste åren förutspås efterfrågan på råolja att öka så kraftigt att det befaras att produktionen inte kommer att kunna svara mot efterfrågan. Vissa studier talar om att kapacitetstaket kommer att vara nått redan omkring 2011 – 2012. Det kan leda till en skenande prisutveckling.

Historiskt har oljepriset visat på stora variationer och det gångna året är inget undantag. I början av 2007 var priset på råolja omkring 60 USD per fat men vid årets slut nåddes det historiska 100 USD per fat.

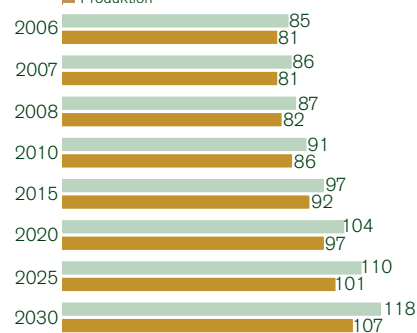
Medelpriset på världsmarknaden var under 2007 72 USD per fat och förutspås bli 86 USD per fat under 2008 (82 USD per fat 2009) enligt USA:s energimyndighet, Energy Information Administration. Råolja är en global handelsvara och den prissätts i US dollar (USD). I Väst Europa relateras oljepriset till en olja av hög kvalitet som produceras i Nordsjön, "Brent". Det innebär att alla andra råoljor som handlas i Europa får sitt pris i förhållande till Brent.

I USA utgår prissättningen från West Texas Intermediate (WTI). Ginger Oil, som är en oljeproducent på den amerikanska kontinenten, erhåller, i likhet med andra bolag i Arkansas, cirka 3 USD per fat mindre än WTI, förutom för Hagamann-Smith #1 källan, där Ginger Oils pris är 2,5 USD mer per fat än WTI. Bolaget får ett högre pris genom en kombination av låga transportkostnader och hög kvalitet på oljan. Under fjärde kvartalet 2007 fick Ginger Oil i genomsnitt 84 USD per fat. För helåret 2007 är Ginger Oils erhållna genomsnittspris 77 USD per fat. ■

Produktion och efterfrågan

i Mmb/d

Efterfrågan
Produktion



Källa: OPEC, IEA, US DOE

Oljeprisutveckling 2004-2008

i USD per fat



Pris på importerad olja till USA, US\$ per fat, Veckomedelvärden
Källa: US energy Information Administration

Gas

Natargas är för närvarande inte prissatt som en global råvara. Allteftersom naturgasmarknaden expanderar med bland annat LNG, (liquid natural gas) finns det anledning att tro att priset på naturgas närmar sig priset på råolja. Värmevärdet för 6 000 kubikfot gas är jämförbart med ett fat olja. Ett fat oljeekvivalent motsvarar energiinnehållet i ett fat olja och motsvarar energiinnehållet i 6 000 kubikfot naturgas. Till ett oljepris motsvarande 80 USD per fat borde naturgas prissättas till 13 USD per tusen kubikfot.

Ginger Oils erhållna pris för naturgas under 2007 uppgick till 7 USD per tusen kubikfot.

Ginger Oil aktien

HANDEL OCH BÖRSVÄRDE

Ginger Oils aktie är noterad på Nordic Growth Market (NGM) i Stockholm, Sverige. Börsvärdet per den 31 december 2007 var 214,1 MSEK.

LIKVIDITET

Att öka likviditeten är viktigt för att attrahera investerare till Ginger Oil aktien. Under året har ett genomsnitt om 20 000 aktier till ett värde om 0,3 MSEK omsatts dagligen. Efter aktiens notering på NGM har likviditeten förbättrats jämfört med tidigare notering på Göteborgslistan. Ginger Oils aktiekurs och bland annat Brentpriset på olja kan dagligen följas på www.ngm.se.

AKTIEKAPITAL OCH RÖSTER

Aktiekapitalet uppgick per den 31 december 2007 till 1 712 774 SEK fördelat på 17 127 741 aktier till ett kvotvärde om 0,1 SEK och en röst per aktie. Alla utestående aktier är stamaktier och ger samma rätt till Ginger Oils tillgångar och vinst. En börspost består av 200 aktier.

TECKNINGSOPTIONER

Ginger Oil har ett utestående optionsprogram. Det omfattar 750 000 teckningsoptioner som under perioden 1 november till 31 december 2008 ger rätt att för varje option teckna en aktie för 25 SEK per styck. Detta program beslutades av årsstämman den 4 april 2006 och omfattar samtliga befattningshavare, styrelseledamöter och viktiga samarbetspartners.

Om alla utestående optioner utnyttjas, ökar det totala antalet utestående aktier med 750 000, motsvarande en utspädning om 4,4 procent på befintliga aktier. Tecknarna av optionerna betalar en marknadsmässig premie för varje option, beräknad enligt vedertagna principer för prissättning av optioner i noterade publika bolag.

UTDELNINGSPOLICY

Ginger Oil är ett prospekteringsbolag som befinner sig i en expansiv fas av sin utveckling. Under denna fas krävs stora löpande kapitalinvesteringar för att utveckla bolagets tillgångar. Styrelsen planerar inte att lämna utdelning under överskådlig framtid.

ANALYTIKER

För närvarande följs Ginger Oil inte av någon analytiker.

20 Största ägarna per 31 december 2007

Namn	Innehav	Andel %
1 NEVILLE, WILLIAM	2 617 871	15,3
2 BLIXT, HANS	2 470 206	14,4
3 STÅHLGREN, HANS	660 000	3,9
4 LÖNN, MIKAEL	444 400	2,6
5 RINGDAL, HELGE	413 740	2,4
6 97511790, CREDIT SUISSE L & P	385 000	2,2
7 HALL, ARNE	275 440	1,6
8 ÅKERSTEDT, ALLAN MED BOLAG	275 000	1,6
9 BLIXT, ERIK JOSEPH	266 394	1,6
10 SEB LIFE (IRELAND) ASS CO LTD	237 380	1,4
11 CARLGREN, STEN	236 000	1,4
12 CHARROW, FÖRVALTNINGS AB	218 400	1,3
13 BREMARK, LEIF	207 240	1,2
14 CRAFOORD, FREDRIK	200 000	1,2
15 REMIUM SMÅBOLAG SVERIGE	200 000	1,2
16 SINDEBY, BRITT	200 000	1,2
17 AHLSTEDT, SVEN-ERIK MED BOLAG	179 964	1,1
18 ROYAL SKANDIA LIFE ASSURANCE LTD	178 000	1,0
19 TYFON, COELI FONDER	174 500	1,0
20 INVESTMENT GRÖNA UDDEN	152 440	0,9
Summa 20 största ägarna	9 991 975	58,3
ÖVRIGA	7 135 766	41,7
Totalt antal aktier	17 127 741	100

Ginger Oil aktien – kursutveckling 2007



Styrelse



Stående från vänster: Per Lagerkvist, Sven-Erik Ahlstedt, Helge Ringdal, Arne Hall. Sittande från vänster: Hans Blixt, Allan Åkerstedt och Magnus Stuart

Allan Åkerstedt

Ordförande. Född 1950. Invald 2007. Ordförande i Point Carbon AS och Sector Asset Management AS. Ägare till Seamile Holdings Ltd. Suppleant i K. Åkerstedt Marketing AB. Senior Advisor för Threadneedle Asset Management Ltd.

Aktieinnehav: 275 000 aktier genom bolag.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Medlem av koncernledningen i Storebrand ASA och VD för Storebrand Kapitalförvaltning A/S. Medlem av bedriftsforsamlingen i Orkla ASA. Finansdirektör i Svenska Petroleum Exploration AB.

Hans Blixt

Ledamot. Född 1950. Invald 1997. VD i Ginger Oil Company. Ledamot i Pyrolance AB och Cobra North America LLC. Managing member i LB Cattle Ranch LLC och Viper Texas LLC.

Aktieinnehav: 2 736 600 aktier (direkt och med familj).

Helge Ringdal

Ledamot. Född 1939. Invald 2003. Ägare av Merchant Holding AS (Oslo), Merchant Bankers Corporation (Houston) och styrelseledamot i Rocksource ASA.

Aktieinnehav: 413 740 aktier. (direkt och genom bolag).

Sven-Erik Ahlstedt

Ledamot. Född 1942. Invald 1998. VD i Ginger Oil AB 2003 - 2007. Ägare av Dippex Invest AB och Marknadsanpassning SE Ahlstedt AB. Ordförande i JLT Mobile Computers AB, ESV Partner AB samt i Lundell & Zetterberg Holding AB. Ledamot i Dialight Traffic Systems AB, Pro-Co Invest AB. VD i Pyrolance AB Suppleant i Fuelmatics AB.

Aktieinnehav: 179 964 aktier (direkt och genom bolag).

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: VD i Res & Trafik Marknads i Stockholm AB.

Per Lagerkvist

Ledamot. Född 1965. Invald 2007. Advokat och delägare i Advokatfirman Delphi Ledamot i D.J. Stork Drives AB, Navtech (Sweden) AB, European Aeronautical Group AB, Redsense Medical AB, PACOD Consulting AB, samt Venture Team Partners AB. Suppleant i C71 Holdings AB och Industriväder AB

Aktieinnehav: 10 000 aktier och 25 000 köpoptioner genom bolag.

Magnus Stuart

Verkställande Direktör. Född 1954. Styrelseordförande i Dagens PS, Maskin-Lindell AB, Quartz Pro AB, ADIO AB och Investment AB Gröna Udden. Non-executive Director i Autobalance Plc och ledamot i BioTap A/S. Bergsingenjör KTH, Civilekonom DHS.

Aktieinnehav: 152 440 aktier (direkt och genom bolag).

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Verkställande direktör i Chieftain Corporate Advisor AB 2002, Ledamot i CDC AB 2000-2005. Ledamot Fusio AB 2000-2007. Ledamot i Zodiac Investment Kommitté 1999-2005. Styrelseordförande i BioTap A/S 2007-2008. Verkställande direktör i AB Custos Venture Partners 2000-2002. Verkställande direktör i Ven Capital AB 1998-2000.

Arne Hall

Ledamot. Född 1950. Invald 1997. President i Nordic Marine (USA) Inc. (Texas). Ordförande i Navitank Shipping Chatering AB (Bromma) & i Cobra North America LLC (Colorado).

Aktieinnehav: 275 440 aktier

Ledning



Magnus Stuart

VD Ginger Oil AB

Född 1954. Anställd 2008. Styrelseordförande i Dagens PS, Maskin-Lindell AB, Quartz Pro AB, ADIO AB och Investment AB Gröna Udden. Non-executive Director i Autobalance Plc och ledamot i BioTap A/S. Bergsingenjör KTH, Civilekonom DHS.

Aktieinnehav: 152 440 aktier (Direkt och genom bolag).



Hans Blixt

VD Ginger Oil Inc

Född 1950. Invald 1997. VD i Ginger Oil Company. Ledamot i Pyrolance AB och Cobra North America LLC. Managing member i LB Cattle Ranch LLC och Viper Texas LLC.

Aktieinnehav: 2 736 600 aktier (direkt och med familj).

Övrigt: Är part i ett ORRI-program med bolaget.



William D Neville

President Ginger Oil Inc

Född 1935. Anställd sedan 1997. Ledamot i Barataria Seisbank LLC, Cobra North America LLC, Gulf Coast Seismic LLC, Neville Properties LLC.

Aktieinnehav: 2 617 871 aktier.

Övrigt: Är part i ett ORRI-program med bolaget.



Dan Bendig

Verksamhetsansvar för: Ohio och Nordsjön, Ginger Oil Company.

Född 1953. Anställd sedan 2006.

Aktieinnehav: 5 300 aktier.

Övrigt: Ledamot i Bendig Oil and Gas LLC. Är del i Bolagets ORRI-program.



Carry D. Elder

Ansvarig för mark-rättigheter

Född 1953. Anställd 2007

Aktieinnehav: 0 aktier

Övrigt: Är del i Bolagets ORRI-program.



Richard Brubaker

Ekonomichef

Född 1958. Anställd sedan 2000.

Aktieinnehav: 50 000 aktier

Övrigt: Är del i Bolagets ORRI-program.



Scott Robinson

Ingenjör, ansvarig för operativa frågor

Född 1945. Anställd 2007

Aktieinnehav: 0 aktier

Övrigt: Är del i Bolagets ORRI-program.



Bolagsstyrningsfrågor

Ginger Oil AB har allt sedan starten väglett av allmänna principer för styrning av sin verksamhet som syftat till att:

- » skydda aktieägarnas rättigheter
- » tillhandahålla en säker och god arbetsmiljö för samtliga anställda
- » bedriva verksamhet (dvs. prospektering, exploatering och produktion av olja och gas) på ett professionellt och effektivt sätt

Därutöver följer Ginger Oil interna och externa principer för styrning av bolaget. Dessa återges översiktligt i rubrikform nedan:

AMBITIONER 2008

Ginger Oil AB har under räkenskapsåret inlett arbetet med att skapa transparens i dess struktur och sin operativa verksamhet. Som en inledning till detta har oberoende styrelseledamöter engagerats samt en nomineringskommitté utsetts. Bolagets ledning har uttalat önskemål om att dotterbolaget under 2008 ska påbörja ett arbete i syfte att kunna tillämpa tydliga rutiner och väldefinierade arbetsprocesser. Avsikten är att underlätta Ginger Oil AB:s arbete med en utveckling av dess bolagsstyrning. Bolaget ser vidare med tillförsikt fram emot den fullständiga tillämpning av Koden för bolagsstyrning som sannolikt kommer att ske under det kommande räkenskapsåret.

BÖRSREGLERNA

Börsreglerna är en viktig del i noteringsavtalet mellan Bolaget och Nordic Growth Market (NGM) börsen. Ytterligare information om börsreglerna finns på www.ngm.se. Börsreglerna är ett avtal mellan NGM och Bolaget avseende kraven för att noteras på NGM, Stockholm. I reglerna för notering på NGM föreligger inget krav på att avge en formell bolagsstyrningsrapport.

GINGER OILS POLICIES OCH LEDNINGSSYSTEM

Bolaget har policies avseende kommunikation, finans, IT och personal. Det finns även ett särskilt utvärderings- och regelverk för vilka projekt bolaget kan investera i. Interna policies har utarbetats för att tillhandahålla specifika riktlinjer tillämpliga inom olika delar av verksamheten.

ÅRSSTÄMMAN

Årsstämman väljer styrelseledamöter för en period av ett år. Styrelseledamöterna nomineras enligt den nomineringsprocess som årsstämman antog 2007 (se nedan). Styrelsens sammansättning beslutas genom omröstning av aktieägarna på årsstämman efter rekommendation från nomineringskommittén.

NOMINERINGSPROCESS

Nomineringskommittén bildades under 2007 och består av totalt fem medlemmar som representerar de största aktieägarna; Sven-Erik Ahlstedt, Hans Blixt, William D Neville, Roland Sindeby och Allan Åkerstedt som också är kommitténs ordförande. Allan Åkerstedt valdes enhälligt till ordförande eftersom han ansågs ha den bästa kunskapen om både bolaget och den svenska lagstiftningen och på så vis bäst representerar

aktieägarnas intressen. Ersättning har inte utgått till ordföranden eller kommittémedlemmarna för deras arbete i nomineringskommittén. Under året hölls ett möte i nomineringskommittén.

VAL AV REVISORER

Martin Johansson, vald revisor sedan bolagets notering på NGM 2007, från Pricewaterhouse Coopers är Ginger Oils revisor. Ulf Aronsson, Pricewaterhouse Coopers, är revisorssuppleant.

STYRELSENS ARBETE 2007

Ginger Oils sammansättning av styrelse och dess uppgifter beskrivs nedan. Styrelsen har att följa vissa regler och policies, en så kallad arbetsordning för styrelsens arbete, som regelbundet uppdateras för att ta hänsyn till eventuella förändringar i lagstiftningen, företagets organisation eller inriktning. Arbetsordningen reviderades i augusti 2007 som en anpassning till reglerna i Svensk kod för bolagsstyrning. De viktigaste förändringarna omfattade att nomineringskommittén tillkom. Styrelsen höll under 2007 tretton protokollförda sammanträden. Fyra av dessa hölls i anslutning till att bolaget lämnade kvartalsrapporter. Ett tvådagarsmöte har ägnats åt strategisk verksamhetsplanering. Ett möte ägnades åt koncernens budget för 2008. Styrelsen har under året ägnat särskild uppmärksamhet åt strategiska, finansiella och redovisningsmässiga frågor, uppföljning av verksamheten samt större investeringsärenden. Bolagets revisorer har vid flera tillfällen rapporterat sina iakttagelser från granskningen av bokslut och intern kontroll, direkt till styrelsen.

STYRELSENS SAMMANSÄTTNING

Enligt Ginger Oils bolagsordning skall styrelsen bestå av minst tre och högst sju ledamöter och högst tre suppleanter. På årsstämman den 23 april 2007 valdes sex styrelseledamöter. På det konstituerande styrelsemötet den 23 april 2007 utnämndes Allan Åkerstedt till ordförande. Inga styrelsesuppleanter har utsetts och verkställande direktören är ledamot i styrelsen. Inga av styrelsens ledamöter är valda från arbets- tagarorganisationer.

ERSÄTTNING TILL STYRELSE

Arvodering av styrelseordföranden och styrelseledamöterna sker i enlighet med årsstämmans beslut. Styrelsens ersättning anges i noterna till årsredovisningen, se not 4.

ARBETSORDNING FÖR STYRELSEN

Arbetsordningen fastställs årligen och revideras vid behov. Arbetsordningen beskriver utförligt hur styrelsen skall bedriva sitt interna arbete, bland annat antalet styrelsemöten, arbetsfördelningen inom styrelsen, styrelsens sammansättning och uppgifter, uppgifter som åligger styrelsens kommittéer, etc.

STYRELSENS UPPGIFTER

Styrelsens främsta uppgifter är organisation av företaget och ledning av företagets verksamhet, vilket bland annat innefattar att:

- » besluta om verksamhetens inriktning och företags riktlinjer,
- » ombesörja kapitaltillförsel,
- » utse och regelbundet utvärdera VD och företagsledningens arbete,
- » godkänna rapporteringsanvisningar för företagsledningen,
- » säkerställa att företagets externa kommunikation är öppen, saklig och relevant för målgrupperna,
- » säkerställa att det finns effektiva kontrollsystem för företagets verksamhet och finansiella ställning gentemot uppställda mål,
- » följa upp och bevaka att verksamheten bedrivs i enlighet med lagar, förordningar, börsregler och praxis på värdepappersmarknaden,

Styrelsen svarar för att företagets organisation av redovisning, förvaltning av medel och företagets finansiella ställning även inkluderar tillfredsställande interna kontrollsystem.

STYRELSEMÖTEN

Styrelsen skall normalt hålla minst fyra ordinarie styrelsemöten per kalenderår. Vid varje styrelsemöte behandlas följande ärenden:

- » Genomgång och godkännande av protokoll från föregående möte,
- » VD:s rapporter beträffande:
 - Bolagets ställning
 - Prospektering och exploatering av bolagets olika projekt
 - Produktion från bolagets källor
 - Ekonomisk rapport för Ginger Oil Inc och Moderbolaget
 - Finansiell rapportering
- » Beslutsrelaterade ärenden (till exempel angående investeringar, förvärv eller försäljning av bolag, bildande av eller kapitalökning i dotterbolag, lån och garantier samt strukturella och organisatoriska frågor),
- » Frågor som normalt behandlas av en revisionskommitté
- » Frågor som normalt behandlas av en ersättningskommitté
- » Övriga frågor av betydelse för bolaget.

Under 2007 hölls tretton styrelsemöten inklusive det konstituerande. Antalet ökade styrelsemöten under 2007 i jämförelse med 2006 har huvudsakligen berott på genomförandet av bolagets nyemission i maj/juni 2007.

ERSÄTTNINGSFRÅGOR

Ersättningsfrågor behandlas av styrelsen inom ramen för styrelsens ordinarie arbete och omfattar att informera sig om, samt besluta om, frågor som rör ersättning till företagsledningen. Styrelsens riktlinjer när det gäller att besluta om ersättning till ledande befattningshavare är att erbjuda ett ersättningspaket som är marknadsmässigt, som är motiverande, och som kan attrahera och långsiktigt behålla kvalificerade medarbetare samt uppmuntra och motivera till goda resultat.

Resultatmål som värdeskapande och ökning av aktieägarvärde är

drivkrafterna för Ginger Oil ersättningspaket där en rörlig lön är en viktig del. Vid slutet av varje år har VD möjlighet att lämna rekommendation till styrelsen för bonusutbetalningar till anställda baserat på individuella bidrag till Ginger Oils resultat.

Härutöver har VD årligen möjlighet att föreslå vilka anställda som kvalificerat sig för att få inträda i bolagets ORRI-program.

Bolagets strategiska tillväxtmål med ökade aktieägarvärde kommer att uppnås genom en högre aktiekurs, via ökade reserver, produktion, kassaflöde och vinst. Ginger Oil har genom de teckningsoptionsprogram som föreligger genomfört sådana incitament.

ORRI (OVER RIDING REVENUE INTEREST)

ORRI är ett, i oljeindustrin, vanligt förekommande form av ersättningsprogram. Det riktar sig till personer i ledande ställning eller till kvalificerade specialister och fokuserar på ett samlat resultat från utforskning, exploatering och produktion. Ersättningen är direkt avhängig storleken på bolagets årliga olje- och gasproduktion och de vid perioden, rådande råvarupriserna.

ORRI-programmet avsätter fasta andelar av bolagets nettointäkter från producerande källor, som fördelas mellan deltagarna. Ett ORRI-program pågår så länge berörda källor är producerande. Motiven är bland annat att ge deltagarna en attraktiv långsiktig ersättning som effektivt konkurrerar med de anställningsvillkor som ges av oljeindustrin.

Ginger Oil AB har som policy att utnyttja ORRI-program för att kunna motivera och attrahera kvalificerade medarbetare både inom ledning och i olika specialistroller. Omfattningen av ORRI under 2007 framgår av not 4, sidan 35.

REVISIONSFRÅGOR

Revisionsfrågor behandlas av styrelsen inom ramen för styrelsens ordinarie arbete och omfattar att granska bolagets samtliga kvartalsrapporter, granska revisionsarvoden, försäkra sig om underhåll och överensstämmelse med Bolagets interna kontrollsystem samt ha kontakt med koncernens externa revisorer i den årliga revisionsprocessen.

SYSTEMATISK UTVÄRDERING AV STYRELSEARBETET

Ingen formell genomgång av styrelsens arbete har skett under 2007. Inför 2008 överväger styrelsen att genomföra en utvärdering. Avsikten är att i enkätform riktad till samtliga ledamöter undersöka olika aspekter av styrelsearbetet, däribland arbetsrutiner, arbetsklimat, behov av specialkompetens och information. Mottagare av resultat och slutsatser är nomineringskommittén.

EXTERN REVISION

Ginger Oils räkenskaper granskas årligen av företagets externa revisor och revisionsberättelsen ingår i årsredovisningen. De externa revisorerna träffar regelbundet företagsledningen. För att underlätta aktieägarnas bevakning av företaget publiceras utöver delårs- och årsrapporter, pressmeddelanden i alla viktiga frågor som kan påverka aktiekursen väsentligt.

Förvaltningsberättelse

INFORMATION OM VERKSAMHETEN

Bolaget började sin verksamhet år 1997. Verksamheten består av att lokalisera olje- och gasfyndigheter med hjälp av tredimensionell seismik samt att bedriva direkt och indirekt exploatering och produktion av olja, gas och andra energiprodukter genom det helägda dotterbolaget Ginger Oil Company Inc, Houston Texas. Styrelsen har sitt säte i Stockholm.

Ginger Oils affärsidé är att med avancerad data- och geoteknik lokalisera olje- och gasfyndigheter och med sin expertis och kontaktnät inom branschen sälja denna kunskap i utbyte mot olje- och gasintäkter.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Hans Blixt och Don Neville kontrollerar 16% respektive 15,3% av kapitalet. Antalet aktieägare den 31 december 2007 var 1336 st. Ginger Oil AB är anslutet till Värdepapperscentralen AB (VPC) och är sedan den 28 maj 2007 noterad på NGM Equity lista. Bolaget har dessförinnan varit noterat på Göteborgslistan sedan den 15 december 2003.

Genom ett beslut vid årsstämman den 26 april 2007 ändrades bolagsordningen så att uppdelningen i A- och B aktier avskaffades.

KONCERNSTRUKTUR

Bolaget är moderbolag i en koncern med det helägda dotterbolaget Ginger Oil Company Inc, vars verksamhet omfattar exploatering av gas- och oljetillgångar.

MARKNADEN

Historiskt har oljepriset uppvisat stora fluktuationer, men samtidigt har priset över tiden haft en stark uppåtgående trend. De senaste årens globala ekonomiska tillväxt har inneburit en ökad efterfrågan och trots signaler om en avmattning i världsekonomin så förutspås en ökad efterfrågan på olja. En betydande del av efterfrågeökningen härrör från Indien och Kina som visat en synnerligen stark ekonomisk tillväxt.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER RÄKENSKAPSÅRET

Finansiering

Bolaget tillfördes 177 MSEK genom en nyemission i månadsskiftet maj-juni 2007, där bolagets aktiekapital ökades med 155 707 SEK till 1 712 774 SEK.

Handel med bolagets aktie

Den 28 maj flyttades handeln med bolagets aktie från Göteborgslistan till NGM Equity.

Nordsjön

Brittiska Handel och Industridepartementet tilldelade bolaget i början av februari 2007, i samarbete med två partners en koncession över tre block i Nordsjön. Ginger Oil har en 30 procentig andel av projektet.

Borraktiviteter

Nio borrhningar utfördes under året.

Ledning och Styrelse

Vid årsstämman den 26 april 2007 och det efterföljande konstituerande styrelsemötet valdes Allan Åkerstedt till ny ordförande i styrelsen.

INVESTERINGAR

Koncernen

Koncernen investerar löpande i mineralrättigheter, exploatering, prospektering och gas- och oljetillgångar. Under verksamhetsåret 2007 har koncernens investeringsverksamhet uppgått till netto 30,7 MSEK. Inga betydande investeringar har skett i maskiner och inventarier.

FRAMTIDA UTVECKLING

Bolagets verksamhet kommer under de närmaste åren att påverkas av konjunkturen inom olje- och gasindustrin samt på tillgången på kapital för den fortsatta utvecklingen av projekten. Bolaget har unika tillgångar på 3-D seismik i prioriterade projekt. Genom sitt samarbete med andra oljebolag skapas löpande möjligheter att förverkliga prioriterade projekt. För att uppnå kostnadseffektivitet har Ginger Oil valt att använda inhyrda specialister (konsulter) i istället för fast anställd personal.

FLERÅRSJÄMFÖRELSE

Bolagets ekonomiska utveckling i sammandrag:

KSEK	2007	2006	2005	2004
Resultat efter finansiella poster	- 4 507	- 4 654	1 883	- 1 760
Balansomslutning	90 059	80 877	40 279	21 117
Soliditet %	88	83	72	54
Avkastning på total kapital %	neg	neg	6	neg
Avkastning på eget kapital %	neg	neg	7	neg
Operativt kassaflöde	2 067	1 128	1 865	10

RESULTAT OCH STÄLLNING

Resultatet av koncernens och moderbolagets verksamhet samt den ekonomiska ställningen vid räkenskapsårets utgång framgår av efterföljande resultaträkningar och balansräkningar med noter.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

Överkursfond	63 855 115
Balanserat resultat	3 846 888
Årets resultat	2 837 426
kronor	70 539 429

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att:

i ny räkning överförs	70 539 429
kronor	70 539 429

Koncernresultaträkning

KONCERNRESULTATRÄKNING	Not	2007	2006
SEK			
	1		
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning		9 186 503	7 627 934
Aktiverat arbete för egen räkning		2 036 011	2 359 164
Summa intäkter		11 222 514	9 987 098
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	3	-5 953 573	-8 105 063
Personalkostnader	4	-4 647 102	-3 913 791
Avskrivningar	7	-4 392 569	-2 028 086
Summa rörelsens kostnader		-14 993 244	-14 046 940
Rörelseresultat		-3 770 730	-4 059 842
Resultat från finansiella investeringar	5		
Finansiella intäkter		1 003 926	355 322
Finansiella kostnader		-1 739 832	-949 290
Summa resultat från finansiella investeringar		-735 906	-593 968
Resultat efter finansiella poster		-4 506 636	-4 653 810
Inkomstskatt	6	3 585 270	2 319 363
Årets resultat		-921 366	-2 334 447
Resultat per aktie före utspädning	12	-0,06	-0,18
Resultat per aktie efter utspädning	12	neg	neg

Koncernbalansräkning

KONCERNBALANSRÄKNING	Not	2007-12-31	2006-12-31
SEK			
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	7		
Olje- och gastillgångar		56 151 016	34 782 384
Inventarier, verktyg och installationer		88 858	98 038
Summa materiella anläggningstillgångar		56 239 874	34 880 422
Finansiella anläggningstillgångar			
Uppskjuten skattefordran	6	15 983 160	13 136 527
Andra långfristiga värdepappersinnehav	9	2 943	3 224
Andra långfristiga fordringar	9	80 126	79 672
Summa finansiella anläggningstillgångar		16 066 229	13 219 423
Summa anläggningstillgångar		72 306 103	48 099 845
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	8	4 155 835	1 999 866
Övriga kortfristiga fordringar		198 340	122 625
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		224 491	904 464
Summa		4 578 666	3 026 955
Likvida medel	10	13 174 041	29 750 600
Summa omsättningstillgångar		17 752 707	32 777 555
SUMMA TILLGÅNGAR		90 058 810	80 877 400

Skulder och förändringar i eget kapital

SKULDER OCH EGET KAPITAL	Not	2007-12-31	2006-12-31
SEK			
EGET KAPITAL	11		
Kapital och reserver som kan hänföras till Moderföretagets aktieägare			
Aktiekapital		1 712 774	1 535 440
Övrigt tillskjutet kapital		107 144 243	89 424 641
Reserver		-8 049 049	-3 989 111
Balanserat resultat		-21 161 625	-20 240 259
Summa eget kapital		79 646 343	66 730 711
Långfristiga skulder	13, 14	5 174 000	8 232 720
Summa långfristiga skulder		5 174 000	8 232 720
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		4 453 870	2 228 187
Övriga kortfristiga skulder		289 705	3 635 782
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		494 892	50 000
Summa kortfristiga skulder		5 238 467	5 913 969
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		90 058 810	80 877 400

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2006-01-01	1 285 073	43 289 128	2 228 685	-17 905 812	28 897 074
Valutakursdifferens vid omräkning av utlandsverksamheter			-6 217 796		-6 217 796
Årets resultat				-2 334 447	-2 334 447
Optionspremie		600 000			600 000
Betalning av emitterade aktier, optionsprogram	79 500	5 422 861			5 502 361
Nyemission	170 867	40 112 653			40 283 520
Eget kapital 2006-12-31	1 535 440	89 424 641	-3 989 111	-20 240 259	66 730 711
Valutakursdifferens vid omräkning av utlandsverksamheter			-4 059 938		-4 059 938
Årets resultat				-921 366	-921 366
Nyemission	177 334	17 719 602			17 896 936
Eget kapital 2007-12-31	1 712 774	107 144 243	-8 049 049	-21 161 625	79 646 343

Kassaflödesanalys för koncernen

KASSAFLÖDESANALYS FÖR KONCERNEN	2007	2006
SEK		
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	-4 506 636	-4 653 810
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet:		
Av- och nedskrivningar	4 392 569	6 264 828
Kursvinster/förluster	996 010	-452 399
Uppskjuten skattefordran	738 637	0
Realisationsresultat	446 110	0
Betald skatt	0	-30 173
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	2 066 690	1 128 446
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet		
Ökning/minskning av fordringar	-1 551 712	-1 276 067
Ökning/minskning av kortfristiga skulder	-675 501	4 074 933
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-160 523	3 927 312
Investeringsverksamheten		
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-27 754 091	-26 073 773
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-3 603 096	-
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-4 455 170	-
Sålda finansiella och materiella anläggningstillgångar	5 080 961	129 528
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-30 731 396	-25 944 245
Finansieringsverksamheten		
Nyemission	17 896 936	46 385 880
Amortering av lån	-2 704 279	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	15 192 657	46 385 880
Årets kassaflöde	-15 669 262	24 368 947
Likvida medel vid årets början	29 750 600	6 019 217
Kursdifferenser i likvida medel	-877 297	-637 564
Likvida medel vid årets slut	13 174 041	29 750 600

Möderbolagets resultaträkning

MÖDERBOLAGETS RESULTATRÄKNING	Not	2007	2006
SEK			
Rörelsens intäkter	1		
Nettoomsättning	2	250 000	250 000
Summa intäkter m m		250 000	250 000
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	3	-2 123 895	-814 295
Summa rörelsens kostnader		-2 123 895	-814 295
Rörelseresultat		-1 873 895	-564 295
Resultat från finansiella investeringar			
Finansiella intäkter	5	3 948 578	1 801 945
Finansiella kostnader		-915 644	-10
Summa resultat från finansiella investeringar		3 032 934	1 801 935
Resultat efter finansiella poster		1 159 039	1 237 640
Uppskjuten skatt	6	1 678 387	337 685
Årets vinst		2 837 426	1 575 325

Moderbolagets balansräkning

TILLGÅNGAR	Not	2007-12-31	2006-12-31
SEK			
TILLGÅNGAR	1		
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i dotterföretag	16	29 950 928	29 950 928
Fordringar hos dotterföretag		90 977 310	68 019 211
Uppskjuten skattefordran	6	2 875 200	1 196 813
Summa finansiella anläggningstillgångar		123 803 438	99 166 952
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		0	38 420
Övriga kortfristiga fordringar		131 602	75 788
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		67 993	887 038
Kassa och bank		2 461 698	5 716 430
Summa omsättningstillgångar		2 661 293	6 717 676
SUMMA TILLGÅNGAR		126 464 731	105 884 628

Eget kapital och skulder

EGET KAPITAL OCH SKULDER	2007-12-31	2006-12-31
SEK		
EGET KAPITAL 11		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital (17 127 741 aktier)	1 712 774	1 535 440
Reservfond	53 581 384	53 581 384
Aktiekapital under registrering	–	1 211 151
	55 294 158	56 327 975
Balanserat resultat		
Överkursfond	63 855 115	44 924 362
Balanserad vinst	3 846 888	2 271 563
Årets vinst	2 837 426	1 575 325
Balanserat resultat	70 539 429	48 771 250
SUMMA EGET KAPITAL	125 833 587	105 099 225
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	127 271	735 403
Övriga kortfristiga skulder	8 981	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	494 892	50 000
Summa kortfristiga skulder	631 144	785 403
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	126 464 731	105 884 628
Ställda säkerheter	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser 15	383 723	535 600

Kassaflödesanalys för moderbolaget

KASSAFLÖDESANALYS FÖR MODERBOLAGET	2007	2006
SEK		
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	1 159 039	1 237 640
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet:		
Realisationsresultat	911 205	–
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	2 070 244	1 237 640
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet		
Ökning/minskning av fordringar	801 651	–949 975
Ökning/minskning av kortfristiga skulder	–154 259	720 667
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 717 637	1 008 331
Investeringsverksamheten		
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	–27 395 100	– 43 056 708
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	3 525 795	3 199
Kassaflöde från investeringsverksamheten	–23 869 305	–43 053 509
Finansieringsverksamheten		
Nyemission	17 896 936	46 385 880
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	17 896 936	46 385 880
Årets kassaflöde	–3 254 732	4 340 702
Likvida medel vid årets början	5 716 430	1 375 728
Likvida medel vid årets slut	2 461 698	5 716 430

Noter, gemensamma för moderbolag och koncern

ALLMÄN INFORMATION

Ginger Oil AB (publ) började sin verksamhet 1997. Verksamheten består av att lokalisera olje- och gasfyndigheter med hjälp av en tredimensionell seismik samt att bedriva direkt och indirekt exploatering och produktion av olja, gas och andra energiprodukter genom det helägda dotterbolaget Ginger Oil Company Inc, Houston Texas. Styrelsen har sitt säte i Stockholm.

Moderbolaget är ett publikt aktiebolag registrerat och med säte i Stockholm. Postadress är Ginger Oil AB, Sveavägen 17, XVII, SE-111 57 Stockholm. Bolaget är noterat på NGM Equity i Stockholm.

Denna koncernredovisning har den 27 mars godkänts av styrelsen för offentliggörande.

NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna koncernredovisning upprättats anges nedan. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges.

Grund för rapporternas upprättande

Koncernredovisningen för Ginger Oil-koncernen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, RR 30 Kompletterande redovisningsregler för koncerner och International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU. Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden förutom vad beträffar finansiella tillgångar som kan säljas.

Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen förutom i de fall som anges nedan under respektive avsnitt. De avvikelser som förekommer mellan moderbolagets och koncernens principer föranleds av begränsningar i möjligheterna att tillämpa IFRS i moderbolaget till följd av Årsredovisningslagen och i vissa fall av skatteskäl. Vidare har Redovisningsrådets rekommendation RR 32:06 Redovisning för juridiska personer tillämpats.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen anges i not 1 sid 29.

(a) Standarder, ändringar och tolkningar som trätt i kraft 2007 men som inte är relevanta för Koncernen

- **IFRS 7**, Finansiella instrument: Upplysningar, och den kompletterande ändringen av IAS 1, Utformning av finansiella rapporter – Upplysningar om kapital, inför nya upplysningar avseende finansiella instrument. IFRS 7 har ingen inverkan på klassificering och värdering av Koncernens finansiella instrument.
- **IFRIC 8**, "Tillämpningsområdet för IFRS 2", kräver att transaktioner som berör utfärdande av eget kapitalinstrument - där det vederlag som erhålls understiger verkligt värde på utfärdade eget kapitalinstrument - ska prövas för att fastställa om de faller inom ramen för IFRS 2. Denna tolkning har ingen inverkan på koncernens finansiella rapporter.
- **IFRIC 10**, "Delårsrapportering och värdenedgångar", tillåter inte att de nedskrivningar som redovisats under en delårsperiod för goodwill, placeringar i eget kapitalinstrument och placeringar i finansiella tillgångar som redovisas till anskaffningsvärde återförs per en efterföljande balansdag. Denna tolkning har ingen inverkan på koncernens finansiella rapporter.

(b) Tolkning som koncernen tillämpar i förtid

- **IFRIC 11**, "IFRS 2 – Transaktioner med egna aktier, även koncerninterna" tillämpas i förtid för 2007. IFRIC 11 behandlar aktierelaterade transaktioner som innefattar egna aktier eller som inbegriper koncernföretag (exempelvis optioner avseende ett moderföretags aktier). IFRIC 11 ger vägledning om huruvida dessa transaktioner ska redovisas som aktierelaterade ersättningar som regleras med eget kapitalinstrument eller med kontanter i de separata finansiella rapporterna för moderföretaget respektive andra berörda koncernföretag. Denna tolkning har ingen inverkan på koncernens finansiella rapporter.

c) Standarder, ändringar och tolkningar som trätt i kraft 2007 men som inte är relevanta för Koncernen

Följande standarder, ändringar och tolkningar av publicerade standarder är obligatoriska för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2007 eller senare men är inte relevanta för Koncernen:

- **IFRS 4**, Försäkringsavtal
- **IFRIC 7**, Tillämpning av inflationsjusteringsmetoden enligt IAS 29, Redovisning i höginflationsländer, samt
- **IFRIC 9**, Omvärdering av inbäddade derivat.

(d) Standarder, ändringar och tolkningar av befintliga standarder som ännu inte har trätt i kraft och som inte har tillämpats i förtid av Koncernen

Följande nya standarder, samt ändringar och tolkningar av befintliga standarder har publicerats och är obligatoriska för Koncernens redovisning för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2008 eller senare, men har inte tillämpats i förtid av:

Koncernen:

- **IAS 1** (Ändring), Utformning av finansiella rapporter (gäller från den 1 januari 2009). Denna ändring av standarden är fortfarande föremål för EUs godkännandeprocess. Ändringarna innebär framförallt förändringar i uppställningsformerna och benämningarna av de finansiella rapporterna. Således kommer koncernens framtida utformning av de finansiella rapporterna att påverkas vid införandet av denna standard.
- **IAS 23** (Ändring), Lånekostnader (gäller från den 1 januari 2009). Denna ändring av standarden är fortfarande föremål för EUs godkännandeprocess. Ändringen kräver att ett företag aktiverar lånekostnader som är direkt hänförliga till inköp, konstruktion eller produktion av en tillgång som det tar en betydande tid i anspråk att färdigställa för användning eller försäljning, som en del av anskaffningsvärdet för tillgången. Alternativet att omedelbart kostnadsföra dessa lånekostnader kommer att tas bort. Koncernen kommer att tillämpa IAS 23 (Ändring) från den 1 januari 2009 men den är för närvarande inte relevant för koncernen eftersom det inte finns några tillgångar för vilka lånekostnader kan aktiveras.
- **IAS 27** (Ändring), Koncernredovisning och separata finansiella rapporter (gäller från den 1 juli 2009). Denna ändring av standarden är fortfarande föremål för EUs godkännandeprocess. Ändringen innebär bl a att resultat hänförligt till minoritetsaktieägare alltid ska redovisas även om det innebär att minoritetsandelen är negativ, att transaktioner med minoritetsaktieägare alltid ska redovisas i eget kapital, samt att i de fall ett moderföretag mister det bestämmande inflytandet ska den eventuella kvarvarande andelen om värderas till verkligt värde. Ändringen av standarden kommer att påverka redovisningen av framtida transaktioner.
- **IFRS 2** Aktierelaterade ersättningar (Ändring) – Vesting conditions and cancellations¹ (gäller från den 1 januari 2009). Denna ändring av standarden är fortfarande föremål för EUs godkännandeprocess. Ändringen påverkar definitionen av intjänandevillkor samt inför ett nytt begrepp, "non-vesting conditions" (villkor som inte är definierade som intjänandevillkor). Standarden anger att "non-vesting conditions" ska beaktas vid uppskattningen av det verkliga värdet på eget kapitalinstrumentet. Varor eller tjänster som erhålls av en motpart som uppfyller alla andra intjäningsvillkor, ska redovisas oavsett om "non-vesting conditions" uppfyllts eller inte. Denna ändring har ingen inverkan på koncernens finansiella rapporter.
- **IFRS 3** (Ändring), Rörelseförvärv (gäller från den 1 juli 2009). Denna ändring av standarden är fortfarande föremål för EUs godkännandeprocess. Ändringen gäller framtriktat för förvärv efter tidpunkten för ikraftträdandet. Tillämpningen kommer att innebära en förändring av hur framtida förvärv redovisas, bl a vad avser redovisning av transaktionskostnader, eventuella villkorade köpeskillningar och successiva förvärv. Koncernen kommer att tillämpa standarden från och med räkenskapsåret som påbörjas 1 jan 2010. Ändringen av standarden kommer inte att innebära någon effekt på tidigare gjorda förvärv men kommer att påverka redovisningen av framtida transaktioner.
- **IFRS 8**, Rörelsesegment (gäller från den 1 januari 2009). IFRS 8 ersätter IAS 14 och anpassar segmentrapporteringen till kraven i USA-standardens SFAS 131, "Disclosures about segments of an enterprise and related information". Den nya standarden kräver att segmentinformationen presenteras utifrån ledningens perspektiv, vilket innebär att den presenteras på det sätt som används i den interna rapporteringen. Koncernen kommer att tillämpa standarden från och med räkenskapsåret som påbörjas 1 jan 2010. Ändringen av standarden kommer inte att innebära någon effekt på tidigare gjorda förvärv men kommer att påverka redovisningen av framtida transaktioner. Då Koncernen för närvarande inte redovisar några segment och bedömer att implementeringen ej påverkar denna bedömning har denna standard ingen påverkan.

- **IFRIC 14**, 'IAS 19 – "The limit on a defined benefit asset, minimum funding requirements and their interaction" (gäller från 1 januari 2008). Denna tolkning är fortfarande föremål för EUs godkännandeprocess. IFRIC 14 ger vägledning vid bedömning av begränsningen i IAS 19 av beloppet för det överskott som kan redovisas som en tillgång. Den förklarar också hur pensionstillgången eller -skulden kan påverkas av ett lagstadgat eller avtalsenligt krav på minimifinansiering. Koncernen kommer att tillämpa IFRIC 14 från den 1 januari 2008 men detta förväntas inte ha någon inverkan på Koncernens räkenskaper.

(e) Tolkningar av befintliga standarder som ännu inte har trätt i kraft och som inte är relevanta för Koncernen

Följande tolkningar av befintliga standarder har publicerats och är obligatoriska för Koncernen för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2008 eller senare men är inte relevanta för Koncernen.

- **IFRIC 12**, "Service concession arrangements" (gäller från 1 januari 2008). Denna tolkning är fortfarande föremål för EUs godkännandeprocess. IFRIC 12 gäller för avtalsreglerade arrangemang där en operatör inom den privata sektorn deltar i utveckling, finansiering, drift och underhåll avseende infrastruktur för den offentliga sektorns tjänster. IFRIC 12 är inte relevant för Koncernen eftersom inget koncernföretag levererar tjänster till offentlig sektor.
- **IFRIC 13**, "Customer loyalty programmes" (gäller från 1 juli 2008). Denna tolkning är fortfarande föremål för EUs godkännandeprocess. IFRIC 13 klargör att när varor eller tjänster säljs tillsammans med någon form av incitament för kundlojalitet (exempelvis lojalitetspoäng eller gratis produkter) handlar det om ett avtal med flera delar (multiple elements arrangements). Den ersättning som erhålls från kunden fördelas mellan de olika delarna i avtalet utifrån respektive dels verkliga värde. IFRIC 13 är inte relevant för Koncernen eftersom inget koncernföretag har något lojalitetsprogram.

Koncernredovisning Dotterföretag

Dotterföretag är alla de företag (inklusive företag för särskilt ändamål) där Koncernen har rätten att utforma finansiella och operativa strategier på ett sätt som vanligen följer med ett aktieinnehav uppgående till mer än hälften av rösterna. Förekomsten och effekten av potentiella rösträtter som för närvarande är möjliga att utnyttja eller konvertera, beaktas vid bedömningen av huruvida Koncernen utövar bestämmande inflytande över ett annat företag. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Förvärvsmetoden används för redovisning av Koncernens förvärv av dotterföretag. Anskaffningsvärdet för ett förvärv utgörs av verkligt värde på tillgångar som lämnats som ersättning, emitterade egetkapitalinstrument och uppkomna eller övertagna skulder per överlåtelседagen, plus utgifter som är direkt hänförliga till förvärvet. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder och eventalförpliktelser i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen oavsett omfattning på eventuellt minoritetsintresse. Det överskott som utgörs av skillnaden mellan anskaffningsvärdet och det verkliga värdet på Koncernens andel av identifierbara förvärvade tillgångar, skulder och eventalförpliktelser redovisas som goodwill. Om anskaffningsvärdet understiger verkligt värde för det förvärvade dotterföretagets tillgångar, skulder och eventalförpliktelser redovisas mellanskillnaden direkt i resultaträkningen.

Koncerninterna transaktioner och balansposter samt realiserade vinster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Även realiserade förluster elimineras, men eventuella förluster betraktas som en indikation på att ett nedskrivningsbehov föreligger för den överlåtna tillgången. Redovisningsprinciperna för dotterföretag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av Koncernens principer.

Segmentrapportering

En rörelsegren är en grupp tillgångar och verksamheter som tillhandahåller produkter eller tjänster som är utsatta för risker och möjligheter som skiljer sig från vad som gäller för andra rörelsegränar. Geografiska områden tillhandahåller produkter eller tjänster inom en ekonomisk miljö som är utsatt för risker och möjligheter som skiljer sig från vad som gäller för andra ekonomiska miljöer. Koncernen opererar för närvarande endast i USA och endast inom olje- och gasproduktion och ser detta som en rörelsegren.

Omräkning av utländsk valuta

(a) Funktionell valuta och rapportvaluta

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i Koncernen är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljö där respektive företag huvudsakligen är verksamt (funktionell valuta). I koncernredovisningen används SEK som är Moderföretagets funktionella valuta och rapportvaluta.

(b) Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Valutakursvinster och -förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i resultaträkningen.

Förändringar i verkligt värde för värdepapper i utländsk valuta, vilka klassificerats som finansiella tillgångar som kan säljas, fördelas mellan omräkningsdifferenser som beror på förändringar av värdepapprets upplupna anskaffningsvärde och andra förändringar av värdepapprets redovisade värde. Omräkningsdifferenser som hänför sig till förändringar i upplupet anskaffningsvärde redovisas i resultaträkningen och andra förändringar av redovisat värde redovisas i eget kapital.

Omräkningsdifferenser för icke-monetära finansiella tillgångar och skulder redovisas som en del av verkligt värde-vinster/-förluster. Omräkningsdifferenser för icke-monetära finansiella tillgångar såsom aktier som klassificeras som finansiella tillgångar som kan säljas, förs till reserven för tillgångar som kan säljas, vilken ingår i posten Reserver eget kapital.

(c) Koncernföretag

Resultat och finansiell ställning för alla koncernföretag (av vilka inget har en hög-inflationsvaluta som funktionell valuta) som har en annan funktionell valuta än rapportvalutan, omräknas till koncernens rapportvaluta enligt följande:

- (tillgångar och skulder för var och en av balansräkningarna omräknas till balansdagskurs,
- (Intäkter och kostnader för var och en av resultaträkningarna omräknas till genomsnittlig valutakurs (såvida inte denna genomsnittliga kurs inte är en rimlig approximation av den ackumulerade effekten av de kurser som gäller på transaktionsdagen, i vilket fall intäkter och kostnader omräknas per transaktionsdagen), och
- alla valutakursdifferenser som uppstår redovisas som en separat del av eget kapital.

Vid konsolideringen förs valutakursdifferenser, som uppstår till följd av omräkning av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter och av upplåning till eget kapital. Vid avyttring av en utlandsverksamhet redovisas sådana kursdifferenser i resultaträkningen som en del av realisationsvinsten/förlusten.

Goodwill och justeringar av verkligt värde som uppkommer vid förvärv av en utlandsverksamhet behandlas som tillgångar och skulder hos denna verksamhet och omräknas till balansdagens kurs.

Materiella anläggningstillgångar

Alla materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången.

Tillkommande utgifter läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång, beroende på vilket som är lämpligt, endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmåner som är förknippade med tillgången kommer att komma Koncernen tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Redovisat värde för den ersatta delen tas bort från balansräkningen. Alla andra former av reparationer och underhåll redovisas som kostnader i resultaträkningen under den period de uppkommer.

Avskrivningar på tillgångar, för att fördela deras anskaffningsvärde eller omvärderat belopp ner till det beräknade restvärdet över den beräknade nyttjandeperioden, görs linjärt enligt följande:

Koncernen	Antal år
Kontorsutrustning	5-12
Datorer	5-8
Programvaror	3-6

Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperiod provas varje balansdag och justeras vid behov.

En tillgångs redovisade värde skrivs omgående ner till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värde överstiger dess bedömda återvinningsvärde.

Vinster och förluster vid avyttring fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkten och det redovisade värdet och redovisas i Andra vinster/förluster – netto i resultaträkningen.

Olje- och gastillgångar

Olje- och gastillgångar redovisas till anskaffningskostnad minus avskrivning. Alla kostnader för anskaffande av koncessioner, licenser eller andelar i produktionsdelningsavtal samt för undersökning, borrhning och utbyggnad av dessa aktiveras i separata kostnadsställen, ett för varje fält. Varje fält omfattar en källa.

Aktiverade kostnader vid rapporteringsdatumet avskrivs i takt med årets produktion i förhållande till beräknade totala bevisade reserver av olja och gas i enlighet med produktionsenhetsmetoden. Avskrivning per fält kostnadsförs i resultaträkningen när produktion påbörjas.

Under 2007 har bolaget beslutat att övergå till att särredovisa olje- och gastillgångar i immateriella och materiella anläggningstillgångar varvid en omrubricering mellan dessa tillgångar har skett. Motsvarande omrubricering har gjorts för jämförelsesiffrorna 2006. Sålunda har för 2006 7 789 KSEK omrubricerats från materiella till immateriella anläggningstillgångar. Vidare har bolaget under 2007 övergått till att redovisa utfarmning av övergivna borrhål som övriga externa kostnader i resultaträkningen. Dessa redovisades tidigare som avskrivningar/nedskrivningar. Motsvarande omrubricering har gjorts för jämförelsesiffrorna 2006. Sålunda har för 2006 4 237 KSEK omrubricerats från avskrivningar/nedskrivningar till övriga externa kostnader.

Bevisade reserver är de petroleumreserver som, genom analys av geologisk- och ingenjördata, med skälig tillförlitlighet kan uppskattas vara kommersiellt utvinningsbara från och med ett givet datum, från kända reservoarer samt under rådande ekonomiska villkor, existerande produktionsmetoder samt nuvarande regeringsbestämmelser. Bevisade reserver kan kategoriseras som utbyggda eller icke utbyggda. Om deterministiska metoder tillämpas anses termen tillförlitlighet uttrycka en hög grad av tilltro att dessa kvantiteter kan utvinna. Om sannolikhetslära tillämpas borde det vara med minst 90% sannolikhet att kvantiteterna som är utvunna är lika med eller överstiger uppskattningarna.

Erhållna ersättningar vid försäljning eller utfarmning av olje- och gaskoncessioner reducerar de aktiverade kostnaderna för varje kostnadsställe som är i prospekteringsstadiet. Eventuell ersättning överstigande de aktiverade kostnaderna redovisas i resultaträkningen.

När teknisk möjlighet och kommersiell genomförbarhet att utvinna en mineraltillgång kan påvisas, kommer balanserade utvecklingsutgifter inte längre att klassificeras såsom prospekterings- och utvärderingstillgång. Omklassificering kommer då att ske, varpå redovisning sker i enlighet med IAS 16 och IAS 38. Bolaget tillämpar successfull efforts method, vilket innebär att när prospekteringen av ett projekt slutförs, provas om projektet skall överföras till producerande tillgångar eller överges. Om projektet överges kostnadsförs samtliga nedlagda kostnader vid denna tidpunkt.

Prövning av eventuellt nedskrivningsbehov utförs minst en gång per år för att fastställa om bokförda värden på tillgångarna motsvaras av det framtida kassaflödet. Vid bedömningen delas tillgångarna i två kategorier:

• Prospekteringstillgångar

Nedskrivningsbehov på prospekterings- och utvärderingstillgångar provas, utifrån kraven i IFRS 6, när fakta och omständigheter tyder på att det redovisade värdet för samtliga prospekterings- och utvärderingstillgångarna kan överstiga dess återvinningsvärde. När fakta och omständigheter tyder på att det redovisade värdet överstiger återvinningsvärdet görs värdering, klassificering och lämnas upplysningar utifrån kraven i IAS 36, Nedskrivningar.

• Producerande tillgångar

Prövning av nedskrivningsbehovet beräknas för denna kategori för varje enskilt fält baserat på det förväntade framtida kassaflödet från fältet.

Nedskrivning görs för varje värdeminskning, där bokfört värde enligt ovan, överstiger uppskattat framtida nettokassaflöde med användande av de priser och kostnader som används av koncernen för interna prognoser eller verkligt värde med avdrag för försäljningskostnad.

Nedskrivning

Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värde nedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter). För tillgångar, andra än finansiella tillgångar, som tidigare har skrivits ner görs per varje balansdag en prövning av om återföring bör göras. Se även redovisningsprincip om Olje- och gastillgångar.

Finansiella tillgångar

Koncernen klassificerar sina finansiella tillgångar i följande kategorier: finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, lånefordringar och kundfordringar, finansiella instrument som hålles till förfall och finansiella tillgångar som kan säljas. Klassificeringen är beroende av för vilket syfte instrumenten förvärvades. Ledningen fastställer klassificeringen av instrumenten vid den första redovisningen och omprövar detta beslut vid varje rapporteringstillfälle.

(a) Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen är finansiella tillgångar som innehas för handel. En finansiell tillgång klassificeras i denna kategori om den förvärfvas huvudsakligen i syfte att säljas inom kort. Derivat klassificeras som att de innehas för handel om de inte är identifierade som säkringar. Tillgångar i denna kategori klassificeras som omsättningstillgångar. Under räkenskapsåret har Koncernen inte haft några instrument tillhörande denna kategori.

(b) Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. De ingår i omsättningstillgångar, med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Andra långfristiga fordringar och kundfordringar ingår i posten Kundfordringar och andra fordringar i balansräkningen.

(c) Finansiella instrument som hålles till förfall

Finansiella instrument som hålles till förfall är icke-derivata finansiella tillgångar med fastställda eller fastställbara betalningar och fastställd löptid som Koncernens ledning har för avsikt och förmåga att behålla till förfall. Under räkenskapsåret har Koncernen inte haft några instrument tillhörande denna kategori.

(d) Finansiella tillgångar som kan säljas

Finansiella tillgångar som kan säljas är icke-derivata tillgångar som antingen har hänförs till denna kategori eller inte klassificerats i någon av övriga kategorier. De ingår i anläggningstillgångar om ledningen inte har för avsikt att avyttra tillgången inom 12 månader efter balansdagen. Andra långfristiga värdepappersinnehav i balansräkningen har hänförs till denna kategori.

Köp och försäljningar av finansiella instrument redovisas på affärsdagen - det datum då Koncernen förbinder sig att köpa eller sälja tillgången. Finansiella in-

strument värderas inledningsvis till verkligt värde plus transaktionskostnader, vilket gäller alla finansiella tillgångar som inte värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas första gången till verkligt värde, medan hänförliga transaktionskostnader redovisas i resultaträkningen. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och Koncernen har överfört i stort sett alla risker och fördelar som är förknippade med äganderätten. Finansiella tillgångar som kan säljas och finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas efter anskaffningstidpunkten till verkligt värde. Lånefordringar och kundfordringar redovisas till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Vinster och förluster till följd av förändringar i verkligt värde avseende kategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen ingår i resultaträkningen i den period då de uppstår och ingår i resultaträkningens post Andra vinster/förluster – netto. Utdelningsintäkter från värdepapper i kategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas i resultaträkningen som en del av Övriga intäkter när Koncerns rätt att erhålla betalning har fastställts.

Förändringar i verkligt värde för värdepapper i utländsk valuta, vilka klassificerats som finansiella tillgångar som kan säljas, fördelas mellan omräkningsdifferenser som beror på förändringar av värdepapprets upplupna anskaffningsvärde och andra förändringar av värdepapprets redovisade värde.

Omräkningsdifferenser på monetära värdepapper redovisas i resultaträkningen, medan omräkningsdifferenser på icke-monetära värdepapper redovisas i eget kapital. Förändringar i verkligt värde för monetära och icke-monetära värdepapper redovisas i eget kapital. Förändringar i verkligt värde för monetära och icke-monetära värdepapper klassificerade som finansiella tillgångar som kan säljas redovisas i eget kapital.

När värdepapper, som klassificerats som finansiella tillgångar som kan säljas, säljs eller skrivs ner, förs ackumulerade justeringar av verkligt värde från eget kapital till resultaträkningen som vinster och förluster från finansiella instrument.

Ränta på värdepapper som kan säljas som beräknats med effektivräntemetoden redovisas i resultaträkningen som en del av Övriga intäkter. Utdelning på aktieinstrument som kan säljas redovisas i resultaträkningen som en del av Övriga intäkter när Koncernens rätt att erhålla betalning har fastställts.

Verkligt värde för noterade placeringar baseras på aktuella köpkurser. Om marknaden för en viss finansiell tillgång inte är aktiv (och för onoterade värdepapper), fastställer Koncernen verkligt värde genom att tillämpa värderingstekniker såsom användning av information avseende nyligen gjorda transaktioner på armlängds avstånd, hänvisning till verkligt värde för ett annat instrument som i allt väsentligt är likvärdigt, analys av diskonterade kassaflöden och optionsvärderingsmodeller. Härvid används i så stor utsträckning som möjligt marknadsinformation och företagsspecifik information används i så liten utsträckning som möjligt.

Koncernen bedömer per varje balansdag om det finns objektiva bevis för att nedskrivningsbehov föreligger för en finansiell tillgång eller en grupp av finansiella tillgångar. När det gäller aktier som klassificerats som instrument som kan säljas, beaktas en väsentlig eller långvarig nedgång i verkligt värde för en aktie under dess anskaffningsvärde vid bedömningen av om nedskrivningsbehov föreligger. Om sådant bevis föreligger för finansiella tillgångar som kan säljas, tas den ackumulerade förlusten – beräknad som skillnaden mellan anskaffningsvärdet och aktuellt verkligt värde, med avdrag för eventuella tidigare nedskrivningar som redovisats i resultaträkningen – bort från eget kapital och redovisas i resultaträkningen. Nedskrivningar av eget kapitalinstrument, som redovisats i resultaträkningen, återförs inte över resultaträkningen.

Kundfordringar

Kundfordringar redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, minskat med eventuell reservering för värdeminskning. En reservering för värdeminskning av kundfordringar görs när det finns objektiva bevis för att Koncernen inte kommer att kunna erhålla alla belopp som är förfallna enligt fordringarnas ursprungliga villkor. Väsentliga finansiella svårigheter hos gäldenären, sannolikhet för att gäl-

denären kommer att gå i konkurs eller genomgå finansiell rekonstruktion och uteblivna eller försenade betalningar (förfallna sedan mer än 30 dagar) betraktas som indikationer på att ett nedskrivningsbehov av en kundfordran kan föreligga. Reserveringens storlek utgörs av skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av bedömda framtida kassaflöden, diskonterade med effektiv ränta. Tillgångens redovisade värde minskas genom användning av ett värdeminskningsskonto och förlusten redovisas i resultaträkningen i posten Övriga rörelsekostnader. När en kundfordran inte kan drivas in, skrivs den bort mot värdeminskningsskontot för kundfordringar. Återvinning av belopp som tidigare har skrivits bort krediteras Övriga rörelsekostnader i resultaträkningen.

Likvida medel

I likvida medel ingår kassa, banktillgodohavanden och övriga kortfristiga placeringar med förfallodag inom tre månader från anskaffningstidpunkten samt checkräkningskredit. I balansräkningen redovisas checkräkningskredit som upplåning bland Kortfristiga skulder.

Aktiekapital

Stamaktier klassificeras som eget kapital.

Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya aktier eller optioner redovisas i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden.

Leverantörsskulder

Leverantörsskulder redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Upplåning

Upplåning redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Upplåning redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde och eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden.

Upplåning klassificeras som kortfristiga skulder om inte Koncernen har en ovillkorlig rätt att skjuta upp betalning av skulden i åtminstone 12 månader efter balansdagen.

Uppskjuten inkomstskatt

Uppskjuten skatt redovisas i sin helhet, enligt balansräkningsmetoden, på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dessas redovisade värden i koncernredovisningen. Om emellertid den uppskjutna skatten uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld som inte är ett företagsförvärv och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat, redovisas den inte. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av skattesatser (och -lagar) som har beslutats eller avisats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiseras eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas.

Uppskjuten skatt beräknas på temporära skillnader som uppkommer på andelar i dotterföretag och intresseföretag, förutom där tidpunkten för återföring av den temporära skillnaden kan styras av Koncernen och det är sannolikt att den temporära skillnaden inte kommer att återföras inom överskådlig framtid.

Ersättningar till anställda

Pensionsförpliktelser

Koncernföretagen har olika pensionsplaner. Pensionsplanerna finansieras vanligen genom betalningar till försäkringsbolag eller förvaltaradministrerade fonder där betalningarna fastställs utifrån periodiska aktuariella beräkningar. Koncernen har enbart avgiftsbestämda pensionsplaner. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken Koncernen betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Koncernen har inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder.

För avgiftsbestämda pensionsplaner betalar koncernen avgifter till offentligt eller privat administrerade pensionsförsäkringsplaner på obligatorisk, avtalsenlig eller frivillig basis. Avgifterna redovisas som personalkostnader när de förfaller till betalning. Förutbetalda avgifter redovisas som en tillgång i den utsträckning som kontant återbetalning eller minskning av framtida betalningar kan komma Koncernen till godo.

Övriga förmåner vid avslutad anställning, ersättning vid uppsägningar och bonusprogram

Bolagets har inga åtaganden vid avslutad anställning förutom de avsättningar som gjorts avseende bolagets ORRI-program. Ingen specifik ersättning utgår vid uppsägningar. För vidare information om bolagets bonusprogram se under Ersättningsfrågor sid 18 samt not 4.

Aktierelaterade ersättningar

Aktierelaterade ersättningar (reglering görs med aktier) i form av optioner utgår till nyckelmedarbetare och styrelseledamöter. Mottagaren erlägger en marknads-mässig premie varför någon förmån ej uppstår. Styrelsen beslutar om tilldelningen av optioner. Mottagna betalningar, efter avdrag för eventuella direkt hänförliga transaktionskostnader, krediteras aktiekapitalet (kvotvärde) och överkursfonden när optionerna utnyttjas. För vidare information se not 11.

Avsättningar

Avsättningar för miljöåterställande åtgärder, omstruktureringskostnader och rättsliga krav redovisas när Koncernen har en legal eller informell förpliktelse till följd av tidigare händelser, det är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera åtagandet, och beloppet har beräknats på ett tillförlitligt sätt. Avsättningar för omstrukturering innefattar kostnader för uppsägning av leasingavtal och för avgångsersättningar. Inga avsättningar görs för framtida rörelseförluster.

Om det finns ett antal liknande åtaganden, bedöms sannolikheten för att det kommer att krävas ett utflöde av resurser vid regleringen sammantaget för hela denna grupp av åtaganden. En avsättning redovisas även om sannolikheten för ett utflöde avseende en speciell post i denna grupp av åtaganden är ringa.

Avsättningarna värderas till nuvärdet av det belopp som förväntas krävas för att reglera förpliktelsen. Härvid används en diskonteringsränta före skatt som återspeglar en aktuell marknadsbedömning av det tidsberoende värdet av pengar och de risker som är förknippade med avsättningen. Den ökning av avsättningen som beror på att tid förflyter redovisas som räntekostnad.

Intäktsredovisning

Intäkter innefattar det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas för sålda varor och tjänster i Koncernens löpande verksamhet. Intäkter redovisas exklusive mervärdesskatt, returer och rabatter samt efter eliminering av koncernintern försäljning.

Koncernen redovisar en intäkt när dess belopp kan mätas på ett tillförlitligt sätt, det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att tillfalla företaget och särskilda kriterier har uppfyllts för var och en av Koncernens verksamheter såsom beskrivs nedan. Intäktsbeloppet anses inte kunna mätas på ett tillförlitligt sätt förrän alla förpliktelser avseende försäljningen har uppfyllts eller förfallit. Koncernen grundar sina bedömningar på historiska utfall och beaktar därvid typ av kund, typ av transaktion och speciella omständigheter i varje enskilt fall.

(a) Olje- och gasintäkter

Försäljning av olja och gas redovisas vid leverans av tillgångarna till köparen. Efter leveransen har Koncernen inga åtaganden gentemot köparen. Leverans sker i samtliga fall vid källan.

(b) Ränteintäkter

Ränteintäkter intäktsredovisas fördelat över löptiden med tillämpning av effektivräntemetoden. När värdet på en fordran har gått ner, minskar Koncernen det redovisade värdet till det återvinningsbara värdet, vilket utgörs av bedömt framtida kassaflöde, diskonterat med den ursprungliga effektiva räntan för instrumentet, och fortsätter att lösa upp diskonteringseffekten som ränteintäkt. Ränteintäkter på nedskrivna lån redovisas till ursprunglig effektiv ränta.

Leasing

Kostnaden för anläggningstillgångar som hyrs istället för att ägas redovisas i huvudsak som hyreskostnader (operationell leasing). Om leasingavtalen innehåller villkor som innebär att koncernen åtnjuter de ekonomiska förmåner och bär de ekonomiska risker som förknippas med ägandet till objekten (finansiell leasing) redovisas de bland anläggningstillgångarna i koncernbalansräkningen och avskrivs under nyttjandeperioden (den kortare av den ekonomiska livslängden och den återstående leasingtiden). Samtidigt redovisas nuvärdet av de framtida leasingavgifter som en skuld.

I moderbolaget redovisas samtliga leasingavtal som operationella, oavsett om de är operationella eller finansiella. För närvarande disponerar koncernen ej några tillgångar via leasing.

Finansiell risk

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika finansiella risker: marknadsrisk (omfattande valutarisk, ränterisk i verkligt värde, ränterisk i kassaflödet och prISRISK), kreditrisk och likviditetsrisk.

(a) Marknadsrisk

(i) Valutarisk

Koncernen verkar internationellt och utsätts för valutarisk som uppstår från olika valutaexponeringar, framför allt avseende US-dollar. Valutarisk uppstår genom framtida affärstransaktioner, redovisade tillgångar och skulder samt nettoinvesteringar i utlandsverksamheter.

Koncernen har ett innehav i utlandsverksamheter vilkas nettotillgångar exponeras för valutarisk. Ingen valutasäkring sker av denna risk.

Om den svenska kronan hade försvagats/förstärkts med 10 % i förhållande till US-dollar med alla andra variabler konstanta, skulle årets resultat per den 31 december 2007 ha varit 378 tkr lägre/högre (391 tkr lägre/högre).

(ii) PrISRISK

Koncernen exponeras för prISRISK avseende utvecklingen av råolje- och gaspriset. Ingen säkring sker för närvarande av råolje- och gaspriset.

Om olje- och gaspriserna stigit/sjunkit med 10% i förhållande till det snittpris som rådde under 2007 skulle intäkterna varit 850 tkr högre/lägre (780 tkr högre/lägre) vid oförändrad växelkurs.

(iii) Ränterisk avseende kassaflöden och verkliga värden

Eftersom Koncernen inte innehar några väsentliga räntebärande tillgångar är Koncernens intäkter och kassaflöde från den löpande verksamheten i allt väsentligt oberoende av förändringar i marknadsräntor.

Koncernens ränterisk uppstår genom långfristig upplåning. Upplåning som görs med rörlig ränta utsätter koncernen för ränterisk avseende kassaflöde. Vid årets slut var 100 % av upplåningen till rörlig ränta. Ingen säkring föreligger avseende detta.

(b) Kreditrisk

Koncernen har ingen väsentlig koncentration av kreditrisker. Olje- och gasproduktionen hanteras av skilda operatörer och koncernen anlitar ett flertal operatörer. Då vare operatör står för en liten del av koncernens totala intäkter anses ingen väsentlig kreditrisk föreligga.

(c) Likviditetsrisk

Försiktighet i hantering av likviditetsrisk innebär att inneha tillräckliga likvida medel och säljbara värdepapper, tillgänglig finansiering genom tillräckliga avtalade kreditmöjligheter och möjligheten att stänga marknadspositioner. Ledningen för bolaget bedömer att det ej finns någon risk för att bolaget skall drabbas av likviditetsbrist. Mot bakgrund av aktuella kassatillgångar och ej utnyttjad checkräkningskredit om 350 000 USD.

Ledningen följer noga rullande prognoser för koncernens likviditetsreserv som består av outnyttjade lånelöften (not 9) och likvida medel, på basis av förväntade kassaflöden. Då kassaflödena är beroende av utfallet av pågående och framtida prospektering arbetar ledningen utifrån olika scenarion.

d) Kapitalrisk

Koncernens mål avseende kapitalstrukturen är att trygga koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet så att den kan generera avkastning till aktieägarna och nytta för andra intressenter och upprätthålla en optimal kapitalstruktur för att hålla kostnaderna för kapitalet nere.

Då Koncernen hittills till största delen varit hänvisad till finansiering via emittering av aktier har inga mål för skuldsättningsgrad satts upp. Denna policy revideras löpande allt eftersom verksamheten utvecklas.

Viktiga uppskattningar och antaganden för redovisningsändamål

Koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår anges i huvuddrag nedan.

(a) Utvinningsbara olje- och gastillgångar

Som beskrivits ovan baseras bedömningen av nedskrivningsbehov avseende aktiverade kostnader för olje- och gastillgångar (såväl prospekterings- som produktionstillgångar) på beräknade framtida utvinningsbara olje- och gasmängder. Då dessa av naturliga skäl ej är exakta, baseras beräkningarna på de mest tillförlitliga uppgifterna som föreligger vid varje beräkningstillfälle. Skulle förutsättningarna för de underliggande bedömningarna som utgör grunden för värdet på de tillgångarna ändras och fakta och omständigheter framkomma som tyder på att nedskrivningstest i enlighet med IAS 36 skulle behövas genomföras kan värdet behöva skrivas ned. Några omständigheter eller fakta som tyder på att nedskrivning skulle vara motiverad har ej framkommit.

(b) Uppskjuten skatt

Värdet av den redovisade uppskjutna skattefordran är beroende av ovannämnda beräkning av de framtida utvinningsbara olje- och gasmängder då utnyttjande av de skattemässiga underskotten är kopplade till projektens framtida lönsamhet. Skulle förutsättningarna för de underliggande bedömningarna avseende de utvinningsbara olje- och gasmängderna ändras kan värdet av den uppskjutna skattefordran behöva skrivas ned. Några omständigheter eller fakta som tyder på att en nedskrivning skulle vara motiverad har ej framkommit.

Verkligt värde

Verkligt värde på finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad fastställs med hjälp av beräkning av diskonterade kassaflöden.

Redovisat värde, efter eventuella nedskrivningar, för kundfordringar och leverantörsskulder förutsätts motsvara deras verkliga värden, eftersom dessa poster är kortfristiga till sin natur. Verkligt värde på finansiella skulder beräknas, för upplysnings syfte, genom att diskontera det framtida kontrakterade kassaflödet till den aktuella marknadsränta som är tillgänglig för Koncernen för liknande finansiella instrument.

NOT 2 INKÖP OCH FÖRSÄLJNING MELLAN KONCERNFÖRETAG

Moderbolaget debiterar marknadsmässig ränta på lån till dotterbolaget samt erhåller intäkter i form av management fees från dotterbolaget. I övrigt förekommer inga mellanhanden inom koncernen.

NOT 3 ERSÄTTNING TILL REVISORERNA

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Allt annat är övriga uppdrag.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
Pricewaterhouse Coopers				
Revision	276 557	190 000	125 000	90 000
Andra uppdrag än revisionsuppdraget	677 481	157 022	677 481	157 022
	954 038	347 022	802 481	247 022

I andra uppdrag än revisionsuppdraget ingår, för både moderbolaget och koncernen, 574 456 kr avseende nyemissionskostnader.

NOT 4 MEDELANTAL ANSTÄLLDA, LÖNER, ANDRA ERSÄTTNINGAR OCH SOCIALA AVGIFTER

	Koncernen	
	2007	2006
Medelantalet anställda, med fördelning på kvinnor och män har uppgått till		
Totalt	5	4
Varav män	4	4
Löner och ersättningar har uppgått till Styrelseledamöter, verkställande direktören och andra ledande befattningshavare	3 308 474	1 622 676
Övriga anställda	210 474	1 198 568
Totala löner och ersättningar	3 518 948	2 821 244
Kostnad för avgiftsbestämda pensionsplaner	300 851	435 169
Sociala avgifter	244 314	657 300
Totala personalkostnader	4 064 112	3 913 713

Då en stor del av verksamheten består av utveckling av de koncessioner som bolaget innehar, balanseras delar av löner och ersättningar till personalen så som olje- och gastillgångar. Aktiverat arbete för egen räkning avser aktiverade personalkostnader. För varje medarbetare aktiveras den andel av lön samt lönebikostnader som motsvarar den tid som medarbetaren lagt ned på utveckling av koncessionerna.

FORTS NOT 4**Löner och andra ersättningar, styrelseledamöter och andra ledande befattningshavare**

	Löner och ersätt- ningar	Styrelse- arvoden	ORRI	Konsult- arvoden	Liv- och sjuk- försäkringar	Pensions- kostnader	Total
Styrelsens ordförande Allan Åkerstedt		50 000					50 000
Verkställande direktör Sven-Erik Ahlstedt		50 000		93 000			143 000
Styrelseledamot Hans Blixt	676 070	0	108 171 (0)		210 183	67 607	1 062 031
Styrelseledamot Arne Hall		50 000					50 000
Styrelseledamot Helge Ringdal		50 000					50 000
Styrelseledamot Per Lagerkvist		50 000					50 000
President Ginger Oil Inc William D Neville	676 070		108 171 (0)		120 057	67 607	971 905
Övriga ledande befattnings- havare Ginger Oil Inc (antl 4)	1 504 255		235 737 (2 493)		210 657	145 355	2 093 511
Summa	2 856 395	250 000	449 586	93 000	540 897	280 569	4 470 447

Principer

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämans beslut. Något särskilt arvode utgår inte för kommittéarbete. Ersättning till ledande befattningshavare utgörs av grundlön, försäkringar samt pension. Verkställande direktören anlitats på konsultbasis och ersätts enligt avtal. Utöver detta, har bolaget två s.k. ORRI-program (Overriding Royalty Interest). Det första som omfattar Hans Blixt och William D. Neville ger intäkter från ett bestämt område i Arkansas. Det andra (ORRI-II) som i dagsläget omfattar Richard Brubaker, Dan Bending, Carry D. Elder, Scott Robinson och Kasia Pelissier, ger intäkter från alla områden räknat från juni 2007. ORRI-II ger varje deltagare i ORRI-II, rätt upp till 0,1475 procent var av bolagets direkta intäkter. 2007 betalades 5 539 kronor ut och ytterligare 4 508 kronor avsattes som skuld avseende ORRI-II programmet.

Avgiftsbestämd pensionsplan

Koncernen har endast avgiftsbestämda pensionsplaner. Pensionskostnad avser den kostnad som påverkat årets resultat.

Moderbolaget

Bolaget har inte haft några anställda under året.

NOT 5 RESULTAT FRÅN FINANSIELLA INVESTERINGAR

	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
Ränteintäkter	312 160	355 322	3 938 545	1 801 945
Övriga finansiella intäkter	691 766	0	10 033	0
Summa finansiella intäkter	1 003 926	355 322	3 948 578	1 801 945
Räntekostnader	828 627	949 290	4 439	10
Resultat vid för- säljning av kortfris- tiga placeringar	911 205	0	911 205	0
Summa finansiella kostnader	1 739 832	949 290	915 644	10
Resultat från finansiella inves- teringar	-735 906	-593 968	3 032 934	1 801 935

NOT 6 UPPSKJUTEN SKATT

Uppskjuten skatt på framtida utnyttjande av förlustavdrag har beräknats till gällande skattesats. Det amerikanska dotterbolaget som innehar större delar av förlustavdragen, beräknas ge ett skattemässigt överskott kommande år.

Uppskjuten skatt fördelar sig på koncernen på följande sätt:

	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
Skatt avseende framtida för- lustavdrag	20 058 835	16 731 934	2 875 200	1 196 813
Skatt avseende temporära skillnader	- 4 075 675	- 3 595 407		
	15 983 160	13 136 527	2 875 200	1 196 813
Bruttoför- ändringen avseende uppskjutna skatter enligt följande:				
Vid årets början	13 136 527	12 527 512	1 196 813	859 128
Valutakurs- differenser	- 738 637	- 1 710 348	-	-
Redovisning i resultaträkning	3 585 270	2 319 363	1 678 387	337 685
Vid årets slut	15 983 160	13 136 527	2 875 200	1 196 813

Koncernen

Den 31 december 2007 hade koncernen skattemässiga underskott om ca 27,5 (50,0) MSEK. Uppskjutna skattefordringar hänförliga till skattemässiga underskott tas upp endast i den utsträckning det är troligt att de kommer att utnyttjas. Inga skattemässiga underskott som ej tas upp föreligger. Inga uppskjutna skattefordringar kommer att utnyttjas inom 12 månader.

Avstämning av periodens skatt	2007	2006
Redovisat resultat före skatt	-4 506 636	-4 653 810
Skatt enligt gällande skattesats i respektive land	1 601 799	1 601 328
Skatteeffekt av nyemissionskostnader	1 961 690	684 224
Övriga skattemässiga justeringar	21 782	33 811
Skatt på årets resultat	3 585 270	2 319 363

Nominell skattesats i Sverige uppgår till 28 % (28 %) och i USA till 34 % (33 %)

Moderbolaget

Den 31 december 2007 hade moderbolaget skattemässiga underskott om ca 10,3 (4,3) MSEK. Uppskjutna skattefordringar hänförliga till skattemässiga underskott tas upp endast i den utsträckning det är troligt att de kommer att utnyttjas. Inga skattemässiga underskott som ej tas upp föreligger. Inga uppskjutna skattefordringar kommer att utnyttjas inom 12 månader.

Avstämning av periodens skatt	2007	2006
Redovisat resultat före skatt	1 159 039	1 237 640
Skatt enligt gällande skattesats	-324 531	-346 539
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	2 800	-
Skatteeffekt av nyemissionskostnader	2 000 118	684 224
Skatt på årets resultat	1 678 387	337 685
Gällande skattesats uppgår i moderbolaget till	28 %	28 %

NOT 7 ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Per 1 januari 2006	Olje- och gas-tillgångar (Koncernen)	Immateriella anläggnings-tillgångar (Koncernen)	Inventarier, verktyg och installationer (Koncernen)
Anskaffningsvärde eller omvärderat belopp	10 900 603	13 577 931	976 411
Akkumulerade avskrivningar	-3 114 814	-2 076 538	-849 328
Redovisat värde	7 785 789	11 501 393	127 083
Räkenskapsåret 2006			
Ingående redovisat värde	7 785 789	11 501 393	127 083
Valutakursdifferenser	89 571	-1 419 006	-17 010
Inköp	20 208 029	5 026 291	44 313
Avyttringar / Utrangeringar	0	-6 438 748	-3 199
Avskrivningar	-1 090 421	-880 515	-53 149
Utgående redovisat värde	26 992 969	7 789 415	98 038
Per 31 december 2006			
Anskaffningsvärde eller omvärderat belopp	28 200 415	10 136 773	843 140
Akkumulerade avskrivningar	-1 207 446	-2 347 358	-745 102

Per 1 januari 2006	Olje- och gas-tillgångar (Koncernen)	Immateriella anläggnings-tillgångar (Koncernen)	Inventarier, verktyg och installationer (Koncernen)
Redovisat värde	26 992 969	7 789 415	98 038
Räkenskapsåret 2007			
Ingående redovisat värde	26 992 969	7 789 415	98 038
Valutakursdifferenser	-2 450 050	-601 998	-5 459
Inköp	22 961 610	6 877 680	42 309
Avyttringar och utrangeringar	0	-1 072 071	-
Avskrivningar	-2 130 509	-2 216 030	-46 030
Utgående redovisat värde	45 374 020	10 776 996	88 858
Per 31 december 2007			
Anskaffningsvärde eller omvärderat belopp	48 550 388	15 109 784	879 990
Akkumulerade avskrivningar	-3 176 368	-4 332 788	-791 132
Redovisat värde	45 374 020	10 776 996	88 858

Av redovisade värden för olje- och gastillgångar och immateriella anläggningstillgångar utgör prospekteringstillgångar 40 774 975 (23 474 956) och producerande tillgångar 15 376 041 (11 307 428).

Moderbolaget

Per 1 januari 2006	Inventarier, verktyg och installationer
Anskaffningsvärde eller omvärderat belopp	10 731
Akkumulerade avskrivningar	-7 532
Per 1 januari 2006	
Redovisat värde	3 199
Räkenskapsåret 2006	
Ingående redovisat värde	3 199
Valutakursdifferenser	
Inköp	
Avyttringar / Utrangeringar	-3 199
Avskrivningar	0
Utgående redovisat värde	0
Per 31 december 2006	0
Per 31 december 2007	
Redovisat värde	0

NOT 8 KUNDFORDRINGAR OCH ANDRA FORDRINGAR

Per utgången av såväl 2007 som 2006 innehar koncernen inga osäkra kundfordringar. Samtliga kundfordringar förfaller inom 3 månader. Koncernen har per utgången av 2007 inga förfallna kundfordringar.

Det verkliga värdet på kundfordringar och andra fordringar motsvarar det bokförda värdet.

Den maximala exponeringen för kreditrisk per balansdagen är det verkliga värdet för varje kategori fordringar som nämnts ovan. Koncernen har ingen pant som säkerhet.

NOT 9 FINANSIELLA INSTRUMENT PER KATEGORI**31 december 2007**

Tillgångar i balansräkningen	Låne- och kundfordringar	Tillgänglig för försäljning
Kundfordringar	4 155 835	
Andra långfristiga fordringar	80 126	
Andra långfristiga värdepappersinnehav		2 943
Totalt	4 235 961	2 943
Skulder i balansräkningen		
Upplåning		5 174 000

31 december 2006

Tillgångar i balansräkningen	Låne- och kundfordringar	Tillgänglig för försäljning
Kundfordringar	1 999 866	
Andra långfristiga fordringar	79 672	
Andra långfristiga värdepappersinnehav		3 224
Totalt	2 079 538	3 224
Skulder i balansräkningen		
Upplåning		8 232 720

NOT 10 LIKVIDA MEDEL

	2007	2006
Övriga likvida medel	13 174 041	7 307 973
Kortfristiga bankdepositioner	–	22 442 627
Summa Likvida medel	13 174 041	29 750 600

NOT 11 FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

Specifikation över förändringar i eget kapital återfinns i rapporten Koncernens förändringar i eget kapital, vilken följer närmast efter balansräkningen.

	Antal aktier
Per 1 januari 2006	12 850 730
Emitterade aktier	2 503 667
Per 31 december 2006	15 354 397
Emitterade aktier	1 773 344
Per 31 december 2007	17 127 741

Totalt antal aktier är 17 127 741 stycken (15 354 397 stycken) med ett kvotvärde på 0,10 kr per aktie (0,10 kr per aktie). Alla emitterade aktier är till fulla betalda.

Aktieoptioner

Aktieoptioner tilldelas väsentliga medarbetare, styrelseledamöter. Mottagaren erlägger en premie för varje option varför någon förmån ej uppstår. Koncernen har inte någon legal eller informell förpliktelse att återköpa eller reglera optionerna kontant.

Förändringar i antalet utestående aktieoptioner och deras vägda genomsnittliga lösenpris är som följer:

	Genomsnittligt lösenpris i kr per aktie	Optioner
Per 1 januari 2007	25,00	750 000
Utnyttjade 2007	–	–
Per 31 december	25,00	750 000

Av de 750 000 utestående optionerna var samtliga optioner möjliga att utnyttja. Samtliga utestående optioner förfaller 2008.

Det verkliga värdet på tilldelningsdagen för dessa har med hjälp av Black-Scholes Värderingsmodell fastställts till 5,88 kr/option. Viktiga indata i modellen var aktiekurs på 22,90 kr på tilldelningsdagen, lösenpriset, volatilitet om på 40%, förväntad löptid på optioner på 1,5 år samt årlig riskfri ränta om 3,0%. Volatiliteten mätt som standardavvikelsen för förväntad avkastning på aktiepriset baseras på en statistisk analys av dagliga aktiekurser under de senaste 100 dagarna.

FORTS NOT 11

Moderbolaget	Aktiekapital	Aktie- kapital under registrering	Reservfond	Över- kursfond	Fritt eget kapital	Summa eget kapital
Ingående balans 2006	1 285 073	0	53 581 384	0	2 271 563	57 138 020
Årets resultat					1 575 325	
Nyemission	250 367	1 211 151		44 924 362		47 961 205
Eget kapital 2006-12-31	1 535 440	1 211 151	53 581 384	44 924 362	3 846 888	105 099 225
Lösen teckningsoptioner	21 627	-1 211 151		1 189 524		0
Nyemission	155 707			17 741 229		17 896 936
Årets resultat					2 837 426	2 837 426
Eget kapital 2007-12-31	1 712 774	0	53 581 384	63 855 115	6 684 314	125 833 587

NOT 12 RESULTAT PER AKTIE

Före utspädning

Resultat per aktie före utspädning beräknas genom att det resultat som är hänförligt till Moderföretagets aktieägare divideras med ett vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier under perioden exklusive återköpta aktier som innehas som egna aktier av Moderföretaget.

	2007	2006
Resultat som är hänförligt till Moderföretagets aktieägare	-921 366	-2 334 447
Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier	16 241 069	13 271 506
Resultat per aktie före utspädning	-0,06	-0,18

Resultat per aktie efter utspädning har ej beräknats 2006 eller 2007 då en eventuell utspädning medför en minskning av det negativa resultatet per aktie.

NOT 13 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Lån från huvudägarna

2006 lånade dotterbolaget 200.000 \$ vardera av huvudägarna Don Neville och Hans Blixt. Som pant har lämnades del i olje- och gastillgångar. Lånen har lösts i sin helhet år under 2007.

NOT 14 UPPLÅNING

Koncernen	2007	2006
Långfristig		
Lån	5 174 000	8 232 720
Summa upplåning	5 174 000	8 232 720

I summa upplåning ingår banklån och annan upplåning mot säkerhet på 5 174 000 kr (8 232 720 kr). Säkerhet för banklån utgörs av delar av Koncernens olja och gastillgångar med ett redovisat värde om 21 795 475 kr (11 018 000 kr)

Samtliga lån förfaller i sin helhet år 2009. Ingen kortfristig del föreligger. Det verkliga värdet av lånen motsvarar det redovisade. Den rörliga räntan på balansdagen uppgick till 10,25% och utgår från prime rate +/- 2% på den amerikanska marknaden.

Redovisade belopp, per valuta, för Koncernens upplåning är följande:

	2007	2006
USD	800 000	1 200 000

Koncernen har en beviljad kredit från bank om 350 000 USD som under räkenskapsåret ej utnyttjats.

NOT 15 ANSVARFÖRBINDELSER

Moderbolaget	2007	2006
Övriga ansvarsförbindelser	383 723	535 600
Summa ansvarsförbindelser	383 723	535 600

Moderbolaget har ställt en borgen till förmån för dotterbolaget avseende det hyreskontrakt som föreligger gällande kontoret i Houston.

NOT 16 ANDELAR I DOTTERFÖRETAG

Ginger Oil Company Inc (Texas Charter nr 637 606 med säte i Houston, Texas) ägs till 100 % av Ginger Oil AB (publ).

	2007	2006
Ingående anskaffningsvärden	29 950 928	29 950 928
Årets förändringar		
-Inköp av andelar	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	29 950 928	29 950 928

NOT 17 EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Koncernen har eventalförpliktelser avseende rättsliga anspråk som uppkommit i den normala affärsverksamheten.

Några väsentliga skulder förväntas inte uppkomma genom dessa eventalförpliktelser.

NOT 18 HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Ginger Oil AB anställde den 15 februari 2008 Magnus Stuart som ny verkställande direktör med placering i Stockholm.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat. Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat.

Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Resultat- och balansräkningarna kommer att föreläggas årsstämman den 23 april för fastställelse.

Stockholm den 27 mars 2008



Allan Åkerstedt
Ordförande



Hans Blixt



Helge Ringdal



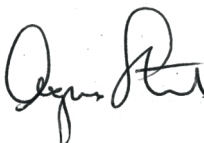
Per Lagerkvist



Arne Hall



Sven-Erik Ahlstedt



Magnus Stuart
Verkställande direktör

Min revisionsberättelse har lämnats den 27 mars 2008



Martin Johansson
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Öhrlings

PRICEWATERHOUSECOOPERS

Till årsstämman i Ginger Oil AB
(publ),
org nr 556545-4195

Jag har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Ginger Oil AB (publ) för år 2007. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 19-39. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen samt för att internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av koncernredovisningen. Mitt ansvar är att uttala mig om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av min revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att jag planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra mig om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som underlag för mitt uttalande om ansvarsfrihet har jag granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget

för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Jag har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Jag anser att min revision ger mig rimlig grund för mina uttalanden nedan.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av koncernens resultat och ställning. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Jag tillstyrker att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen, disponerar vinsten i moderbolaget enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 27 mars 2008



Martin Johansson
Auktoriserad revisor

Definitioner

En utförlig förteckning av definitioner på engelska återfinns på EIA:s hemsida <http://www.eia.doe.gov/basics/energybasics101.html> under rubriken "Energy Basics". På Energimyndighetens hemsida www.energimyndigheten.se finns värdefull information och länkar.

VALUTOR

KSEK	Tusental svenska kronor
TUSD	Tusental USA dollar
MSEK	Miljontal svenska kronor
MUSD	Miljontal USA dollar

PETROLEUM OCH GAS

Fat	Volymenhet för olja motsvarar 159 liter
bbl	Fat (barrel) Ett fat -159 liter
bcf	Miljarder kubik fot
boe	Fat oljeekvivalenter
boepd	Fat oljeekvivalenter per dag
bopd	Fat olja per dag
British Thermal units (BTU)	Enhet för att mäta energiinnehåll. En BTU motsvarar den energi som åtgår för att öka temperaturen i 454 gram vatten med 1° Fahrenheit
Mbbl	Tusen fat
Mboe	Tusen fat oljeekvivalenter
MMbo	Miljoner fat olja
MMboe	Miljoner fat oljeekvivalenter
MMbpd	Miljoner fat per dag
MMbopd	Miljoner fat oljeekvivalenter per dag
cf	Kubikfot. En kubikfot - 0,028 m3
Mcf	Tusen kubikfot
Mcfpd	Tusen kubikfot per dag
MMscf	Miljoner standard kubikfot Oljeekvivalenter Energin som erhålls vid förbränning av ett fat olja motsvarande ca 6 Mcf naturgas
OPEC	Organisation för oljeproducerade nationer. www.opec.org .

RESERVER OCH RESURSER

P1	Bevisade reserver
P2	Bevisade + sannolika reserver
P3	Bevisade + sannolika + möjliga reserver

NRI	Net Revenue Interest. Andel av inkomsten i ett projekt
ORRI	Overriding Royalty Interest. Royalty som förbehålls den part som initierat ett projekt
WI	Working Interest. Andel av kostnaderna i ett projekt
EIA	Energy Information Agency. Säte i Washington, USA. www.eia.doe.org
Henry Hub	Det vägledande priset för naturgas i USA. Henry Hub är en faktisk knutpunkt på det amerikanska naturgasnätet. Knutpunkten ligger i Louisiana och förbinder 13 stora gasledningar.
LNG	Liquefied Natural Gas. Nedkyld och komprimerad naturgas som är hanterbar i flytande form
LPG	Liquefied Petroleum Gas. Det som i säljs som Gasol
Operatör	Den part i ett olje- eller gasprojekt som tar det operativa ansvaret för aktiviteter i projektet
WTI	West Texas Intermediate. Den vanligaste kvaliteten för prissättning av olja i USA
Brent	Den vanligaste kvaliteten för prissättning av olja i Europa

Sannolika reserver

Sannolika reserver är icke bevisade reserver som genom analys av geologisk- samt ingenjörss data, anses mer sannolika att kunna utvinnas än motsatsen. I detta sammanhang anses det vara minst 50% sannolikhet att de utvunna kvantiteterna är minst lika stora som summan av bevisade och sannolika reserver.

Möjliga reserver

Möjliga reserver är icke sannolika reserver som genom analys av geologiska data anses möjliga att kunna utvinnas. I detta sammanhang anses det vara mindre än 50 % sannolika volymer, men mer än 10 % sannolikhet att de utvunna kvantiteterna är minst lika stora som summan av bevisade och sannolika reserver för tillgången eller tillgångsmassan.

Bevisade reserver

Bevisade reserver är reserver som kan uppskattas, genom analys av geologisk- och ingenjörssdata, vara med skälig tillförlitlighet kommersiellt utvinningsbara från ett givet datum, från kända reservoarer samt under rådande ekonomiska läge, existerande produktionsmetoder samt nuvarande regeringsbestämmelser. Bevisade reserver kan kategoriseras som utbyggda eller icke-utbyggda. Skulle deterministiska metoder tillämpas skulle termen tillförlitlighet anses uttrycka en hög grad av tillit att dessa kvantiteter kan utvinnas. Skulle sannolikshetslära tillämpas skulle det vara minst 90% sannolikhet att kvantiteterna som är utvunna är minst lika med de uppskattningar som gjorts.

Produktion: Publicera Information AB, www.publicera.se
Foto: John Perez graphics, Getty Images

Ginger Oil

Ginger Oil Company Inc.
1400 Woodloch Forest Dr.
suite 425
The Woodlands, Texas 77380
USA

Ginger Oil AB
Sveavägen 17, XVII
SE-111 57 Stockholm