

ÅRSREDOVISNING
och
KONCERNREDOVISNING
för

Svenska Capital Oil AB (publ)

Org.nr. 556526-3968

**Styrelsen och verkställande direktören får härmed avlämna årsredovisning
och koncernredovisning för räkenskapsåret 2008-01-01 -- 2008-12-31**

Innehåll	Sida
- förvaltningsberättelse	2
- resultaträkning koncernen	7
- balansräkning koncernen	8
- kassaflödesanalys koncernen	10
- koncernens förändring eget kapital	11
- resultaträkning moderbolaget	12
- balansräkning moderbolaget	13
- kassaflödesanalys moderbolaget	15
- moderbolagets förändring eget kapital	16
- aktiekapitalets utveckling	17
- tilläggsupplysningar	18
- underskrifter	37

Årsredovisningen är upprättad i svenska kronor, SEK.

Koncernstruktur

Svenska Capital Oil AB är ett svenskt bolag med exploateringsverksamhet av georesurser i Ukraina. Koncernen består utöver det svenska moderbolaget av ett helägt dotterbolag i Ukraina, LLC Capital Oil Ukraine samt ett helägt dotterbolag i UK, Capital Oil (UK) Ltd som sedan mitten av 2008 är vilande. Det helägda dotterbolaget i Litauen, UAB Cap Oil har avvecklats under 2008.

Verksamheten

Företagets verksamhet är att exploatera georesurser med särskild inriktning på hydrokarboner.

Verksamheten i det litauiska dotterbolaget har upphört och bolaget har avvecklats. Då licensen i Nordsjön inte förnyades har Capital Oil (UK) Ltd lagts vilande under 2008. I Ukraina träffades i slutet av 2006 ett "Joint Activity Agreement" (JAA) mellan Svenska Capital Oil AB, LLC Capital Oil Ukraine och det ukrainska statliga olje- och gasutvinningsföretaget Bogorodchanyanaftogas (BNG) i syfte att prospektera oljefält i Kubash-Lukva och i Maydan. Det har avtalats mellan parterna att Svenska Capital Oil AB skall stå för finansieringen till 99%, LLC Capital Oil Ukraine skall vara operatör av verksamheten i JAA och stå för 1 % av finansieringen och BNG tillhandahåller sina prospekteringsrättigheter, utan inskränkningar, till JAA. En framtida vinst fördelas till Svenska Capital Oil AB med 86%, till LLC Capital Oil Ukraine med 1% och de resterande 13 % till BNG.

Flerårsjämförelse, koncernen

	2008	2007	2006	2005	2004
Nettoomsättning	0	236 667	0	105 959	88 886
Res. efter finansiella poster	-7 540 861	-1 406 724	-15 436 674	-2 131 295	-65 126
Res. i % av nettoomsättningen	neg	neg	neg	neg	neg
Balansomslutning	138 578 583	131 741 944	10 907 760	3 489 101	2 869 843
Soliditet (%)	98,00%	96,6%	19,7%	46,1%	95,4%
Kassalikviditet (%)	763,41%	1454,1%	87,2%	76,7%	532,4%

Flerårsjämförelse, moderbolaget

	2008	2007	2006	2005	2004
Nettoomsättning	3 853 623	5 206 740	784 997	49 647	0
Res. efter finansiella poster	-2 296 150	-1 677 459	-15 015 631	-2 139 643	-45 295
Res. i % av nettoomsättningen	neg	neg	neg	neg	neg
Balansomslutning	145 287 047	131 367 658	11 101 270	3 444 514	2 800 000
Soliditet (%)	98,20%	97,1%	23,2%	47,0%	98,5%
Kassalikviditet (%)	1133,7%	1817,1%	98,7%	73,7%	1435,6%

Investeringar och väsentliga händelser under räkenskapsåret

Bolaget har borrar tre prospekteringsbrunnar under 2007/2008. Under borrhningen har löpande tester genomförts och oljepotential påvisats på olika nivåer. Produktionstestning pågår och resultat väntas under våren 2009.

Prospekteringslicenserna har förlängts och löper fram till juni 2010. Nästa steg är att Bolaget tillsammans med ukrainska myndigheter fastställer reservstorleken/mängden utvinningsbar olja. Prospekteringslicenserna omvandlas därefter till produktionslicenser i takt med att reservstorleken fastställs. En utvärdering av verksamheten har gjorts och resultat har presenterats i början på 2009. Resultaten är i linje med vad som kommunicerats tidigare.

Capital Oil har låtit konstruera en mobil borrhtrusning för att utveckla fälten ned till maximalt 400 meters djup. Utrustningen har färdigställts i Ukraina och utbildning kommer att ske under våren 2009. Total investering i borrhtrusning uppgår till 23 618 455 SEK varav 5 657 516 SEK investerats under 2008.

Capital Oil inledde under 2008 förhandlingar om förvärv av ett producerande gasfält i västra Ukraina i närheten av Bolagets befintliga oljefält. Gasfältet har 80 miljoner kubikmeter bevisade reserver och 400 miljoner kubikmeter sannolika reserver. Fältet är 189 kvadratkilometer stort. Verksamheten kommer att bedrivas i en Joint Activity tillsammans med det statliga bolaget Zahidukrgeologia (ZUG) i likhet med det avtal Capital Oil har med Bogorodchanyaftogas (BNG). ZUG innehar licenserna och Capital Oil kommer att sköta driften samt erbjuda finansiering av projektet. Gasfältet beräknas ge ett positivt kassaflöde redan under 2009.

Vid en extra bolagsstämma den 28 maj 2008 beslutades att emittera 2 000 000 teckningsoptioner för teckning av aktier i Svenska Capital Oil AB. Ett för ändamålet särskilt bildat, helägt dotterbolag har tecknat optionerna för att sedan överlåta teckningsoptionerna till styrelse och ledande befattningshavare i moderbolaget och dotterbolaget. Premien för teckning, beräknad enligt Black & Scholes, var 0,21 SEK per option. Ledande befattningshavare i det ukrainska dotterbolaget erlägger emellertid inte någon premie för optionerna. Varje option ger rätt att teckna en aktie till en teckningskurs per aktie om 2,80 SEK. Teckning av aktierna skall kunna ske från och med den 1 mars 2010 till och med 31 maj 2010.

En extra bolagsstämma den 10 oktober beslutade att genomföra en nyemission av ett totalt antal aktier om högst 70 391 210 till en kurs om 0,60 SEK per aktie med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare och ett garantikonsortium som garanterar emissionen i sin helhet. Bolagets största ägare och huvudgarant, Sadkora Resources AB, som har förbundit sig att teckna med företrädesrätt samt inom ramen för ett garantiåtagande till ett belopp om totalt 22,3 MSEK har ännu inte fullgjort sin betalning. Vid ett styrelsemöte i december beslutade styrelsen att ge Sadkora Resources anstånd med betalningen till den 28 februari 2009. Capital Oil har sedan tidigare fått säkerheter för det belopp som skall erläggas. Då likvid inte inkommit den 28 februari 2009 har styrelsen startat processen att realisera panterna. Bolaget har tillförts 19,4 MSEK före Sadkoras likvid och före emissionskostnader.

Emissionslikviden var avsedd att användas för förvärv av gasfält samt borrhning av produktionsbrunnar. I avvaktan på full betalning av emissionslikviden kommer omfattningen av borrhning av brunnar samt förvärv av gasfältet att anpassas efter utfallet av förestående pantrealisation. Likviditeten i Bolaget är tillräcklig för den nuvarande verksamheten. För det fall att fordringarna på tecknare i företrädesemissionen inte i sin helhet inbetalas kan affärsplanen komma att anpassas. Capital Oil avser fortfarande att förvärva gasfältet. Beroende på likviditetssituationen i Bolaget kan det bli nödvändigt att justera betalningsmodellen och erlägga en större andel egna aktier och en mindre del kontant.

Ägarförhållanden före registrerad nyemission

Aktieägare	Aktier	Innehav i %
Sadkora Resources	28 537 867	20,27%
GIAB-gruppen	9 831 200	6,98%
Guy C de Caprona	6 100 561	4,33%
Humle Kapitalförvaltning	5 057 067	3,59%
Lennart Hall m familj	5 009 333	3,56%
Varenne East	4 762 000	3,38%
Patric Perenius	4 300 862	3,05%
Hans Wiklund m familj o bolag	4 161 753	2,96%
BT Baltrade	3 034 000	2,16%
Tore Hallberg	2 840 889	2,02%
Övriga	67 146 889	47,70%
Totalt	140 782 421	100,00%

Nyemissionen har delregistrerats den 11 februari 2009. Antalet registrerade aktier uppgår därefter till 173 122 223 st.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Förhandlingar om gasfältet har fortsatt efter årets slut. Förhandlingarna befinner sig i slutskedet med ärenden av formaliakarakter.

Capital Oils verksamhet består av arbete i de två licensområdena Kubash-Lukva och Maydan. En utvärdering av verksamheterna har genomförts och resultat presenterats i början av 2009. I Kubash-Lukva, där Capital Oil genomfört borring av tre prospekteringsbrunnar har det statliga ZUG beräknat volymen utvinningsbara reserver. En intern revidering med utgångspunkt från testresultaten har utförts. Utvärderingen visar utvinningsbar olja om 1 miljoner fat samt potentiella reserver om 3,5 miljoner fat. Nya produktionstester har påbörjats, vilket kan innebära en uppjustering av de utvinningsbara reserverna. Kvaliteten på oljan är mycket god.

Även i licensområde Maydan har ZUG bekräftat potentiella reserver. De uppgår till 18 miljoner fat utvinningsbar olja, vilket tyder på att en produktion i Maydan skulle kunna vara lönsam redan vid dagens oljepris.

Den totala mängden uppdaterade, bekräftade och potentiella reserver är hittills 22 miljoner fat olja. Detta är i linje med vad som kommunicerats tidigare.

Bolagets förväntade framtida utveckling

Bolagets planerade borrning av produktionsbrunnar i licensområde Kubash-Lukva kommer att senareläggas. Vid nuvarande oljepris bedömer Bolaget att lönsamheten inte är tillräckligt god i Kubash-Lukva. Planering av borrning fortsätter emellertid och vid en prisuppgång kommer Bolaget att inleda produktionsborrning i området.

Koncessionen i Maydan kan innebära ett betydande värde i Capital Oils projektportfölj. Under 2009 räknar Bolaget med att inleda borrning samt viss produktion i området. Borrningen kommer att ske med Bolagets egen mobila utrustning. Utrustningen är designad för snabba förflyttningar mellan borrhål. Det gör det möjligt att färdigställa ett borrhål på kort tid och därmed uppnå kostnadseffektiv borrning.

Capital Oil genomför förhandlingar om att förvärva ett gasfält. Förvärv av gasfältet förutsätter ytterligare kapitaltillskott än hittills inbetald emissionslikvid. Vid ett framgångsrikt avslut av dessa förhandlingar kommer Capital Oil att diversifiera verksamheten genom att producera både olja och gas. Bolaget bedömer gasmarknaden som mycket intressant. Gasmarknaden är idag en reglerad och subventionerad marknad inom Ukraina. Den förväntas i den närmaste framtiden att avregleras och därmed kommer priserna att närma sig världsmarknadspriser. Det innebär ökade priser på gas och ökad lönsamhet för inhemsk gasproduktion.

Finanskrisen samt nedgången på råvarupriserna innebär möjligheter till intressanta strukturaffärer. Olje- och gasmarknaderna i Ukraina är dessutom underexploaterade vilket är gynnsamt för den här typen av affärer. Capital Oil har som målsättning att förvärva såväl ytterligare licensblock som mindre producerande bolag. Diskussioner om förvärv förs löpande.

För det fall att fullständig likvid från företrädesemissionen ej inbetalas kan Bolagets affärsplan komma att anpassas till dessa nya förutsättningar. I avvaktan på att likvid inbetalas genomförs inga större investeringar.

Miljöpåverkan

Genom Joint Activityavtalet har Bolaget åtagit sig att finansiera arbetet med upprepning och reparation av befintliga borrhål som skapar miljöpåverkan.

Finansiella risker

Capital Oil arbetar med prospektering och utvinning av hydrocarboner med fokus på etablering av oljeproduktion i Ukraina. I denna verksamhet arbetar Bolaget med en komplex bild av branschspecifika risker såsom prisutveckling på olja, tillståndsfrågor avseende undersökning, bearbetning och miljö, samt osäkerheten i utfallet av det pågående prospekteringsarbetet och av det efterföljande fältutvecklingsarbetet.

Utöver dessa risker måste även mer generella riskfaktorer som konjunkturutveckling och valutakursförändringar beaktas.

Resultatdisposition

Förslag till behandling av bolagets förlust

Till årsstämman förfogande står

Balanserad förlust	-18 974 528
Överkursfond	132 106 918
Årets förlust	-2 296 150
	<hr/>
	110 836 240

Styrelsen föreslår att:

i ny räkning överföres	<hr/>
	110 836 240
	<hr/>
	110 836 240

Beträffande koncernens och moderbolagets resultat och ställning hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar med tillhörande tilläggsupplysningar och bokslutskommentarer.



RESULTATRÄKNING KONCERNEN

		2008-01-01	2007-01-01
	Not	2008-12-31	2007-12-31
Rörelsens intäkter m.m.			
Nettoomsättning	1, 2	0	236 667
		0	236 667
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	3	-3 998 598	-8 598 354
Personalkostnader	4,5,18	-3 619 069	-1 161 067
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	6	-651 004	-150 837
Nedskrivning av immateriella tillgångar	6	0	-678 926
Återföring nedskrivning immateriella tillgångar	6	136 689	5 781 340
Återföring nedskrivning finansiella tillgångar	6	0	1 487 105
		-8 131 982	-3 320 739
Rörelseresultat		-8 131 982	-3 084 072
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	7	3 361 383	1 722 037
Räntekostnader och liknande resultatposter	8	-2 770 262	-44 689
		591 121	1 677 348
Resultat efter finansiella poster		-7 540 861	-1 406 724
Skatt på årets resultat	9	0	0
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		-7 540 861	-1 406 724



BALANSRÄKNING KONCERNEN

		2008-12-31	2007-12-31
	Not		
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar			
Prospekteringslicenser för olja och gas	10	89 012 751	40 673 246
		89 012 751	40 673 246
Materiella anläggningstillgångar			
Pågående anläggningar	12	22 141 212	18 262 066
Inventarier, verktyg och installationer	11	1 971 429	2 892 786
		24 112 641	21 154 852
Finansiella anläggningstillgångar			
Upplupen skattefordran	18	18 000	0
Andra långfristiga fordringar	14	4 057 243	4 057 243
		4 075 243	4 057 243
Summa anläggningstillgångar		117 200 635	65 885 341
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	15	0	180 039
Övriga fordringar	16	4 318 655	4 385 854
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17	531 697	483 435
		4 850 352	5 049 328
Likvida medel	15	16 527 596	60 807 275
Summa omsättningstillgångar		21 377 948	65 856 603
SUMMA TILLGÅNGAR		138 578 583	131 741 944

BALANSRÄKNING KONCERNEN

		2008-12-31	2007-12-31
	Not		
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital (140 782 420 aktier)		14 078 242	14 078 242
Pågående nyemission		17 426 290	0
Andra reserver		130 869 910	132 289 372
Balanserat resultat		-26 596 180	-19 154 600
Summa eget kapital		135 778 262	127 213 014
Leverantörsskulder		521 711	2 345 593
Aktuella skatteskulder		378 850	199 724
Övriga kortfristiga skulder		694 273	397 292
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19	1 205 487	1 586 321
Summa kortfristiga skulder		2 800 321	4 528 930
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		138 578 583	131 741 944

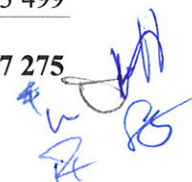
POSTER INOM LINJEN

Ställda säkerheter	21	392 244	5 294 330
Ansvarsförbindelser	22	372 000	5 071 679

Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large signature and the initials "E 85".

KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN

		2008-01-01	2007-01-01
	Not	2008-12-31	2007-12-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	1, 2	-8 131 982	-3 084 072
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	19	-3 098 997	-15 467 507
Erhållen ränta		959 779	1 532 098
Erlagd ränta		-84 475	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital			
		-10 355 675	-17 019 481
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital			
Minskning(+)/ökning(-) av kundfordringar		0	-192 603
Minskning(+)/ökning(-) av fordringar		1 799 228	-3 837 650
Minskning(-)/ökning(+) av leverantörsskulder		-1 599 361	-1 242 908
Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder		98 596	-3 621 970
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
		-10 057 212	-25 914 612
Investeringsverksamheten			
Förvärv av koncessioner, patent, licenser m.m.	10	-45 971 602	-25 091 018
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		74 795	0
Förvärv av inventarier, verktyg och installationer	11, 12	-5 735 939	-21 589 933
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
		-51 632 746	-46 680 951
Finansieringsverksamheten			
Årets nyemission		19 403 881	138 857 201
Emissionskostnader		-1 977 591	-12 199 602
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
		17 426 290	126 657 599
Förändring av likvida medel			
Likvida medel vid årets början		60 807 275	6 758 738
Kursdifferens i likvida medel		-16 011	-13 499
Likvida medel vid årets slut			
		16 527 596	60 807 275



**KONCERNENS FÖRÄNDRING
EGET KAPITAL**

	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Andra reserver	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2004-01-01	100 000	0	0	-114 781	-14 781
Aktieägartillskott		18 281			18 281
Pågående nyemission		2 800 000			2 800 000
Omräkningsdifferens			228		228
Årets resultat				-65 126	-65 126
Utgående eget kapital 2004-12-31	100 000	2 818 281	228	-179 907	2 738 602
Ingående eget kapital 2005-01-01	100 000	2 818 281	228	-179 907	2 738 602
Nyemission	2 454 546	-2 454 546			0
Pågående nyemission		1 000 000			1 000 000
Omräkningsdifferens			1 791		1 791
Årets resultat				-2 131 295	-2 131 295
Utgående eget kapital 2005-12-31	2 554 546	1 363 735	2 019	-2 311 202	1 609 098
Ingående eget kapital 2006-01-01	2 554 546	1 363 735	2 019	-2 311 202	1 609 098
Kvittningsemision	2 756 213	2 243 787			5 000 000
Nyemission	1 596 965	4 220 250			5 817 215
Emissionskostnader		-535 800			-535 800
Pågående nyemission		5 691 600			5 691 600
Omräkningsdifferens			5 322		5 322
Årets resultat				-15 436 674	-15 436 674
Utgående eget kapital 2006-12-31	6 907 724	12 983 572	7 341	-17 747 876	2 150 761
Ingående eget kapital 2007-01-01	6 907 724	12 983 572	7 341	-17 747 876	2 150 761
Nyemission	7 170 518	131 686 683			138 857 201
Pågående emission					0
Emissionskostnader		-12 199 602			-12 199 602
Omräkningsdifferens			-188 622		-188 622
Årets resultat				-1 406 724	-1 406 724
Utgående eget kapital 2007-12-31	14 078 242	132 470 653	-181 281	-19 154 600	127 213 014
Ingående eget kapital 2008-01-01	14 078 242	132 470 653	-181 281	-19 154 600	127 213 014
Nyemission					
Pågående nyemission		19 403 881			19 403 881
Emissionskostnader		-1 977 591			-1 977 591
Avveckling Litauen		-18 281		18 281	0
Värde på anställdas tjänstgöring				63 000	63 000
Uppskjuten skattefordran				18 000	18 000
Omräkningsdifferens			-1 401 181		-1 401 181
Årets resultat				-7 540 861	-7 540 861
Utgående eget kapital 2008-12-31	14 078 242	149 878 662	-1 582 462	-26 596 180	135 778 262

RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET

		2008-01-01	2007-01-01
	Not	2008-12-31	2007-12-31
Rörelsens intäkter m.m.			
Nettoomsättning	1, 2	3 853 623	5 206 740
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	3	-5 225 597	-8 550 777
Personalkostnader	4, 5	-6 034 195	-6 367 807
Återförd nedskrivning av immateriella tillgångar	6	136 689	7 268 445
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	6	-150 840	-150 837
Nedskrivning av finansiella tillgångar	6	0	-784 997
		-11 273 943	-8 585 973
Rörelseresultat		-7 420 320	-3 379 233
Resultat från finansiella poster			
Vinst vid försäljning av utrustning		1 375 720	0
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	7	3 832 925	1 719 526
Räntekostnader och liknande resultatposter	8	-84 475	-17 752
		5 124 170	1 701 774
Resultat efter finansiella poster		-2 296 150	-1 677 459
Skatt på årets resultat	9	0	0
Årets resultat		-2 296 150	-1 677 459

BALANSRÄKNING MODERBOLAGET

		2008-12-31	2007-12-31
	Not		
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Prospekteringslicenser för olja och gas	10	0	0
		0	0
Materiella anläggningstillgångar			
Pågående nyanläggningar	12	9 822 190	18 076 357
Inventarier, verktyg och installationer	11	447 373	598 213
		10 269 563	18 674 570
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	13	18 588 508	3 316 522
Långfristiga fordringar koncernföretag		6 042 355	5 187 875
Övriga andelar		76 843 959	30 872 357
Andra långfristiga fordringar	14	4 057 243	4 057 243
		105 532 065	43 433 997
Summa anläggningstillgångar		115 801 628	62 108 567
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	15	10 508 205	0
Övriga fordringar	16	1 502 557	2 886 278
Kortfristiga fordringar koncernföretag		769 708	193 951
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17	399 149	5 590 203
		13 179 619	8 670 432
Likvida medel	18	16 305 800	60 588 659
Summa omsättningstillgångar		29 485 419	69 259 091
SUMMA TILLGÅNGAR		145 287 047	131 367 658

BALANSRÄKNING MODERBOLAGET

	Not	2008-12-31	2007-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (140 782 420 aktier á kvotvärde SEK 0,1)		14 078 242	14 078 242
Pågående nyemission		17 426 290	0
Reservfond		345 454	345 454
		<u>31 849 986</u>	<u>14 423 696</u>
Fritt eget kapital			
Balanserad vinst eller förlust		-18 974 528	-17 297 069
Överkursfond		132 106 918	132 106 918
Årets resultat		-2 296 150	-1 677 459
		<u>110 836 240</u>	<u>113 132 390</u>
Summa eget kapital		142 686 226	127 556 086
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		427 211	2 018 598
Aktuella skatteskulder		378 850	185 792
Övriga kortfristiga skulder		589 273	182 536
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19	1 205 487	1 424 646
Summa kortfristiga skulder		2 600 821	3 811 572
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		145 287 047	131 367 658
POSTER INOM LINJEN			
Ställda säkerheter	21	392 244	5 294 330
Ansvarsförbindelser	22	372 000	5 071 679

**KASSAFLÖDESANALYS
MODERBOLAGET**

		2008-01-01	2007-01-01
	Not	2008-12-31	2007-12-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	1, 2	-7 420 320	-3 379 233
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	19	-3 662 161	-10 848 357
Erhållen ränta		954 847	1 525 575
Erlagd ränta		-84 475	-17 752
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-10 212 109	-12 719 767
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital			
Minskning(+)/ökning(-) av fordringar		1 368 033	-2 379 022
Minskning(-)/ökning(+) av leverantörsskulder		-1 591 386	-1 404 026
Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder		380 636	-4 000 720
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-10 054 826	-20 503 535
Investeringsverksamheten			
Förvärv av finansiella tillgångar	10	-45 971 602	-25 091 018
Erhållet vid försäljning av materiella tillgångar		74 795	0
Förvärv av inventarier, verktyg och installationer	11, 12	-5 657 516	-18 804 415
Förvärv av koncernföretag	13	-100 000	-3 224 789
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-51 654 323	-52 308 097
Finansieringsverksamheten			
Årets nyemission		19 403 881	138 857 201
Emissionskostnader		-1 977 591	-12 199 602
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		17 426 290	126 657 599
Förändring av likvida medel		-44 282 859	53 845 967
Likvida medel vid årets början		60 588 659	6 742 692
Likvida medel vid årets slut		16 305 800	60 588 659

MODERBOLAGETS FÖRÄNDRING EGET KAPITAL

	Aktie- kapital	Reserv- fond	Pågående ny- emission	Överkurs- fond	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2003-01-01	100 000				-110 456	-10 456
Årets resultat					-4 325	-4 325
Utgående eget kapital 2003-12-31	100 000	0	0	0	-114 781	-14 781
Ingående eget kapital 2004-01-01	100 000	0	0	0	-114 781	-14 781
Aktieägartillskott					18 281	18 281
Pågående nyemission		0	2 800 000			2 800 000
Omräkningsdifferens		0				
Årets resultat					-45 295	-45 295
Utgående eget kapital 2004-12-31	100 000	0	2 800 000	0	-141 795	2 758 205
Ingående eget kapital 2005-01-01	100 000	0	2 800 000	0	-141 795	2 758 205
Nyemission	2 454 546	345 454	-2 800 000			0
Pågående nyemission			1 000 000			1 000 000
Omräkningsdifferens		0				0
Årets resultat					-2 139 643	-2 139 643
Utgående eget kapital 2005-12-31	2 554 546	345 454	1 000 000	0	-2 281 438	1 618 562
Ingående eget kapital 2006-01-01	2 554 546	345 454	1 000 000	0	-2 281 438	1 618 562
Kvittningsemision	2 756 213			2 243 787		5 000 000
Nyemission	1 596 965		-1 000 000	5 220 250		5 817 215
Emissionskostnader				-535 800		-535 800
Pågående nyemission			5 691 600			5 691 600
Omräkningsdifferens						0
Årets resultat					-15 015 631	-15 015 631
Utgående eget kapital 2006-12-31	6 907 724	345 454	5 691 600	6 928 237	-17 297 069	2 575 946
Ingående eget kapital 2007-01-01	6 907 724	345 454	5 691 600	6 928 237	-17 297 069	2 575 946
Nyemission	7 170 518		-5 691 600	137 378 283		138 857 201
Pågående nyemission						0
Emissionskostnader				-12 199 602		-12 199 602
Årets resultat					-1 677 459	-1 677 459
Utgående eget kapital 2007-12-31	14 078 242	345 454	0	132 106 918	-18 974 528	127 556 086
Ingående eget kapital 2008-01-01	14 078 242	345 454	0	132 106 918	-18 974 528	127 556 086
Nyemission						
Pågående nyemission			19 403 881			19 403 881
Emissionskostnader			-1 977 591			-1 977 591
Årets resultat					-2 296 150	-2 296 150
Utgående eget kapital 2008-12-31	14 078 242	345 454	17 426 290	132 106 918	-21 270 678	142 686 226

Se Aktiekapitalets utveckling nästa sida.

AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING

Händelse	År	Ökning av antalet aktier	Utestående antal aktier	Kvot- värde	Tecknings- kurs/aktie	Ökning av aktiekapitalet	Totalt utgående aktiekapital
Bolagets bildande	1995	1 000	1000	100	100,000	100 000,00	100 000,00
Konvertering	2003	999 000	1 000 000	0,1	0,100	0,00	100 000,00
Nyemission	2005	20 000 000	21 000 000	0,1	0,100	2 000 000,00	2 100 000,00
Nyemission	2005	4 545 456	25 545 456	0,1	0,176	454 545,60	2 554 545,60
Nyemission	2006	13 068 000	38 613 456	0,1	0,250	1 306 800,00	3 861 345,60
Nyemission	2006	988 563	39 602 019	0,1	1,224	98 856,30	3 960 201,90
Nyemission	2006	213 000	39 815 019	0,1	1,220	21 300,00	3 981 501,90
Nyemission	2006	1 700 089	41 515 108	0,1	1,224	170 008,90	4 151 510,80
Kvittningsemission	2006	27 562 133	69 077 241	0,1	0,181	2 756 213,30	6 907 724,10
Nyemission	2007	4 650 000	73 727 241	0,1	1,224	465 000,00	7 372 724,10
Nyemission	2007	1 670 180	75 397 421	0,1	1,224	167 018,00	7 539 742,10
Nyemission	2007	13 200 000	88 597 421	0,1	1,540	1 320 000,00	8 859 742,10
Nyemission	2007	10 185 000	98 782 421	0,1	1,540	1 018 500,00	9 878 242,10
Nyemission	2007	42 000 000	140 782 421	0,1	2,400	4 200 000,00	14 078 242,10

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

ALLMÄNNA UPPLYSNINGAR

Moderföretaget är ett aktieföretag registrerat i och med säte i Göteborg. Adressen till huvudkontoret är Kungsporsavenyn 34, 411 36 Göteborg.

Moderföretaget är noterat på First North.

Styrelsen och verkställande direktören har den 17 april 2009 godkänt denna koncernredovisning för offentliggörande.

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 Svenska Capital Oil AB-koncernen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, RFR 1.1. Kompletterande redovisningsregler för koncerner och International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU. Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden.

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 kommenteras i not i förekommande fall.

Ändringar och tolkningar som trätt i kraft 2008

IAS 39 (ändring) och IFRS 7 (ändring), "Omklassificering av finansiella instrument" (gäller från den 1 juli 2008). Ändringen i IAS 39 ger under vissa omständigheter företag möjlighet att omklassificera finansiella tillgångar som innehas för handel. Ändringen är inte obligatorisk och bedöms främst påverka banker och liknande företag. Koncernen tillämpar inte ändringen i IAS 39 och IFRS 7.

IFRIC 11, "IFRS 2 - Transaktioner med egna aktier, även koncerninterna" 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 egetkapitalinstrument eller med kontanter i de separata finansiella rapporterna för moderföretaget respektive andra berörda koncernföretag. Denna tolkning har ingen inverkan på koncernens finansiella rapporter.

Ändringar och tolkningar som trätt i kraft 2008 men inte är relevant för koncernen

IFRIC 14, "IAS 19 - Begränsningen av en förmånsbestämd tillgång, lägsta fonderingskrav och samspelet dem emellan". IFRIC 14 ger vägledning vid bedömning av begränsningen i IAS 19 vid värderingen av en förmånsbestämd tillgång. Den förklarar också hur den förmånsbestämda tillgången eller skulden kan påverkas av en förpliktelse avseende ett lägsta fonderingskrav. Denna tolkning har ingen inverkan på koncernens finansiella rapporter.

IFRIC 12, "Avtalsreglerade arrangemang" (gäller från januari 2008). Gäller för avtalsreglerade arrangemang där ett företag inom den privata sektorn deltar i utveckling, finansiering, drift och underhåll av infrastruktur för offentliga sektorns tjänster. IFRIC 12 är inte relevant för koncernen.

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

Följande standarder, ändringar och tolkningar av publicerade standarder är obligatoriska för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2009 eller senare, men har inte tillämpats i förtid av Koncernen:

IAS 1, Utformning av finansiella rapporter (gäller från den 1 januari 2009). Ändringarna innebär framför allt 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.

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

IAS 23 (Ändring), Lånekostnader (gäller från den 1 januari 2009). 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 lånekostnader att aktivera.

IAS 27 (Reviderad), Koncernredovisning och separata finansiella rapporter (gäller från den 1 juli 2009). 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 omvärderas till verkligt värde. Ändringen av standarden kommer inte att påverka Koncernen.

IFRS 2 (Ändring) Aktierelaterade ersättningar (gäller från den 1 januari 2009). Den ändrade standarden behandlar intjäningsvillkor och indragningar. Den klargör att intjäningsvillkor endast är tjänstgöringsvillkor och prestationsvillkor. Övriga inslag i aktierelaterade ersättningar utgör så kallade "icke-intjäningsvillkor". Dessa inslag ska beaktas när det verkliga värdet per tilldelningsdagen fastställs för transaktioner med anställda och andra som tillhandahåller liknande tjänster. De påverkar däremot inte antalet optioner som förväntas bli intjänade eller värderingen av dessa efter tilldelningsdagen. Alla indragningar, oavsett om de görs av företaget eller andra parter, ska behandlas på samma sätt i redovisningen. Koncernen kommer att tillämpa IFRS 2 (ändring) från den 1 januari 2009, men den förväntas inte ha någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter.

IFRS 3 (Ändring), Rörelseförvärv (gäller från den 1 juli 2009). Den reviderade standarden fortsätter att föreskriva att förvärvsmetoden tillämpas för rörelseförvärv men med några väsentliga ändringar. Exempelvis redovisas alla betalningar för att köpa en verksamhet till verkligt värde på förvärvsdagen, medan efterföljande villkorade betalningar klassificeras som skulder som därefter omvärderas via resultaträkningen. Minoritetsintresset i den förvärvade rörelsen kan valfritt för varje förvärv värderas antingen till verkligt värde eller till minoritetsaktieägarnas proportionella andel av den förvärvade rörelsens nettotillgångar. Alla transaktionskostnader avseende förvärv ska kostnadsföras. Koncernen kommer att tillämpa IFRS 3 framåtriktat för alla förvärv från den 1 januari 2010.

IFRS 8, Rörelsesegment gäller men kommer inte att tillämpas av koncernen då man befinner sig i ett uppbyggnadsskede och någon fakturering ännu inte har skett varför särskild segmentsrapportering ej upprättas

IAS 32 (Ändring) "Finansiella instrument: Uppllysning och klassificering". Ändringen klargör förutsättningarna för att avgöra om ett instrument med möjlighet till förtidsinlösen är ett egetkapitalinstrument eller en finansiell skuld. Ändringen förväntas inte ha någon inverkan på koncernens finansiella rapporter.

Tolkningar och ändringar av befintliga standarder som ännu inte trätt i kraft och som inte är relevanta för koncernens verksamhet.

Följande tolkningar och ändringar av befintliga standarder har publicerats och är obligatoriska för koncernen för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2009 eller senare men är inte relevanta för koncernen.

IFRIC 16 "Säkring av utländsk verksamhet"

IFRIC 13 "Kundlojalitetsprogram"

IFRIC 15 "Försäljning av fastigheter"

IFRIC 17 "Distribution of Non-cash Assets to Owners"

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

Koncernredovisning

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 rösträtterna. 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. Anskaffningskostnaden för ett förvärv utgörs av verkligt värde på tillgångar som lämnats som ersättning, emitterade egetkapitalinstrument och uppkomna eller övertagna skulder per överlåtelsedagen, plus kostnader som är direkt hänförliga till förvärvet. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder och eventalförpliktelser i ett företagsförvärv 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 nettotillgångar redovisas som goodwill. Om anskaffningskostnaden understiger verkligt värde för det förvärvade dotterföretagets nettotillgångar, redovisas mellanskillnaden direkt i resultaträkningen.

Koncerninterna transaktioner och balansposter samt orealiserade vinster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Även orealiserade förluster elimineras, om inte transaktionen utgör ett bevis 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 rörelsegrenar. 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 är avseende den marknad den arbetar på, Ukraina, i ett uppbyggnadsskede och någon fakturering har ännu ej skett varför någon särskild segmentsrapportering ej upprättas.

Omräkning 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 svenska kronor (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. Undantag är då transaktionerna utgör säkringar som uppfyller villkoren för säkringsredovisning av kassaflöden eller av nettoinvesteringar, då vinster/förluster redovisas i eget kapital. Omräkningsdifferenser för icke-monetära poster, såsom aktier som värderas till verkligt värde via resultaträkningen, redovisas som en del av verkligt värde-vinst/-förlust. Omräkningsdifferenser för icke-monetära poster, såsom aktier som klassificeras som finansiella tillgångar som kan säljas, förs till fond för verkligt värde i eget kapital.

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

(c) Koncernföretag

Med koncernföretag avses bolag som ingår i den koncern som ägs av Svenska Capital Oil AB. Resultat och finansiell ställning för alla koncernföretag (av vilka inget har en höginflationsvaluta) 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 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 och andra valutainstrument som identifieras som säkringar av sådana investeringar, 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

Materiella anläggningstillgångar är redovisade till anskaffningskostnad med avdrag för planmässiga avskrivningar baserade på en bedömning av tillgångarnas nyttjandeperiod. 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. Alla andra former av reparationer och underhåll redovisas som kostnader i resultaträkningen under den period de uppkommer. Tillgångarnas restvärde och nyttjandeperiod prövas 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 avyttringen fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkten och det redovisade värdet och redovisas i resultaträkningen.

Avskrivningar enligt plan är gjorda enligt följande:
- inventarier, verktyg och installationer 6 - 20%.

Riggare och övrig borrustrustning har inte börjat skrivas av då utrustningen ännu inte används

Immateriella tillgångar

Balanserade utgifter avseende prospekterings- och utvärderingstillgångar

Licenser och aktiverade prospekteringskostnader redovisas i enlighet med IFRS 6 Prospektering efter samt utvärdering av mineraltillgångar. Detta innebär att alla kostnader för anskaffning av rättigheter, projektering, undersökning, utvärdering, borrhning och utbyggnad av dessa aktiveras i separata kostnadsställen per fält/område.

När teknisk möjlighet och kommersiell genomförbarhet att utvinna en mineraltillgång kan påvisas kommer tillgången att omklassificeras varpå redovisning sker i enlighet med IAS 16 Materiella anläggningstillgångar respektive IAS 38 Immateriella tillgångar, beroende av hur tillgångarna omklassificeras.

Immateriella tillgångar avser i sin helhet prospekteringslicens i Ukraina.

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

Nedskrivning - prospekterings- och utvärderingstillgångar

Eventuellt nedskrivningsbehov avseende prospekterings- och utvärderingstillgångar prövas när tillgångarna omklassificeras till materiella eller immateriella tillgångar eller när fakta eller omständigheter tyder på att nedskrivningsbehov kan föreligga. En nedskrivning görs med det belopp varmed prospekterings- och utvärderingstillgångens redovisade värde överstiger återvinningsvärdet. När fakta och omständigheter tyder på att det redovisade värdet överstiger återvinningsvärdet görs värdering.

I syfte att bedöma nedskrivningsbehov hänförs de prospekterings- och utvärderingstillgångar som är föremål för undersökning till befintliga kassagenererande enheter inom de produktionsfält som är lokaliserade i samma geografiska region.

Nedskrivningar

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

Kundfordringar

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.

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 gäldenären kommer att gå i konkurs eller genomgå finansiell rekonstruktion och uteblivna eller försenade betalningar betraktas som indikatorer 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 effektivränta. Tillgångens redovisade värde minskas genom användning av ett värdeminskningsskonto och förlusten redovisas i resultaträkningen. När en kundfordran inte kan drivas in, skrivs den bort mot värdeminskningsskontot för kundfordringar. Återvinning av belopp som tidigare har skrivits bort krediteras resultaträkningen.

Likvida medel

I likvida medel ingår kassa, banktillgodohavanden och övriga kortfristiga placeringar med förfallodag inom tre månader.

Aktiekapital

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

Leverantörsskuld

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

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

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.

Lånekostnader belastar resultatet för den period till vilken de hänförs. Bolaget har för tillfället ej behövt någon extern finansiering varför någon upplåning ej skett.

Aktuell och uppskjuten inkomstskatt

Den aktuella skattekostnaden beräknas på basis av de skatteregler som på balansdagen är beslutande eller i praktiken beslutade i de länder där moderföretagets dotterföretag är verksamma och genererar skattepliktiga intäkter.

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

Ersättningar till anställda

Pensionsförpliktelser

För avgiftsbestämda pensionsplaner betalar Koncernen avgifter till offentligt eller privat administrerade pensionsförsäkringsplaner på obligatorisk, avtalsenlig eller frivillig basis. Koncernen har inga ytterligare betalningsförpliktelser när avgifterna väl är betalda. 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 tillgodo.

Aktierelaterade förmåner

Koncernen har aktierelaterade ersättningsplaner där reglering görs med aktier och där företaget erhåller tjänster från anställda som vederlag för koncernens eget kapitalinstrument (optioner). Verkligt värde på den tjänstgöring som berättigar anställda till tilldelning av optioner kostnadsförs. Det totala belopp som ska kostnadsföras baseras på verkligt värde på de tilldelade optionerna, exklusive eventuell inverkan från icke marknadsrelaterade tjänstgörings- och resultatvillkor för intjänande (tex lönsamhet och att den anställde kvarstår i företagens tjänst under en given tidsperiod). Det totala belopp som ska kostnadsföras redovisas fördelat över intjänandeperioden, vilket är den period under vilken alla de angivna intjänandevillkoren ska uppfyllas. Mottagna betalningar, efter avdrag för eventuella direkt hänförliga transaktionskostnader, krediteras aktiekapitalet och övrigt tillskjutet kapital när optionerna utnyttjas.

Avsättningar

Avsättningar för miljöåterställande åtgärder, omstruktureringskostnader och rättsliga krav redovisas när Koncernen har en legal eller informell förpliktelse till följd av tidigare händelser och det är mer sannolikt att ett utflöde av resurser krävs för att reglera åtagandet än att så inte sker, 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. Det finns inga avsättningar redovisade i koncernen.

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

Intäktsredovisning

Intäkter innefattar det verkliga värdet av sålda varor och tjänster exklusive mervärdesskatt och rabatter samt efter eliminering av koncernintern försäljning. Intäkterna avser fakturering av tjänster jämte utlägg.

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.

Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554) och Rådet för finansiell rapportering RFR 2.1 redovisning för juridisk person. RFR 2.1 innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen skall tillämpa samtliga av EU godkända IFRS så långt detta är möjligt inom ramen för Årsredovisningslagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag och tillägg som skall göras från IFRS. Andelar i dotterföretag redovisas enligt anskaffningsvärdemetoden.

Beräkning av verkligt värde

Nominellt värde, minskat med eventuella bedömda krediteringar, för kundfordringar och leverantörsskulder förutsätts motsvara deras verkliga värden.

Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden.

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.

Verksamheten i det litauiska dotterbolaget har upphört och bolaget har avvecklats. Den skuld som moderbolaget hade på det litauiska bolaget har skrivits bort och upptagits i resultaträkningen som återförd nedskrivning i moderbolaget och koncernen.

Capital Oil (UK) Ltd har lagts vilande under 2008. Likvida medel SEK 116 509 har utbetalats till moderbolaget och upptagits i räkenskaper som återförd nedskrivning i moderbolaget.

I Ukraina har ett "Joint Activity Agreement" (JAA) träffats mellan Svenska Capital Oil AB, LLC Capital Oil Ukraine och det ukrainska statliga olje- och gasutvinningsföretaget Bogorodchanyanastogas (BNG) i syfte att prospektera oljefält i Kubash-Lukva och i Maydan.

För att kunna få tillgång till prospekteringslicenserna som innehades av BNG förvärvades under 2006 samtliga fordringar UTB hade på BNG, (UAH 2 932 575) för SEK 4 057 243.

Under hösten 2006 förvärvade Bolaget Sadkora Energy AB's förhandlingsposition i samarbetsavtalet för en överenskommen köpeskilling om SEK 5 000 000. Enligt IFRS 2 skall denna tillgång i första hand värderas till verkligt värde vilket inte varit möjligt varför den tagits upp till nominellt belopp. På grund av den osäkerhet som rådde i rättstvisten skrevs denna post jämte de investeringar som nedlagts i Ukraina avseende prospekteringen inom JAA ned i sin helhet i koncernens räkenskaper 2006. Dessa poster återfördes under 2007 och ligger som en andel i JAA i Moderbolaget och som prospekteringslicens i Koncernen. Se not 6.

TILLÄGGSSUPPLYSNINGAR

Finansiella riskfaktorer

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för olika finansiella risker: marknadsrisk (omfattande valutarisk, ränterisk och prISRISK), kreditrisk, likviditetsrisk och kassaflödesrisk. Koncernen eftersträvar medvetande om potentiella ogynnsamma effekter på Koncernens finansiella resultat. Avseende ränta på bankmedel är denna rörlig. Valutasäkring har ej gjorts under 2008.

Bolagsrelaterade risker

Olje- och naturgaspriser

Koncernens intäkter och lönsamhet kommer att vara beroende av rådande pris på olja och eventuellt naturgas, vilka är makrofaktorer som är utanför Bolagets kontroll. Dessa faktorer är många, men som exempel på dessa kan nämnas marknadsfluktuationer, närhet till och kapacitet i olje- och naturgaspipelines samt myndighetsbeslut. Priset på olja och naturgas har historiskt sett varit volatilt, vilket det även fortsättningsvis förväntas vara. Därför gör det att möjligheterna att förutsäga ett framtida olje- och naturgaspris är mycket begränsade. En omfattande och varaktig nedgång av olje- och naturgaspriserna skulle medföra en betydande negativ effekt på Koncernens resultat och finansiella ställning.

Om olje- och naturgaspriserna skulle komma att gå ner kraftigt så skulle förutsättningarna för att bedriva produktion förändras. En prisnedgång skulle kunna resultera i att volymerna av de reserver som Koncernen ekonomiskt kan utvinna minskar, till följd av att Bolaget eventuellt inte med lönsamhet kan upprätta produktion på vissa borrhål.

Produktionsrisk

Innan ett oljeprojekt har haft en viss livslängd är det oerhört svårt att bedöma om produktionen kommer att vara framgångsrik eller inte. Oljereservoarer har en inneboende osäkerhet avseende möjligheterna att kommersiellt ta upp oljan som endast kan lösas med konkret produktion under en viss tid. Ett hål behöver i normalfallet tre till sex månader innan man kan dra slutsatser om dess stabilitet. För ett helt fält är tiden längre än så. Därför kan det vara vanskligt att bedöma utvinningsgraden i en fyndighet innan produktionstester har genomförts.

Lokal risk

Ukraina lider alltjämt av en tung byråkrati. All verksamhet bygger därtill på personliga nätverk. Det är tids- och resurskrävande att få information och få nödvändiga tillstånd. Det är å andra sidan en sluten marknad där tillgången på specialiserade tjänster och utrustning är mycket lättare än i resten av världen: borttjänster, borrhålsutrustning m m går att upphandla mycket snabbare än i västvärlden med dagens oljemarknad.

Risker och möjligheter

Tolkningen av borrhålsdata som ursprungligen låg till grund för reservuppskattningen gjordes på borrhålsmätningar från 1960- och 1970-talen i dåvarande Sovjetunionen. Inga dokumenterade produktionstester hade då ännu genomförts. I dagsläget pågår produktionstester. Utifrån dessa har statliga ZUG beräknat volymen utvinningsbara reserver. Denna beräkning tillsammans med en intern revidering styrker tidigare kommunicerade reserver.

Det finns alltid en risk i ett oprövat oljefält att produktionstakten inte går att accelerera till en ekonomiskt gångbar nivå. Detta återspeglas i prissättningen av projekt i dessa stadier.

Denna risk uppvägs i föreliggande Ukrainaprojekt av konstateranden att olja kommer upp till ytan, att tolkningen av loggar och reservrapporter konsekvent har genomförts med konservativa ingående parametrar. Detta har bl a manifesterats genom att reservoarer med ett flertal idag oljeförande brunnar inte har tagits med i reservberäkningen. Den resulterande volymbereäkningen utifrån dessa studier har i sin tur riskvärderats. Det finns också möjligheter att pågående produktionstester kommer att visa på ökad mängd utvinningsbar olja.

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

Skatterisk

Koncernen bedriver idag verksamhet i Sverige och Ukraina. Skattelagstiftningen i varje enskilt land kan ändras över tiden. Till följd av detta kan det inte uteslutas att förändringar gällande den skatterättsliga lagstiftningen kan komma att påverka Koncernens resultat negativt.

Tillgång till utrustning

När man arbetar med prospekterings- och utbyggnadsverksamhet krävs det avancerade borrhutrustningar. Det kan sålunda inte uteslutas att det kan råda brist på borrh- och/eller annan nödvändig utrustning eller att sådan utrustning kräver ytterligare investeringar, vilket kan leda till ökade kostnader samt förseningar.

Nyckelpersonsrisik

Koncernen är beroende av ett fåtal personer. Framtida framgångar för koncernen beror till stor del på förmågan att behålla, rekrytera och utveckla kvalificerad personal.

Behov av ytterligare kapital

Koncernens verksamhet kan även i framtiden behöva ytterligare finansiella resurser för att koncernen skall kunna fortsätta sin prospekterings- och utvinningsverksamhet. Detta kommer att medföra att ytterligare ägarkapital eller andra typer av finansiering behövs. Koncernens framtida utveckling är till stor del beroende av rådande olje- och naturgaspris. Även en positiv utveckling på denna marknad kan innebära att Koncernen är i behov av finansiering. En längre tid av sjunkande olje- och naturgaspris kommer att påverka Koncernens finansiella ställning och resultat negativt.

Valutarisk

Genom att Koncernen bedriver verksamhet i olika länder innebär det att Koncernen exponeras för fluktuationer i ett antal valutor. Det kan sålunda inte uteslutas att valutakursförändringar kan komma att påverka bolagets resultat och finansiella ställning.

Miljörisk

Olje- och naturgasverksamhet är föremål för ett omfattande regelverk med hänseende till miljö på såväl internationell som nationell nivå. Miljölagstiftningen omfattar kontroll av vatten och luftföroreningar, avfall, tillståndskrav, restriktioner för verksamhet i miljö känsliga och kustnära områden. Miljöregleringar väntas med tiden bli strängare vilket med största sannolikhet kommer att resultera i att kostnaderna kommer att öka. Koncernen måste tillse att BNG uppfyller gällande miljökrav för att kunna behålla nuvarande licenser eller införskaffa nya.



TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

Licensrisk

Inför varje förvärv av koncessioner samt före påbörjandet av borrhåll utför Koncernen noggranna undersökningar vad avser äganderätten till varje licens. Trots dessa undersökningar kan dock inte Koncernen garantera att man har erhållit en korrekt bild av ägandet, vilket kan resultera att bolagets rättigheter ifrågasätts. Detta kan påverka Koncernens resultat och finansiella ställning negativt.

Geologiska risker

Alla uppskattningar av utvinningsbara oljereserver bygger till stor del på sannolikheter. Alltså bygger skattningar av olje- och naturgasreserver på de undersökningar som vid varje tillfälle görs av geologer grundat på faktorer som man hämtar ur olika typer av geologiska och geofysiska undersökningsmetoder. Koncernens verksamhet använder sig kontinuerligt av den bästa tillgängliga teknologin för att vid varje tillfälle kunna utreda sannolika utfall med främsta precision och att förbättra prognoserna med väl avvägda arbetsprogram. De uppskattningar som Koncernen har redovisat är den senaste informationen som finns tillgänglig för respektive projekt. Det finns därmed inga garantier för att storleken på dessa uppskattningar kommer att vara oförändrad över tiden.

Generella ukrainska risker

Politiska risker

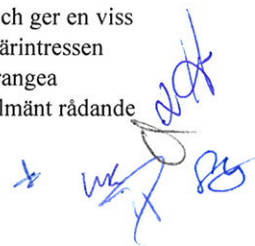
På senare år har Ukraina genomgått en djupgående politisk och social förändring. Värdet av Koncernens tillgångar kan komma att påverkas av osäkerheter såsom politisk eller diplomatisk utveckling, social eller religiös instabilitet, förändring av regeringspolitiken, skatte- och räntesatser, inskränkningar i valutarepatiering och annan politisk och ekonomisk utveckling av lagar och bestämmelse i Ukraina. Dessa risker innebär i synnerhet expropriation, förstatligande, konfiskering av tillgångar och lagstiftningsändringar när det gäller nivån av utländskt ägande.

Ekonomiska risker

Ukrainas omvandling från stelbent planekonomi till marknadsekonomi har försvärats av starka ekonomiska och politiska särintressen. Ett fåtal personer med enorma förmögenheter har haft en dominerande ställning i landet och påverkat politiken på ett negativt sätt. Detta har resulterat i att de marknadsekonomiska reformerna har bromsats. Ukrainas ekonomi kännetecknas av ett starkt beroende av tung industri – kemikalier, stål, skeppsbyggnad, maskinbyggnad och vapen.

Tillväxten och efterfrågan på ukrainska industriprodukter har varit god de senaste åren som ett resultat av Kinas uppbyggnad. Då Kina har byggt upp egen kapacitet kommer denna tillväxt sannolikt att stagnera.

Man agerar även som transitland för den ryska gasen och detta ger Ukraina en välbehövlig statsinkomst och ger en viss trygghet i landets energiförsörjning. Samtidigt är det energipolitiska området en utrikespolitisk scen där särintressen mellan transitlandet Ukraina och leverantörslandet Ryssland med jämna mellanrum visar sig. Efter den orangea revolutionen har affärsklimatet i landet fått ett uppsving, mycket tack vare landets nya goodwill och en allmänt rådande optimism. Man har en önskan i landet att öka handel och attrahera utländska investerare.



TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

UPPLYSNINGAR TILL ENSKILDA POSTER

Not 1 Nettoomsättning	Koncernen		Moderbolaget	
	2008	2007	2008	2007
	0	236 667	3 853 623	5 206 740

Not 2 Inköp och försäljning inom koncernen	Koncernen		Moderbolaget	
	2008	2007	2008	2007
Andel av inköpen som avser koncernföretag	0	0	0	0

Not 3 Arvode och kostnadsersättning	Koncernen		Moderbolaget	
	2008	2007	2008	2007
<i>KLN Revision</i>				
Revisionsuppdrag	214 982	225 977	214 982	225 977
Andra uppdrag	159 455	50 000	159 455	50 000
<i>Öhrlings PriceWaterhouseCoopers</i>				
Revisionsuppdrag	0	188 811	0	188 811
<i>Moore Stephens</i>				
Revisionsuppdrag	160 945	172 746	0	0
	<u>535 382</u>	<u>637 534</u>	<u>374 437</u>	<u>464 788</u>

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



TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

Not 4 Personal	Koncernen		Moderbolaget	
	2008	2007	2008	2007
Medelantal anställda				
Medeltalet anställda bygger på av bolaget betalda närvarotimmar relaterade till en normal arbetstid.				
Medelantal anställda har varit,	29,8	13,2	3,5	3,2
varav kvinnor	6,5	3,4	2,0	1,4
Löner, ersättningar m.m.				
Löner, ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader har utgått med följande belopp:				
Styrelse och ledning				
Löner och ersättningar, Sverige	3 318 135	3 515 913	3 318 135	3 515 913
Pensionskostnader	847 066	742 418	847 066	742 418
Löner och ersättningar, Ukraina	1 729 193	1 255 657	0	0
Pensionskostnader, Ukraina	284 524	0	0	0
	<u>6 178 918</u>	<u>5 513 988</u>	<u>4 165 201</u>	<u>4 258 331</u>
Övriga anställda:				
Löner och ersättningar, Sverige	341 943	184 951	341 943	184 951
Löner och ersättningar, Ukraina	888 146	705 027	0	0
Pensionskostnader Sverige	19 031	12 890	19 031	12 890
Pensionskostnader Ukraina	293 088	0	0	0
	<u>1 542 208</u>	<u>902 868</u>	<u>360 974</u>	<u>197 841</u>
Sociala kostnader, Sverige	1 420 179	1 400 452	1 420 179	1 400 452
Sociala kostnader, Ukraina	68 241	323 546	0	0
	<u>1 488 420</u>	<u>1 723 998</u>	<u>1 420 179</u>	<u>1 400 452</u>
Totalt	<u>9 209 546</u>	<u>8 140 854</u>	<u>5 946 354</u>	<u>5 856 624</u>

Alla löner är fasta och inga rörliga löner förekommer. Avtal om avgångsvederlag förekommer inte. Av Bolagets löne- och sociala kostnader avser 3 263 192 SEK (fg år 1 850 455) aktiviteter för utveckling av prospekteringslicensen. Detta belopp har i koncernredovisningen aktiverats som prospekteringslicens.

Könsfördelning i företagsledning

Antal styrelseledamöter,	6	6	6	6
varav kvinnor	0	0	0	0
Antal övriga befattningshavare inkl. VD,	9	3	2,5	3
varav kvinnor	2	1	1	1
Pensionsförpliktelser till styrelse och VD	Inga	Inga	Inga	Inga

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

Not 5 Löner och ersättningar till styrelse och företagsledning	Koncernen		Moderbolaget	
	2008	2007	2008	2007
Leif Larsson, VD, lön	1 452 480	1 202 880	1 452 480	1 202 880
Leif Larsson, pensionskostnader	424 356	356 652	424 356	356 652
Patric Perenius, styrelsearvode	30 750	39 696	30 750	39 696
Nils Wärgården, styrelsearvode	30 750	0	30 750	0
Hans Risberg, styrelsearvode	51 250	61 500	51 250	61 500
Nils Fredrik Aurelius, styrelsearvode	10 250	30 750	10 250	30 750
Lennart Hall, styrelsearvode	41 000	30 750	41 000	30 750
Kenneth Eriksson, styrelsearvode	41 000	30 750	41 000	30 750
Guy C de Caprona, lön	687 780	1 040 160	687 780	1 040 160
Guy C de Caprona, styrelsearvode	0	30 750	0	30 750
Guy C de Caprona, pensionskostnader	108 075	198 487	108 075	198 487
Tore Hallberg	0	39 696	0	39 696
Stig-Arne Blom, styrelsearvode	61 500	0	61 500	0
Övriga ledande befattningshavare	918 080	660 478	918 080	660 478
Övriga pensionskostnader	288 569	187 279	288 569	187 279
	<u>4 145 840</u>	<u>3 909 828</u>	<u>4 145 840</u>	<u>3 909 828</u>

Riktlinjer

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämmans beslut.

Till ledningen har bolagsstämman beslutat om följande riktlinjer avseende ersättning.

Ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare utgörs av grundlön, övriga förmåner samt pension. Pensionsförmåner och övriga förmåner till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare utgår som del av den totala ersättningen.

Not 6 Av- och nedskrivningar på materiella-, immateriella och finansiella tillgångar	Koncernen		Moderbolaget	
	2008	2007	2008	2007
Avskrivningar inventarier	651 004	150 837	150 840	150 837
Återföring nedskrivning prospekteringslicenser	-136 689	-5 781 340	-136 689	-5 781 340
Återföring nedskrivning fordran BNG	0	-1 487 105	0	-1 487 105
Nedskrivning prospekteringslicenser	0	678 925	0	784 997
	<u>514 315</u>	<u>-6 438 683</u>	<u>14 151</u>	<u>-6 332 611</u>

Handwritten signatures and initials in blue ink.

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

Not 7 Ränteintäkter och liknande resultatposter	Koncernen		Moderbolaget	
	2008	2007	2008	2007
Räntor	990 059	1 690 578	1 461 602	1 688 067
Kursdifferens	2 371 324	31 459	2 371 323	31 459
	<u>3 361 383</u>	<u>1 722 037</u>	<u>3 832 925</u>	<u>1 719 526</u>

Not 8 Räntekostnader och liknande resultatposter	Koncernen		Moderbolaget	
	2008	2007	2008	2007
Övriga räntekostnader	84 475	17 752	84 475	17 752
Kursdifferens	2 685 787	26 937	0	0
	<u>2 770 262</u>	<u>44 689</u>	<u>84 475</u>	<u>17 752</u>

Not 9 Skatt på årets resultat	Koncernen		Moderbolaget	
	2008	2007	2008	2007
Redovisat resultat före skatt	-4 520 199	-1 406 724	-2 296 150	-1 677 459
Skatt enligt nationella skattesatser	1 198 934	406 736	642 922	469 688
Skatt avseende ej skattepliktiga intäkter	50 290	2 693 051	6 384	2 036 333
Skatt avseende ej avdragsgilla kostnader	-304 959	-379 735	-22 758	-50 626
Utnyttjande av förlustavdrag som tidigare inte redovisats	0	57 664	0	0
Skattemässiga underskott för vilka ingen uppskjuten skattefordran redovisas	-944 265	-2 777 716	-626 548	-2 455 395
Årets skattekostnad	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Den 31 december hade koncernen skattemässiga underskott uppgående till SEK 20 822 910 varav moderbolagets underskott uppgick till SEK 18 341 098. Uppskjuten skattefordran på totalt SEK 5 755 960 för koncernen och SEK 5 135 507 för moderbolaget har ej redovisats som tillgång då möjligheterna till utnyttjande av förlustavdragen inom överskådlig tid är osäkra.

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

Not 10 Prospekteringslicenser för olja och gas

	Koncernen		Moderbolaget	
	2008-12-31	2007-12-31	2008-12-31	2007-12-31
Ingående anskaffningsvärde	43 632 112	8 740 206	0	5 781 340
Inköp	48 339 505	34 891 906	0	0
Omklassificering till övriga andelar	0	0	0	-5 781 340
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	91 971 617	43 632 112	0	0
Ingående nedskrivning	-2 958 866	-8 061 281	0	-5 781 340
Återförd nedskrivning	0	5 781 340	0	5 781 340
Årets nedskrivningar	0	-678 925	0	0
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-2 958 866	-2 958 866	0	0
Utgående redovisat värde	89 012 751	40 673 246	0	0

Prospekteringslicenserna i moderbolaget klassificeras som Övriga andelar. Avskrivningar sker först när prospekteringsfasen avslutats.

Not 11 Inventarier, verktyg och installationer

	Koncernen		Moderbolaget	
	2008-12-31	2007-12-31	2008-12-31	2007-12-31
Ingående anskaffningsvärde	3 172 288	26 127	754 185	26 127
Inköp	132 077	3 146 160	0	728 058
Omräkningsdifferens	-539 932	0		
Utgående anskaffningsvärde	2 764 433	3 172 287	754 185	754 185
Ingående avskrivningar	-279 501	-5 135	-155 972	-5 135
Årets avskrivningar	-651 004	-282 986	-150 840	-150 837
Omräkningsdifferens	137 501	8 620	0	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	-793 004	-279 501	-306 812	-155 972
Utgående redovisat värde	1 971 429	2 892 786	447 373	598 213

Avskrivningar enligt plan beräknas på en nyttjandeperiod av 5 år.

Av koncernens avskrivningar föregående år avsåg 132 149 SEK aktiviteter för utveckling av prospekteringslicensen.

Detta belopp aktiverades i koncernen som prospekteringslicens.

Not 12 Pågående anläggningar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2008-12-31	2007-12-31	2008-12-31	2007-12-31
Ingående anskaffningsvärde	18 262 066	0	18 076 357	0
Inköp	5 657 516	18 262 066	5 657 516	18 076 357
Försäljning	-115 418	0	-13 911 684	0
Omräkningsdifferens	-1 662 952	0	0	0
Utgående redovisat värde	22 141 212	18 262 066	9 822 189	18 076 357

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

Not 13 . Andelar i koncernföretag

Moderbolaget			2008-12-31	2007-12-31
Företag		Antal /Kapital- andel %		
Organisationsnummer	Säte			
LLC Capital Oil Ukraine	Ukraina	100	18 488 495	3 316 509
Capital Oil (UK) Ltd	United Kingdom	100	13	13
UAB Cap Oil	Litauen	100	0	0
Capital Oil Resources AB	Sverige	100	100 000	0
			<u>18 588 508</u>	<u>3 316 522</u>
LLC Capital Oil Ukraine				
Ingående anskaffningsvärde			3 316 509	91 720
Nyemission			15 171 986	3 224 789
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden			<u>18 488 495</u>	<u>3 316 509</u>
Utgående redovisat värde			18 488 495	3 316 509
Capital Oil (UK) Ltd				
Ingående anskaffningsvärde			13	13
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden			<u>13</u>	<u>13</u>
Utgående redovisat värde			13	13
Capital Oil Resources AB				
Årets nyemission			100 000	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden			<u>100 000</u>	<u>0</u>
Utgående redovisat värde			100 000	0
UAB Cap Oil				
Ingående anskaffningsvärde			2 220 180	2 220 180
Försäljning			-2 220 180	
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden			0	2 220 180
Ingående nedskrivningar			-2 220 180	-2 220 180
Återförd nedskrivning			2 220 180	0
Utgående ackumulerade nedskrivningar			0	-2 220 180
Utgående redovisat värde			0	0

Det litauiska bolaget avvecklades under 2008.

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

Not 14 Andra långfristiga fordringar	Koncernen		Moderbolaget	
	2008-12-31	2007-12-31	2008-12-31	2007-12-31
Fordran Bogorodchanyaftogas BNG				
Ingående anskaffningsvärde	4 057 243	4 057 243	4 057 243	4 057 243
Ackumulerade anskaffningsvärden	4 057 243	4 057 243	4 057 243	4 057 243
Ingående nedskrivning	0	-1 487 105	-1 487 105	-1 487 105
Årets återföring nedskrivning	0	1 487 105	1 487 105	1 487 105
Utgående redovisat värde	4 057 243	4 057 243	4 057 243	4 057 243

Not 15 Finansiella instrument Låne- och kundfordringar	Koncernen		Moderbolaget	
	2008-12-31	2007-12-31	2008-12-31	2007-12-31
Kundfordringar	0	180 039	10 508 205	0
Likvida medel	16 527 596	60 807 275	16 305 800	60 588 659
Summa	16 527 596	60 987 314	26 814 005	60 588 659

Not 16 Övriga fordringar	Koncernen		Moderbolaget	
	2008-12-31	2007-12-31	2008-12-31	2007-12-31
Momsfordran	1 323 916	885 059	159 022	884 702
Förskott	0	2 001 576	0	2 001 576
Övriga fordringar	2 994 739	1 499 219	1 343 536	0
	4 318 655	4 385 854	1 502 558	2 886 278

Not 17 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	Koncernen		Moderbolaget	
	2008-12-31	2007-12-31	2008-12-31	2007-12-31
Upplupen fakturering JAA, Ukraina	0	0	0	5 206 740
Övriga förutbetalda kostnader	531 697	483 435	399 149	383 463
	531 697	483 435	399 149	5 590 203

Handwritten signatures and initials in blue ink.

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

Not 18 Aktieoptioner

Optionsavtalet avser nyteckning av aktier i Svenska Capital Oil AB. Varje option ger rätt att under tiden 1 mars 2010 till och med 31 maj 2010 teckna en aktie i Bolaget. Vid emission sker en omräkning av teckningskurs liksom av antalet nya aktier som varje optionsrätt berättigar till.

Koncernen

	Genomsnittligt lösenpris i kr per aktie	Optioner (tusental)	Förfallodag
Per den 1 januari 2008	0	0	0
Tilldelade	2,80	800	2010-05-31
Per den 31 december 2008	2,80	800	

Av de 800 000 utestående optionerna var inga möjliga att utnyttja vid bokslutstillfället.

Det vägda genomsnittliga verkliga värdet för optioner som tilldelats under perioden, fastställt med hjälp av Black & Scholes värderingsmodell, var 0,21 kr per option. Svenska styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Sverige erlägger motsvarande premie för att teckna optionen. Ledande befattningshavare i Ukraina erlägger inte någon premie för att teckna. Se not 4 för information om den totala kostnad som redovisats i resultaträkningen för aktieoptioner som tilldelats.

Not 19 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2008-12-31	2007-12-31	2008-12-31	2007-12-31
Upplupna personal- och administrationskostnader	851 889	794 299	851 889	794 299
Upplupna advokatkostnader	29 000	20 400	29 000	20 400
Övriga upplupna kostnader	324 598	771 622	324 598	609 947
	1 205 487	1 586 321	1 205 487	1 424 646

Not 20 Justering för poster som inte ingår i kassaflödet

	Koncernen		Moderbolaget	
	2008-12-31	2007-12-31	2008-12-31	2007-12-31
Avskrivningar	651 004	282 986	150 840	150 837
Optionsprogram Ukraina	63 000	0	0	0
Återföring nedskrivning	0	-7 268 445	0	-7 268 445
Fakturering JAA	-3 853 623	-10 144 119	-3 853 623	-5 206 740
Kursdifferenser	0	292 151	0	0
Nedskrivning prospekteringslicens inklusive kostnad för andel i JAA	0	678 925	0	784 997
Övriga justeringar	40 622	690 995	40 622	690 994
	-3 098 997	-15 467 507	-3 662 161	-10 848 357

Handwritten signature and initials in blue ink.

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

Not 21 Övriga ställda säkerheter och därmed jämförliga säkerheter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2008-12-31	2007-12-31	2008-12-31	2007-12-31
Pantsatta banktillgodohavanden:	392 244	5 294 330	392 244	5 294 330
	392 244	5 294 330	392 244	5 294 330
Pantsättningen avser nedan ställda garantier				

Not 22 Ansvarsförbindelser

Garanti för remburs	0	4 699 679	0	4 699 679
Garanti till förmån för Shell	30 000	30 000	30 000	30 000
Garanti till förmån för VPC	50 000	50 000	50 000	50 000
Hysesgaranti	292 000	292 000	292 000	292 000
	372 000	5 071 679	372 000	5 071 679

Not 23 Emissioner

Se särskild uppställning avseende aktiekapitalets utveckling efter Förändring eget kapital moderbolaget.



TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

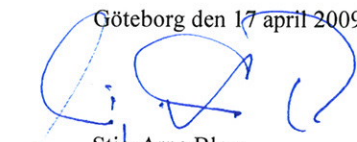
Not 24 Transaktioner med närstående

	Koncernen		Moderbolaget	
	2008-12-31	2007-12-31	2008-12-31	2007-12-31
Försäljning				
Joint Activity, JAA	9 914 160	10 144 125	3 853 623	5 206 740
	<u>9 914 160</u>	<u>10 144 125</u>	<u>3 853 623</u>	<u>5 206 740</u>
Inköp				
Yield AB	0	279 173	0	279 173
Sadkora AB	448 210	731 247	448 210	731 247
IPEX	0	1 532 798	0	1 532 798
	<u>448 210</u>	<u>2 543 218</u>	<u>448 210</u>	<u>2 543 218</u>
Vid årets slut fanns följande icke räntebärande skulder till närstående				
Sadkora AB	0	56 126	0	56 126
	<u>0</u>	<u>56 126</u>	<u>0</u>	<u>56 126</u>
Vid årets slut fanns följande icke räntebärande fordringar till närstående				
Joint Activity, JAA	12 189 943	10 144 125	10 508 205	5 206 740
	<u>12 189 943</u>	<u>10 144 125</u>	<u>10 508 205</u>	<u>5 206 740</u>

Inköp avser utlägg, tjänster och hyror. Försäljningen till JAA avser fakturering av nedlagda kostnader. Den har aktiverats som prospekteringslicens i koncernen.

Koncernens och moderbolagets resultat- och balansräkning kommer att föreläggas årsstämman den 28 maj 2009 för fastställelse där stämman har möjlighet att ändra årsredovisningen.

Göteborg den 17 april 2009



Stig-Arne Blom
Ordförande



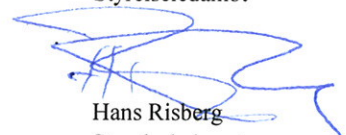
Lennart Hall
Styrelseledamot



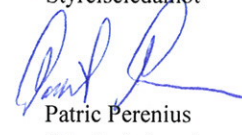
Kenneth Eriksson
Styrelseledamot



Nils Wärgården
Styrelseledamot

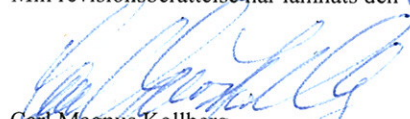


Hans Risberg
Styrelseledamot



Patric Perenius
Styrelseledamot

Min revisionsberättelse har lämnats den 28 april 2009



Carl Magnus Kollberg
Auktoriserad revisor FAR SRS

REVISIONSBERÄTTELSE

Till årsstämman i Svenska Capital Oil AB (Publ)
Org.nr. 556526-3968

Jag har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Svenska Capital Oil AB (Publ) för år 2008-01-01 -- 2008-12-31. 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 revisions sed 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 ersättningskyldig 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 redovisnings sed 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 samt beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Göteborg den

23 april 2009


Carl Magnus Kollberg

Auktoriserad revisor FAR SRS