

SVENSKA CAPITAL OIL AB (publ)

Org. Nr. 556526-3968

Delårsrapport januari-juni 2009

Väsentliga händelser under andra kvartalet

- Rörelseresultatet uppgick till - 1 532 KSEK (- 2 228), en förbättring med ca 700 KSEK.
- Nettoomsättningen uppgick till 0 KSEK (0).
- Resultatet per aktie under årets första sex månader uppgick till - 0,02 SEK (-0,02).
- Pantrealisationen pågår.
- Vidtagna kostnadsreduktioner har medfört kraftigt sänkta kostnader.
- Utvärdering av prospekteringsarbete - bekräftade och potentiella oljereserver på 23 miljoner fat.

Väsentliga händelser efter andra kvartalet

- Förhandlingarna om ett Joint Activity-avtal med statliga Zahidukrgeologia (ZUG) angående prospektering av gasfältet Gorodok avslutades framgångsrikt och avtalet signerades i början av juli.
- Ansökan om ny utökad 5-årig prospekteringslicens för att invänta ett gynnsammare oljepris.

Nästa delårsrapport, avseende perioden januari-september 2009, publiceras den 27 november 2009.

För ytterligare information, kontakta:

Leif Larsson, VD
tel 031 - 759 50 71
mobil 0708 - 40 82 71

Svenska Capital Oil är ett svenskt oljeprospekterings- och produktionsbolag vars affärsidé är att identifiera och utveckla oljefält i första hand i västra Ukraina vid Karpaterna. Bolagets strategi är att hitta undervärderade fält där det behövs kapital för att få igång produktion. Bolaget ska utveckla fälten med modern teknologi. Den producerade oljan ska sedan säljas till optimalt pris. Capital Oil samarbetar med det ukrainska statliga och kommunala bolaget Bogorodchanyrnaftogas (BNG) för utvinning i de två licensblocken Kubash-Lukva och Maydan. Capital Oils ledning har lång erfarenhet av oljebranschen såväl i det forna östblocket som i övriga världen vilket omfattar såväl prospektering som produktion och försäljning av olja. Bolaget har sitt säte i Göteborg och aktien handlas på First North under beteckningen COIL. För vidare information se www.capitaloil.se.

Resultat – koncernen och moderbolaget

Koncernen redovisade ett resultat efter finansiella poster på - 1 754 KSEK för andra kvartalet 2009, att jämföra med -1 792 KSEK för motsvarande period föregående år och - 3 264 KSEK (-2 379) för första halvåret 2009. Årets andra kvartal innebär en förbättring av rörelseresultatet med ca 700 KSEK jämfört med motsvarande period föregående år. Detta är effekterna av de kraftiga kostnadsreduktioner som genomförts i koncernen.

Resultatet efter finansiella poster uppgick för moderbolaget under andra kvartalet till -1 268 KSEK (-1 558) och för första halvåret till - 2 852 KSEK (-1 978). Intäkterna för koncernen var 0 (0). I moderbolaget var intäkterna för andra kvartalet 638 KSEK (968) och för första halvåret 1 279 KSEK (2 699). Moderbolagets intäkter består av fakturering för nedlagda kostnader enligt Joint Activity-avtalet. Dessa kostnader har, liksom kostnaderna i det ukrainska dotterbolaget, aktiverats som prospekteringslicenser i koncernen.

Likviditet

Per den 30 juni 2009 uppgick koncernens likvida medel till 8 382 KSEK (21 082). Kassaflödet från verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till - 4 274 KSEK (-5 820) under första halvåret 2009.

Investeringar

Koncernens investeringar i Ukraina har under första halvåret uppgått till 3 493 KSEK (30 069). Investeringarna i Ukraina redovisas som prospekteringslicenser i koncernen. Avskrivningar sker först när prospekteringsfasen avslutats.

Väsentliga händelser under andra kvartalet

Under perioden har verksamheten på oljefälten bestått av analys av befintlig information samt insamlande av ny geologisk och geofysisk information, seismik och borrhålsloggar. Ingen ytterligare borrhålsverksamhet har utförts. Det statliga bolaget ZUG har bekräftat att den totala mängden av de uppdaterade bekräftade och potentiella reserverna på Kubash-Lukva och Maydan uppgår till ca 23 miljoner fat olja. Detta är i linje med Capital Oils tidigare kommunicerade uppskattningar.

I bolagets första licensblock, Kubash-Lukva-fältet, testar bolaget olika produktionslösningar för att på sikt kunna inleda en stabil produktion i egen regi eller i samarbete med annan aktör. Bolagets tre borrhålsbrunnar under 2008 / 2009 ger för närvarande ingen produktion. Produktion sker enbart i begränsad omfattning ur gamla renoverade brunnar. Dagens oljepris innebär att Capital Oil inte prioriterar fortsatta investeringar i området och prospekteringsarbetet i detta licensblock läggs för närvarande på is.

Styrelsen har under kvartalet fortsatt sitt arbete att realisera de panter som bolagets huvudägare, Sadkora Resources, lämnat som säkerhet för den ej betalda emissionslikviden på 22,3 MSEK. Fortfarande kvarstår bedömningen att en forcering av processen med försäljning av panterna innebär risk för reducering av panternas värde.

Med hänsyn till rådande ekonomiska situation kan styrelsen f.n. inte göra en säker bedömning av när och till vilka belopp panterna kommer att kunna realiseras.

Som en följd av att emissionslikviden ännu inte tillfullo inbetalats, har verksamheten på oljefälten i Ukraina under kvartalet bedrivits på en låg nivå. De tidigare beslutade kostnadsreduktionerna både i Ukraina och Sverige har inneburit kraftigt sänkta kostnader under kvartalet.

Väsentliga händelser efter andra kvartalet

Den ovan nämnda Due Diligence-processen avslutades under juli och ger underlag för fortsatt inriktning på att tillföra Capital Oil likvida medel genom försäljning av terminalen.

Förhandlingarna om ett Joint Activity-avtal med statliga Zahidukrgeologia (ZUG) angående prospektering av Gorodok-gasfältet avslutades framgångsrikt och avtalet signerades och registrerades i början av juli.

Avtalet innebär att Capital Oil kommer att ansvara för driften samt viss initial finansiering av projektet. I avtalet ingår en vinstdelning med 60/40 % till Capital Oils fördel.

Gasfältet innehåller 80 miljoner kubikmeter bevisade reserver och 400 miljoner kubikmeter potentiella reserver. Capital Oil har oljefält i samma område och kan därmed utnyttja befintlig organisation för kostnadseffektiv drift. Gasfältet har god lönsamhetspotential och bedöms ge ett positivt löpande kassaflöde under det första verksamhetsåret. Målsättningen är att inleda produktion senare under 2009.

I och med förvärvet av gasfältet diversifierar Capital Oil sin verksamhet. Bolaget bedömer gasmarknaden i Ukraina som intressant då den inhemska efterfrågan är stor. Samtidigt önskar Ukraina bli mindre beroende av energiimport från Ryssland. Den idag reglerade och subventionerade marknaden står inför en avreglering. Det innebär att världsmarknadspriser införs även i Ukraina, vilket i sin tur ger högre priser på gas och ökad lönsamhet för inhemska gasproduktion. Capital Oils strategi är att positionera sig inför denna utveckling.

Bolagets förväntade framtida utveckling

För närvarande är verksamheten på licensområdena i Kubash-Lukva och Maydan kraftigt reducerad dels på grund av ovannämnda ej erhållna emissionslikvid, men också beroende av nuvarande oljepris, som inte gör produktionsborrning lönsam.

Vid en ökning av världsmarknadspriset på olja kommer främst Maydanfältet vara möjligt att exploatera. Fältet bedöms innehålla omfattande potential av oljereserver, som tillsammans med förvärvet av gasfältet utgör bolagets väsentliga framtida intjäningsförmåga.

För att säkra den framtida tillgången i Maydan har bolaget ansökt om en ny femårig licens, vilken även innebär ett ökat djup till 1800 meter. Förutsättningarna för att ansökan godkänns är goda. Maydan-fältet bedöms innehålla en omfattande potential av oljereserver och tillsammans med förvärvet av gasfältet utgöra bolagets huvudsakliga framtida intjäningsförmåga.

Capital Oil har målsättningen att i Ukraina förvärva såväl nya licensblock som mindre producerande bolag. Förhandlingar pågår med intressenter. Olje- och gasmarknaden i Ukraina är underexploaterad vilket innebär ett gynnsamt läge.

Miljöpåverkan

Genom Joint Activityavtalet har Bolaget åtagit sig att finansiera arbetet med upprensning och reparation av befintliga borrhål som skapar miljöpåverkan. Detta arbete slutfördes under 2008 och inga ytterligare reparationsarbeten planeras under 2009.

Finansiella risker

Capital Oil arbetar med prospektering och utvinning av hydrokarboner med fokus på etablering av olje- och gasproduktion 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.

First North

Svenska Capital Oil AB (publ) är listat på First North, vilket är en alternativ marknadsplats som drivs av OMX Nordic Exchange Stockholm AB. Bolag vars aktier handlas på First North är inte skyldiga att följa samma regler som börsnoterade bolag, utan ett mindre omfattande regelverk anpassat till företrädesvis mindre bolag. Bolagets Certified Adviser är HQ Bank AB.

Kommande rapporttillfällen

Rapporten för tredje kvartalet publiceras den 27 november 2009.

Denna rapport har varit föremål för översiktlig granskning av Bolagets revisor.

Göteborg den 26 augusti 2009

Svenska Capital Oil AB (publ)

Styrelsen

För ytterligare information, kontakta:

Leif Larsson, VD
telefon 031 - 759 50 71
mobil 0708 - 40 82 71
e-post leif@capitaloil.se

RESULTATRÄKNING - KONCERNEN

	1 apr-30 jun 2009 3 mån	1 apr-30 jun 2008 3 mån	1 jan-30 jun 2009 6 mån	1 jan-30 jun 2008 6 mån	1 jan-31 dec 2008 12 mån
<i>Belopp i KSEK</i>					
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-541	-1 956	-1 548	-2 435	-3 999
Personalkostnader	-741	-31	-1 426	-530	-3 619
Avskrivningar materiella tillgångar	-250	-241	-391	-308	-651
Återföring nedskrivning	0	0	0	0	137
	-1 532	-2 228	-3 365	-3 273	-8 132
Rörelseresultat	-1 532	-2 228	-3 365	-3 273	-8 132
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter	18	302	73	774	990
Valutareultat	-232	134	40	134	-315
Räntekostnader	-8	0	-12	-14	-84
	-222	436	101	894	591
Resultat efter finansiella poster	-1 754	-1 792	-3 264	-2 379	-7 541
Periodens resultat	-1 754	-1 792	-3 264	-2 379	-7 541

BALANSRÄKNING KONCERNEN

<i>Belopp i KSEK</i>	30 juni 2009	30 juni 2008	31 dec 2008
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar			
Prospekteringslicenser	93 208	73 049	89 013
	<u>93 208</u>	<u>73 049</u>	<u>89 013</u>
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	2 868	2 776	1 971
Pågående nyanläggningar	21 158	23 435	22 141
	<u>24 026</u>	<u>26 211</u>	<u>24 112</u>
Finansiella anläggningstillgångar			
Upplupen skattefordran			18
Andra långfristiga fordringar	4 057	4 057	4 057
	<u>4 057</u>	<u>4 057</u>	<u>4 075</u>
Summa anläggningstillgångar	<u>121 291</u>	<u>103 317</u>	<u>117 200</u>
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Övriga fordringar	3 684	3 202	4 319
Förutbetalda kostnader, upplupna intäkter	553	1 201	531
	<u>4 237</u>	<u>4 403</u>	<u>4 850</u>
Likvida medel	8 382	21 082	16 528
Summa omsättningstillgångar	<u>12 619</u>	<u>25 485</u>	<u>21 378</u>
SUMMA TILLGÅNGAR	133 910	128 802	138 578

BALANSRÄKNING KONCERNEN

Belopp i KSEK 30 juni 2009 30 juni 2008 31 dec 2008

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Aktiekapital	17 312	14 078	14 078
Andra reserver	145 184	133 750	148 296
Balanserat resultat	-26 614	-19 154	-19 055
Periodens resultat	-3 264	-2 379	-7 541

Summa eget kapital	132 618	126 295	135 778
---------------------------	----------------	----------------	----------------

Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder	493	996	522
Skatteskulder	0	186	379
Övriga kortfristiga skulder	227	344	694
Upplupna kostnader, förutbetalda intäkter	572	981	1 205

Summa kortfristiga skulder	1 292	2 507	2 800
-----------------------------------	--------------	--------------	--------------

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	133 910	128 802	138 578
---------------------------------------	----------------	----------------	----------------

Org. Nr. 556526-3968

KONCERNENS FÖRÄNDRING EGET KAPITAL

<i>Belopp i KSEK</i>	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Andra reserver	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2003-01-01	100			-115	-15
Årets resultat					
Utgående kapital 2003-12-31	100	0	0	-115	-15
Ingående eget kapital 2004-01-01	100	0	0	-115	-15
Aktieägartillskott		18			18
Pågående nyemission		2 800			2 800
Omräkningsdifferens			0		0
Årets resultat				-65	-65
Utgående eget kapital 2004-12-31	100	2 818	0	-180	2 738
Ingående eget kapital 2005-01-01	100	2 818	0	-180	2 738
Nyemission	2 455	-2 455			0
Pågående nyemission		1 000			1 000
omräkningsdifferens			2		2
Årets resultat				-2 131	-2 131
Utgående eget kapital 2005-12-31	2 555	1 363	2	-2 311	1 609
Ingående eget kapital 2006-01-01	2 555	1 363	2	-2 311	1 609
Kvittningsemission	2 756	2 244			5 000
Nyemission	1 597	4 220			5 817
Emissionskostnader		-536			-536
Pågående nyemission		5 692			5 692
Omräkningsdifferens			5		5
Årets resultat				-15 436	-15 436
Utgående eget kapital 2006-12-31	6 908	12 983	7	-17 747	2 151
Ingående eget kapital 2007-01-01	6 908	12 983	7	-17 747	2 151
Nyemission	7 170	131 687			138 857
Emissionskostnader		-12 200			-12 200
Omräkningsdifferens			-188		-188
Årets resultat				-1 407	-1 407
Utgående eget kapital 2007-12-31	14 078	132 470	-181	-19 154	127 213
Ingående eget kapital 2008-01-01	14 078	132 470	-181	-19 154	127 213
Pågående nyemission		17 427			17 427
Omräkningsdifferens			-1 402		-1 402
Avveckling Lituaen		-18		18	0
Övrigt				81	81
Årets resultat				-7 541	-7 541
Utgående eget kapital 2008-12-31	14 078	149 879	-1 583	-26 597	135 778


KONCERNENS FÖRÄNDRING EGET KAPITAL

<i>Belopp i KSEK</i>	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Andra reserver	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2009-01-01	14 078	149 879	-1 583	-26 597	135 778
Nyemission	3 234	-3 234			0
Emissionskostnader		-128			-128
Omräkningsdifferens			250		250
Övrigt				-18	-18
Årets resultat				-3 264	-3 264
Utgående eget kapital 2009-06-30	17 312	146 517	-1 333	-29 879	132 618

KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN

<i>Belopp i KSEK</i>	1 apr-30 jun	1 apr-30 jun	1 jan-30 jun	1 jan-30 jun	1 jan-31 dec
	2009	2008	2009	2008	2008
	3 mån	3 mån	6 mån	6 mån	12 mån
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-1 532	-2 228	-3 365	-3 273	-8 132
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-1 555	-774	-891	-2 541	-3 099
Erhållen ränta	5	0	5	7	960
Erlagd ränta	-17	-13	-23	-13	-85
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapital	-3 099	-3 015	-4 274	-5 820	-10 356
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital					
Minskning(+)/ökning(-) av kundfordringar	0	1 873	0	0	0
Minskning(+)/ökning(-) av fordringar	1 164	-1 963	1 275	2 214	1 799
Minskning(-)/ökning(+) av leverantörsskulder	66	76	-30	-1 351	-1 599
Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder	-500	-93	-1 479	-480	99
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 369	-3 122	-4 508	-5 437	-10 057
Investeringsverksamheten					
Förvärv av inventarier	-14	-1 062	-17	-4 278	-5 736
Förvärv av prospekteringslicenser	-1 328	-18 823	-3 493	-30 069	-45 972
Erhållet vid försäljning av anläggningstillgångar	0	67	0	67	75
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 342	-19 818	-3 510	-34 280	-51 633
Finansieringsverksamheten					
Årets nyemission	0	0	0	0	19 404
Emissionskostnader	-59	0	-128	0	-1 978
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-59	0	-128	0	17 426
Förändring likvida medel	-3 770	-22 940	-8 146	-39 717	-44 263
Likvida medel vid periodens början	12 152	44 010	16 528	60 807	60 807
Kursdifferens likvida medel	0	12	0	-8	-16
Likvida medel vid periodens slut	8 382	21 082	8 382	21 082	16 528

RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET

	1 apr-30 jun 2009 3 mån	1 apr-30 jun 2008 3 mån	1 jan-30 jun 2009 6 mån	1 jan-30 jun 2008 6 mån	1 jan-31 dec 2008 12 mån
<i>Belopp i KSEK</i>					
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	638	968	1 279	2 699	3 854
	638	968	1 279	2 699	3 854
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-725	-1 315	-1 909	-2 400	-6 034
Personalkostnader	-1 196	-1 606	-2 344	-3 229	-5 226
Avskrivningar materiella tillgångar	-37	-37	-75	-75	-151
Återföring nedskrivning	0	0	0	0	137
	-1 958	-2 958	-4 328	-5 704	-11 274
Rörelseresultat	-1 320	-1 990	-3 049	-3 005	-7 420
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter	151	417	341	1 007	1 461
Vinst vid försäljning av utrustning	0	0	0	0	1 376
Valutaresultat	-91	24	-132	34	2 371
Räntekostnader	-8	-9	-12	-14	-84
	52	432	197	1 027	5 124
Resultat efter finansiella poster	-1 268	-1 558	-2 852	-1 978	-2 296
Periodens resultat	-1 268	-1 558	-2 852	-1 978	-2 296

BALANSRÄKNING MODERBOLAGET

Belopp i KSEK 30 juni 2009 30 juni 2008 31 dec 2008

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar

Pågående nyanläggningar	9 826	10 811	9 822
Inventarier	372	523	448
	10 198	11 334	10 270

Finansiella anläggningstillgångar

Andelar i koncernföretag	18 589	14 960	18 589
Övriga andelar	80 336	60 942	76 844
Andra långfristiga fordringar	4 057	4 057	4 057
Långfristiga lån koncernföretag	5 998	5 194	6 042
	108 980	85 153	105 532

Summa anläggningstillgångar

119 178 96 487 115 802

Omsättningstillgångar

Kortfristiga fordringar

Kundfordringar	11 716	7 929	10 508
Övriga fordringar	207	909	1 502
Förutbetalda kostnader, upplupna intäkter	1 484	1 629	1 169
	13 407	10 467	13 179

Likvida medel

8 158 20 810 16 306

Summa omsättningstillgångar

21 565 31 277 29 485

SUMMA TILLGÅNGAR

140 743 127 764 145 287

BALANSRÄKNING MODERBOLAGET

<i>Belopp i KSEK</i>	30 juni 2009	30 juni 2008	31 dec 2008
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	17 312	14 078	14 078
Pågående nyemission	0	0	17 427
Reservfond	345	345	345
	<u>17 657</u>	<u>14 423</u>	<u>31 850</u>
Ansamlad förlust			
Balanserat resultat	-21 270	-18 974	-18 974
Överkursfond	146 171	132 107	132 107
Periodens resultat	-2 852	-1 978	-2 296
	<u>122 049</u>	<u>111 155</u>	<u>110 837</u>
Summa eget kapital	<u>139 706</u>	<u>125 578</u>	<u>142 687</u>
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	355	847	427
Skatteskulder	0	186	379
Övriga kortfristiga skulder	110	172	589
Upplupna kostnader, förutbetalda intäkter	572	981	1 205
Summa kortfristiga skulder	<u>1 037</u>	<u>2 186</u>	<u>2 600</u>
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	140 743	127 764	145 287

Org. Nr. 556526-3968

MODERBOLAGETS FÖRÄNDRING EGET KAPITAL

<i>Belopp i KSEK</i>	Aktie- kapital	Reserv- fond	Pågående nyemission	Överkurs- fond	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2003-01-01	100				-110	-10
Årets resultat					-5	-4
Utgående eget kapital 2003-12-31	100	0	0	0	-115	-15
Ingående eget kapital 2004-01-01	100	0	0	0	-115	-15
Ägartillskott					18	18
Pågående nyemission		0	2 800			2 800
Årets resultat					-45	-45
Utgående eget kapital 2004-12-31	100	0	2 800	0	-142	2 758
Ingående eget kapital 2005-01-01	100	0	2 800	0	-142	2 758
Nyemission	2 455	345	-2 800			0
Pågående nyemission			1 000			1 000
Årets resultat					-2 139	-2 139
Utgående eget kapital 2005-12-31	2 555	345	1 000	0	-2 281	1 619
Ingående eget kapital 2006-01-01	2 555	345	1 000	0	-2 281	1 619
Kvittningsemission	2 756			2 244		5 000
Nyemission	1 597		-1 000	5 220		5 817
Emissionskostnader				-536		-536
Pågående nyemission			5 692			5 692
Årets resultat					-15 016	-15 016
Utgående eget kapital 2006-12-31	6 908	345	5 692	6 928	-17 297	2 576
Ingående eget kapital 2007-01-01	6 908	345	5 692	6 928	-17 297	2 576
Nyemission	7 170		-5 692	137 379		138 857
Pågående nyemission						0
Emissionskostnader				-12 200		-12 200
Årets resultat					-1 677	-1 677
Utgående eget kapital 2007-12-31	14 078	345	0	132 107	-18 974	127 556
Ingående kapital 2008-01-01	14 078	345	0	132 107	-18 974	127 556
Pågående nyemission			17 427			17 427
Årets resultat					-2 296	-2 296
Utgående eget kapital 2008-12-31	14 078	345	17 427	132 107	-21 270	142 687

MODERBOLAGETS FÖRÄNDRING EGET KAPITAL

<i>Belopp i KSEK</i>	Aktie- kapital	Reserv- fond	Pågående nyemission	Överkurs- fond	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Ingående kapital 2009-01-01	14 078	345	17 427	132 107	-21 270	142 687
Nyemission	3 234		-3 234			0
Pågående nyemission			-14 193	14 193		0
Emissionskostnader				-129		-129
Periodens resultat					-2 852	-2 852
Utgående eget kapital 2009-06-30	17 312	345	0	146 171	-24 122	139 706

KASSAFLÖDESANALYS MODERBOLAG

	1 apr-30 jun 2009 3 mån	1 apr-30 jun 2008 3 mån	1 jan-30 jun 2009 6 mån	1 jan-30 jun 2008 6 mån	1 jan-31 dec 2008 12 mån
<i>Belopp i KSEK</i>					
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-1 320	-1 990	-3 049	-3 005	-7 420
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-1 862	-1 115	-1 204	-2 624	-3 663
Erhållen ränta	5	-2	5	7	955
Erlagd ränta	-12	-11	-23	-13	-84
Kassaflöde fr.löpande verksamhet före förändring av rörelsekapital	-3 189	-3 118	-4 271	-5 635	-10 212
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital					
Minskning(+)/ökning(-) av fordringar	1 286	16	1 311	1 929	1 368
Minskning(-)/ökning(+) av leverantörsskulder	2	366	-72	-1 171	-1 591
Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder	-450	-189	-1 492	-454	380
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 351	-2 925	-4 524	-5 331	-10 055
Investeringsverksamheten					
Förvärv av inventarier	0	-993	-3	-4 278	-5 657
Förvärv av koncernföretag	0	-100	0	-100	-100
Ny utlåning till JAA	-1 328	-18 823	-3 493	-30 069	-45 972
Försäljning av materiella tillgångar	0	0	0	0	75
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 328	-19 916	-3 496	-34 447	-51 654
Finansieringsverksamheten					
Årets nyemission	0	0	0	0	19 404
Emissionkostnader	-58	0	-128	0	-1 978
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-58	0	-128	0	17 426
Förändring likvida medel	-3 737	-22 841	-8 148	-39 778	-44 283
Likvida medel vid periodens början	11 895	43 652	16 306	60 589	60 589
Likvida medel vid periodens slut	8 158	20 811	8 158	20 811	16 306

FINANSIELLA OCH OPERATIONELLA NYCKELTAL

	1 jan-30 jun 2009	1 jan-30 jun 2008	1 jan-31 dec 2008
Koncernen			
Finansiella nyckeltal			
EBITDA	neg	neg	neg
Resultat per aktie före utspädning SEK	-0,02	-0,02	-0,05
Resultat per aktie efter full utspädning SEK	-0,02	-0,02	-0,04
Räntabilitet på eget kapital	neg	neg	neg
Räntabilitet på sysselsatt kapital	neg	neg	neg
Skuldsättningsgrad	0%	0%	0%
Soliditet	99%	98%	98%
Andel riskbärande kapital	99%	98%	98%
Vägt genomsnitt antal aktier för perioden	165 617 960	140 782 421	140 782 421
Antal utestående aktier före utspädning	173 122 223	140 782 421	140 782 421
Antal utestående aktier efter full utspädning	175 122 223	140 782 421	175 122 223
Moderbolaget			
Finansiella nyckeltal			
EBITDA	neg	neg	neg
Resultat per aktie före utspädning SEK	-0,02	-0,01	-0,02
Resultat per aktie efter full utspädning SEK	-0,02	-0,01	-0,01
Räntabilitet på eget kapital	neg	neg	neg
Räntabilitet på sysselsatt kapital	neg	neg	neg
Skuldsättningsgrad	0	0	0
Soliditet	99%	98%	98%
Andel riskbärande kapital	99%	98%	98%
Vägt genomsnitt antal aktier för perioden	165 617 960	140 782 421	140 782 421
Antal utestående aktier före utspädning	173 122 223	140 782 421	140 782 421
Antal utestående aktier efter full utspädning	175 122 223	140 782 421	175 122 223

Definitioner av nyckeltal

1. EBITDA (vinst före räntor, skatt, av- och nedskrivningar) definieras som koncernens resp moderbolagets rörelseresultat plus avskrivningar.
2. Resultat per aktie före utspädning SEK definieras som koncernens resp moderbolagets resultat efter skatt dividerat med antal utestående aktier före utspädning vid periodens slut.
3. Resultat per aktie efter full utspädning SEK definieras som koncernens resp moderbolagets resultat efter skatt dividerat med antal utestående aktier efter full utspädning vid periodens slut.
4. Räntabilitet på eget kapital definieras som koncernens resp moderbolagets resultat dividerat med eget kapital vid periodens slut.
5. Räntabilitet på sysselsatt kapital definieras som koncernens resp moderbolagets resultat efter finansiella poster plus räntekostnader plus/minus valutakursdifferenser på finansiella lån dividerat med totalt sysselsatt kapital (genomsnittet av de två senaste periodslutens balansomslutning med avdrag för icke räntebärande skulder).
6. Skuldsättningsgraden definieras som koncernens resp moderbolagets räntebärande skulder i förhållande till redovisat kapital.
7. Soliditet definieras som koncernens resp moderbolagets redovisade egna kapital inklusive minoritetsägares andel i procent av balansomslutningen.
8. Andel riskbärande kapital definieras som summan av koncernens resp moderbolagets redovisade egna kapital och uppskjutna skatteskulder (inklusive minoritetsägares andel) dividerat med balansomslutningen.
9. Antal utestående aktier vid full utspädning definieras som antal utestående aktier inklusive maximalt utnyttjade teckningsoptioner samt antal utestående BTA.
10. Den 31 januari, 20 februari och 13 april 2006 registrerades nyemissioner av 4 000 000, 2 537 454 resp 6 530 546 aktier till en teckningskurs av 0,25 SEK per aktie.
11. Den 3 november, 21 november och 22 november 2006 registrerades en nyemission av 988 563, 213 000 resp 1 700 089 till en teckningskurs på 1,2240 SEK per aktie.
12. Den 30 november 2006 gjordes en kvittningsemision.
13. Den 11 januari och 22 februari 2007 registrerades en nyemission av 4 650 000 resp 1 670 180 aktier till en teckningskurs på 1,2240 SEK per aktie.
14. Den 15 mars 2007 registrerades en nyemission av 13 200 000 aktier till en teckningskurs på 1,54 SEK per aktie.
15. Den 2 april 2007 registrerades en nyemission av 10 185 000 aktier till en teckningskurs på 1,54 SEK per aktie.
16. Den 12 juli 2007 registrerades en nyemission av 42 000 000 aktier till en teckningskurs på 2,40 SEK per aktie.
17. Den 11 februari 2009 registrerades en nyemission av 32 339 802 aktier till en teckningskurs på 0,60 SEK per aktie.

Granskningsrapport

Till styrelsen i Svenska Capital Oil AB (publ), org. nr 556526-3968

Inledning

Jag har utfört en översiktlig granskning av bifogad delårsrapport för Svenska Capital Oil AB (publ) för perioden 2009-01-01—2009-06-30. Det är företagsledningen som har ansvaret för att rättvisande upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34. Mitt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på min översiktliga granskning.

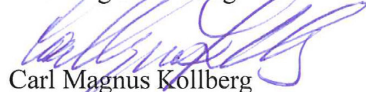
Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Jag har utfört min översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning SÖG 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor som är utgiven av FAR. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt Revisionsstandard i Sverige RS och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för mig att skaffa mig en sådan säkerhet att jag blir medveten om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på min översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger mig anledning att anse att den bifogade delårsrapporten inte, i allt väsentligt, ger en rättvisande bild av företagets finansiella ställning per den 30 juni 2009 samt av dess finansiella resultat och kassaflöde för den sexmånadersperiod som slutade per detta datum i enlighet med IAS 34.

Göteborg den 26 augusti 2009



Carl Magnus Kollberg

Auktoriserad revisor FAR SRS