



Årsredovisning 2005
Svenska Capital Oil AB (publ)

Ordinarie bolagsstämma (årsstämma) Aktieägare i Svenska Capital Oil AB (publ) kallas härmed till ordinarie bolagsstämma (årsstämma) den 21 juni 2006, kl. 15:00 i hörsal Sappören, Göteborgs universitet, Sprängkullsgatan 25 i Göteborg.

Anmälan

Aktieägare som önskar delta i stämman skall

- dels senast den 15 juni 2006 vara införd i den av VPC AB förda aktieboken,
- dels anmäla sin avsikt att delta senast den 15 juni 2006 kl. 12:00. Anmälan skall ske per telefax 031 - 711 4132, per e-post info@capitaloil.se eller skriftligen till bolaget under adress:
Svenska Capital Oil AB (publ), Södra Allégatan 13, 413 01 GÖTEBORG.

Vid anmälan bör uppges namn, person-/organisationsnummer, adress och telefonnummer, aktieinnehav samt eventuella biträden. Aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier måste, för att äga rätt att delta i stämman, senast den 15 juni 2006 tillfälligt ha registrerat aktierna i eget namn. Aktieägare som önskar sådan omregistrering måste underrätta förvaltaren om detta i god tid före den 15 juni 2006.

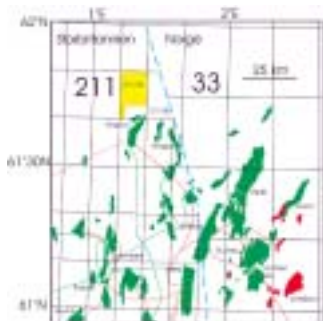
- Capital Oil erhöll koncession i Nordsjön. Seismiska data bearbetade under året visar på en möjlig potential upp till 150 miljoner fat olja.
- Capital Oil inledde förhandlingar kring produktionsrättigheter i oljefält i Ryssland och Ukraina. Bolaget räknar med att kunna säkra koncessioner under 2006 för att starta produktion senast 2007.
- Capital Oil genomförde under våren 2005 en lyckad kapitalanskaffning vilken inbringade 0,6 Mkr.
- Under året genomförde Yield en ägarspridning av en del av Capital Oils aktier till Yields aktieägare. Capital Oil har därefter ca 2 000 aktieägare vilket skapar goda förutsättningar för listning av aktien och vidare kapitalanskaffning.
- I början av 2006 genomfördes ytterligare kapitalanskaffning varefter Yield AB tillsammans med VD och styrelse utgör huvudägarskapet.

Kort om Capital Oil

Svenska Capital Oil AB är ett oljeprospekterings- och productionsbolag som startades 2004. Bakom företaget står ledningen för det tidigare svenska O-listade företaget SECAB, ett framgångsrikt internationellt företag under 80-talet och under början av 90-talet.

Svenska Capital Oil äger lovande olje- och gaskoncession i Nordsjön

Block 211/7b ligger i den brittiska sektorn i norra Nordsjön intill Magnusfältet som är kopplat till gas- och oljeledningar. Block 211/7b ligger i den sk Magnusbasängen norr om oljefälttenden med Magnus och Penguin (olje- och gasfält respektive ledningar visas i grönt respektive rött).



VD kommentar



Bäste aktieägare!

Capital Oil har under de senaste 12 månaderna genomgått en spännande utveckling. Låt mig kort beröra de viktigaste händelserna.

Lovande Nordsjöprojekt

Capital Oil tilldelades i september 2005 ett block i norra delen av den brittiska Nordsjön. Denna del ligger i den brittiska kontinentalshelfen som prospekterats endast i begränsad omfattning. Det geofysiska utvärderingsarbetet har varit intensivt under vintern och Capital Oil söker nu partners för att vidare förädla det identifierade projektet.

Stor potential i Östeuropa

Huvuddelen av verksamheten under 2005 har, liksom hittills under 2006, ägnats åt att förhandla produktionsprojekt i Ukraina och Ryssland - två länder med de större oljeproducerande bassängerna i Europa och där det alltfjämt finns möjlighet att förvärva oljefält till ett rimligt pris. Förhoppningen är att Capital Oil ska kunna presentera produktionsprojekt under 2006.

Oljeindustrins utveckling och Capital Oils strategi

De stigande oljepriserna de senaste åren har lett till en explosivartad ökning av nystartade oljebolag på Londonbörsens alternativa investeringsmarknad (AIM listan). Samma tendens med nya bolag syns på Oslobörsen och på de svenska listorna.

Capital Oil är för närvarande en spekulativ aktie. Bolaget är i en uppbyggnadsfas. Målsättningen är dock tydlig - genom att kombinera prospekteringsprojekt med ett kassaflöde från landbaserad oljeproduktion, såsom i Ryssland eller Ukraina, ska en stabil intjäningsförmåga skapas.

Strategi för kapitalanskaffning och finansiering av verksamheten

Verksamheten är kostnadskrävande, vare sig den bedrivs till havs eller på land. En finansiering kan bestå av företagets egna kassaflöde vid igångvarande produktion och genom banklån och/eller nyemission av aktier. Med tanke på projektens kapitalbehov är det i allmänhet motiverat att arbeta med samtliga kapitalanskaffningsalternativ.

Capital Oil avser att inbjuda investerare och allmänhet till delägarskap i bolaget. De första stegen togs genom en aktieägarspridning under hösten 2005. Bolaget uppfyller därmed viktiga formella krav för listning på en marknadsplats för aktier. Capital Oil har genom detta skapat handlingsberedskap för kapitalanskaffning när så är motiverat. Målsättningen är att Capital Oil-aktien ska bli listad under 2006.

Utsikter för 2006/2007

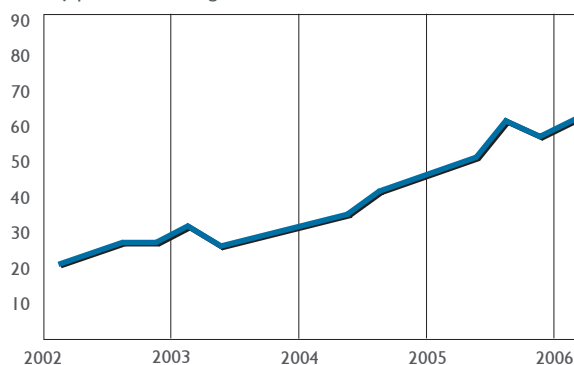
Under 2006 förväntas Capital Oil finna en partner i Nordsjöblocket och att vidareutveckla närvaron i området. Fler ansökningar om prospekteringslicenser förbereds i områden med potential för goda olje- eller gasförekomster.

Arbetet med att säkra produktionsrättigheter i Ukraina och Ryssland förväntas ge resultat under 2006 innebärande att Capital Oil kan planera för produktionsstart under 2007.

Göteborg i maj 2006

Guy Caprona
Verkställande direktör

Oljeprisets utveckling, Brent, USD/fat



Förvaltningsberättelse

Affärsidé och strategi

Bolagets affärsidé är att förvärva hela eller delar av producerande fält och därigenom skapa en cash-flow och att tillföra bolaget ett större antal prospekteringsprojekt till så låg kostnad som möjligt.

Capital Oils strategi är att finna oljefält som är undervärderade på grund av en brist på kapital i landet i fråga, såsom fallet är i delar av den Sovjetunionen. Till denna strategi hör även att förvärva oljefält som är marginella men som med alternativa lösningar kan utvecklas till god lönsamhet. På prospekteringsfronten arbetar bolaget med att söka sig till områden med förbisedd potential och att upgradera dem med hjälp av geologiskt och geofysiskt arbete och att därefter finansiera den fortsatta prospekteringen genom att bjuda in partners. Bolaget koncentrerar sig till de länder där ledningen har tidigare erfarenhet.

Historik

Capital Oil är ett nystartat oljeprospekteringsföretag grundat år 2004. Ledning och styrelse kommer bland annat från det tidigare O-listade företaget SECAB från början av 1990-talet. Personernas erfarenhet är främst från Nordsjön, Ryssland och Sydostasien, läs mer på capitaloil.se. Verksamheten hade till en början fokus på att ta fram så kallade icke exklusiva seismiska undersökningar men övergick snabbt till att söka koncessioner, företrädesvis i före detta Sovjetunionen.

Bolaget är publikt och genomförde under 2005 en aktieägarspridning utförd av Yield AB och har nu ca 2 000 aktieägare.

Verksamheten bedrivs i moderbolaget med representation i två helägda dotterbolag: Capital Oil (UK) Ltd i Storbritannien och UAB Cap Oil i Litauen.

Nordsjön

I september 2005 fick Capital Oil en så kallad promote licens i den brittiska delen av Nordsjön för att upgradera block 211/7b som ligger i Magnus-bassängen, norr om Magnus- och Penguin-fälten i den nordligaste delen av Nordsjön vid den norsk-brittiska gränsen, halvvägs mellan Shetlandsöarna och Ålesund.

Det är en del av Nordsjön som inte är genomprospekterad och därmed extra intressant. Arbetsåtagandet består av införskaffande av seismik (300 km) och ombearbetning av 100 km. All seismik på några km när är redan införskaffad och ombearbetningsåtagandet är uppfyllt.

Capital Oil har identifierat en så kallad stratigrafisk fälla med följande potential vid ett fynd:

Statistisk bearbetning

Utfall	Pessimistisk	Förväntat	Optimistiskt
Olja (milj. fat)	93	121	153
Gas (miljard. m ³)	6	9	10

Sannolikheten för fynd är dock alltså ca 5 %. Arbetet med att förbättra den geologiska modellen fortgår och arbetet med att finna en partner startades under våren 2006.

Ryssland och Ukraina

Capital Oil förhandlar om produktionsrättigheter i oljefält i Ryssland och Ukraina och räknar med att kunna säkra koncessioner under 2006 för att starta produktion inom något år. I Ukraina är förutsättningarna mycket goda och påminner om de i Ryssland för 15 år sedan: endast de stora oljefälten har utvecklats av de ukrainska bolagen. Med en låneränta på ca 40 % hindras utvecklingen av branschen generellt och mindre fyndigheter eller mindre operatörer i synnerhet; Endast ett fåtal utländska oljebolag är närvarande. Å andra sidan är den politiska risken icke obetydlig.

Östersjön

Östersjön är Sveriges närmaste oljeprovins med utvinning i Tyskland (onshore), Polen och Kaliningrad (on- och offshore) och Litauen (onshore). Capital Oil avser att genomföra en så kallad icke exklusiv seismisk undersökning i södra delen av Östersjön så snart tillfälle ges.

Väsentliga avtal och åtaganden

Capital Oil har en exklusiv tvärslicens (nummer P1378) med det brittiska industri- och handelsdepartementet (dti) om blocket i den brittiska Nordsjön 211/7b, se ovan. Blocket tilldelades den 9 september 2005 och avtal gäller från den 22 december 2005.

Capital Oil har åtaganden om att köpa seismik för motsvarande KKR 160 och ombearbeta seismik för motsvarande KKR 400. Av detta införskaffades seismik för KKR 60 och ombearbetades för motsvarande KKR 81 under 2005.

Capital Oil har avtal med en amerikansk seismisk kontraktör om att leverera så kallade icke exklusiva seismiska projekt via det helägda litauiska dotterbolaget UAB CapOil.

Resultat och kassaflöde

Räkenskaperna för Svenska Capital Oil AB (publ) med organisationsnummer 556526-3968 presenteras härmed för tolv månadersperioden som avslutades den 31 december 2005.

Nettoresultat och försäljning

Capital Oil visar ett nettoresultat för helåret 2005 om KKR -2 140 (KKR - 45 för motsvarande period föregående år). Med 25 545 456 antal aktier motsvarar det ett resultat per aktie om SEK -0,08 (SEK -0,02 för 2004 med 21 000 000 aktier) för helåret.

Det har inte skett någon försäljning av olja eller gas under 2005.

Rörelsens kostnader

Personalkostnaderna uppgick till KSEK -72 (SEK 0) under helåret 2005.

Övriga kostnader uppgick till KSEK -1 415 (KSEK 45) under helåret 2005 och bestod i huvudsak av administrativa kostnader samt kostnader i samband med förhandlingar i Ryssland/Ukraina och åtaganden i Nordsjön.

Likviditet och finansiering

Kassa och bank per den 31 december 2005 uppgick till KKR 1 000, inklusive 1 miljon för inbetalt men ej registrerat aktiekapital. Det tillskottet ingick i en private placement under våren 2006 som inbringade KKR 3 267 i en emission på sammanlagt 13 068 000 aktier.

Kortfristiga fordringar

Kortfristiga fordringar uppgick per den 31 december 2005 till KKR 143 och bestod i kundfordringar (KKR 50) och övriga fordringar (KKR 94).

Kortfristiga skulder

Kortfristiga skulder per den 31 december 2005 uppgick till KKR 1 662 och bestod i leverantörsskulder (KKR 494), övriga kortfristiga skulder (KKR 462) och upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (KKR 706).

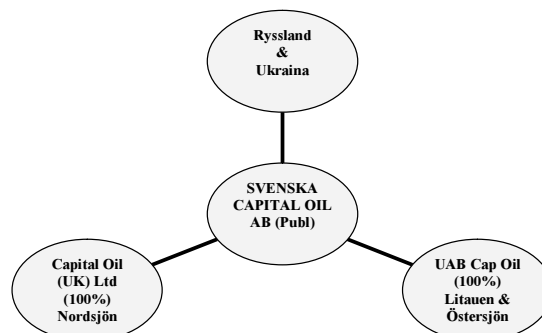
Styrelse och ledning

På den ordinarie bolagsstämman den 20 juni 2005 omvaldes Tore Hallberg (ordförande), Patric Perenius och Guy de Caprona.

Under 2005 hade styrelsen 2 protokollförda möten.

Bolagsstruktur

Svenska Capital Oil AB (publ), med organisationsnummer 556526-3968 har två helägda dotterbolag UAB Cap Oil i Litauen och Capital Oil (UK) Ltd. Svenska Capital Oil AB är moderbolag, men med stöd av ÅRL 7 kap 3 § upprättas inte någon koncernredovisning.



Aktiedata

Det totala antalet aktier i Capital Oil uppgick vid årsskiftet till 25 545 456. Under våren 2006 emitterades 13 068 000 nya aktier till en total om 38 613 456. Alla aktier berättigar till en röst. Capital Oil har inget incitamentsprogram.

Utdelning

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2005.

Förslag till behandling av förlust

Styrelsens förlust är att den ansamlade förlusten, KKR 2 140, överförs i ny räkning.

Balans- och resultaträkning kommer att fastställas vid årsstämman den 21 juni 2006.

Göteborg den 12 maj 2006

Tore Hallberg
Styrelsens ordförande

Patric Perenius

Guy C de Caprona
Verkställande direktör

Övrig information

Styrelse

Styrelsen består av tre ledamöter invalda på årsstämma 2005:

Tore Hallberg. Geolog, född 1950, styrelsens ordförande, VD för Yield AB, tidigare VD för SECAB, Aurex och Wermland Guldbrytning AB. Tidigare medarbetare på Amoco Norway, Norsk Hydro AS, Norsk Hydro UK och Geco Schlumberger.

Övriga styrelseuppdrag: Yield AB, Archelon Mineral AB och Drillcon AB.

Aktieinnehav: privat och via bolag xx st

Patric Perenius. Bergsingenjör, född 1951, Tidigare styrelseledamot i Aurex AB, Gexco AB och Wermland Guldbrytning AB. Tidigare medarbetare i Geco Schlumberger, Norsk Hydro UK och Svenska Petroleum. Tidigare vice VD i SECAB.

Övriga styrelseuppdrag: Yield AB, Archelon Mineral AB, och Central Asia Gold AB. Styrelsesuppleant i Drillcon AB.

Aktieinnehav: xx st

Guy de Caprona. Fil.dr (geologi)/Bergsingenjör, född 1955, VD Capital Oil, tidigare VD Geotech AB med dotterbolag. Styrelseledamot och ansvarig för nya prospekteringsprojekt i SECAB, Norsk Hydro AS, Geco Schlumberger, Mobil Norge och Salén Energy.

Revisor

Bolagets revisor är Carl-Åke Lundberg, Öhrlings PricewaterhouseCoopers i Karlstad.

Ledning

Företagets VD är Guy C de Caprona. VD assisteras av en grupp konsulter.

Ägarstruktur

	Antal aktier	Andel, %
Guy C de Caprona	8 117 895	21,0
Yield AB	6 400 000	16,6
Patric Perenius	6 244 260	16,2
Tore Hallberg	3 777 291	9,8
Geokraft Tore Hallberg	2 306 909	6,0
Anders Holmstedt	1 942 348	5,0
Scriptum Information AB	1 412 061	3,7
Anders Drott	1 363 636	3,5
Conny Strindberg	1 246 061	3,2
Marcello Rebora	1 000 000	2,6
Övriga aktieägare	4 803 514	9,8
Totalt	38 613 456	100

Resultaträkning

Tkr	Not	2005-01-01 2005-12-31	2004-01-01 2004-12-31
Rörelsens intäkter m m		50	0
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	1	-1 415	-45
Personalkostnader	2	<u>-772</u>	<u>0</u>
		-2 187	-45
Rörelsens resultat		-2 137	-45
Resultat från finansiella investeringar			
Ränteintäkter		0	0
Räntekostnader och liknande resultatposter		<u>-2</u>	<u>0</u>
		-2	0
Resultat efter finansiella poster		-2 140	-45
<u>Årets resultat</u>		<u>-2 140</u>	<u>-45</u>

Balansräkning

Tkr	Not	2005-12-31	2004-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	3	2 220	2 200
Summa anläggningstillgångar		2 220	2 200
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar		49	0
Övriga fordringar		94	490
		143	490
Kassa och bank		1 081	110
Summa omsättningstillgångar		1 665	600
SUMMA TILLGÅNGAR		3 445	2 800
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget Kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital Antal aktier 25 545 465		2 555	100
Inbetalt med ej registrerat aktiekapital		1 000	2 800
		3 555	2 900
Ansamlad förlust			
Balanserad vinst eller förlust		-142	-115
Aktieägartillskott			18
Överkursfond		345	
Årets resultat		-2 140	-45
		-1936	-142
Summa eget kapital		1 619	2 758
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder		164	0
Summa långfristiga skulder		164	0
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		494	0
Övriga kortfristiga skulder		462	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		706	42
Summa kortfristiga skulder		1662	42
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		3 445	2 800
POSTER INOM LINJEN			
Ställda säkerheter			
Garantier till förmån för VPC		50	Inga
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga

Kassaflödesanalys

Tkr	2005	2004
Rörelseresultat	-2 137	-45
Ränteintäkter	0	0
Räntekostnader	-3	0
Kassaflöde föpande verksamhet	-2 140	-45
Förändring fordringar	347	-490
Förändring skulder	1 620	27
Kassaflöde löpande verksamhet	-173	-508
Investeringar O&G	-20	-2 200
Ökning långfristiga lån	164	0
Investeringar övrigt	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamhet	144	-2 200
Finansieringsverksamhet		
Nyemission och aktieägartillskott	1 000	2 818
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	1 000	2 818
Årets kassaflöde	971	110
Likvida medel vid årets början	110	0
Likvida medel vid årets slut	1081	110

Tilläggsupplysningar

Allmänna upplysningar

Redovisningsprinciper

Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd. Om avvikelser framgår det av notanteckning nedan. Principerna är oförändrade i jämförelse med föregående år.

Värderingsprinciper m m

Fordringar

Fordringar har upptagits till de belopp varmed de beräknas inflyta.

Koncernförhållanden

Bolaget är moderbolag, men med stöd av ÅRL 7 kap 3 § upprättas inte någon koncernredovisning.

Not 1 Arvode och kostnadsersättning

	2005	2004
ÖhrlingsPricewaterhouseCoopers	8	3
Andra uppdrag	6	2

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 föräns av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförande av sådana övriga arbetsuppgifter. Allt annat är andra uppdrag.

Not 2 Personal

	2005	2004
Medelantal anställda har varit	1,0	0,0
varav kvinnor	0,0	0,0

Medelantalet anställda bygger på av bolaget betalda närvarotimmar relaterade till en normal arbetstid.

Löner, ersättningar m m

Löner, ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader har utgått till följande belopp:

Styrelsen och företagsledningen:	2005	2004
Löner och ersättningar	543	0
Sociala kostnader	176	0
Summa styrelse och övriga	719	0

Not 3 Andelar i koncernföretag

Företag/Org.nr	Säte	2005-12-31	2004-12-31
UAB CapOil / 1443307(*)	Litauen	2 220	2 200
Capital Oil (UK) Ltd / 5531276	Storbritannien	0	
		2 220	2 200

(*)Värdet på det litauiska dotterbolaget är ett diskonterat resultat av kommande försäljningar av seismiska undersökningar

Not 4 Eget kapital

	Aktiekapital	Överkursfond	Ansamlad förlust
Belopp vid årets ingång	100	0	-142
Nyemission	2 455	345	
Inbetald ej registrerad ny em.	1 000		
Årets förlust			-2 140
Belopp vid årets utgång	3 555	345	-2 281

Not 5 Finansiering

Verksamheten finansierades med hjälp av private placements (SEK 600 tusen år 2005 och 3,3 miljoner under 2006 varav en miljon är bokad före årsskiftet).

Revisionsberättelse

Till årsstämman i Svenska Capital Oil AB, Org.nr 556526-3968

Jag har granskat årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Svenska Capital Oil för år 2005. Det är styrelsens och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att årsredovisningen tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen. Mitt ansvar är att uttala mig om årsredovisningen och förvaltningen på grundval av min revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Det innebär att jag har planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra mig om att årsredovisningen 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 samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen. 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 redovisningssed i Sverige. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Jag tillstyrker att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen, behandlar förlusten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Karlstad den 2 maj 2006-05-24

Carl-Åke Lundberg
Auktoriserad revisor
Örhlings PricewaterhouseCoopers AB

Adresser

Huvudkontor:

Södra Allégatan 13, S-41101 GÖTEBORG

Tel 031 131190, Fax 031 7114132

info@capitaloil.se

Dotterbolag i Litauen:

UAB CapOil, c/o MRU Audit and Consulting

Islandijos 4

LT-2001 Vilnius

Tel +370 5 212 7856, Fax +370 5 268 5831

Dotterbolag i Storbritannien:

Capital Oil (UK) Ltd,

c/o Chantrey Vellacott DFK

Russell Square House, 10/12 Russell Square

London WC1B 5LF

Tel +44 20 7509 9000; Fax +44 20 7436 8884

www.capitaloil.se