

**SVENSKA CAPITAL OIL AB (publ)**

Org. Nr. 556526-3968

**Delårsrapport för kvartalet juli - september 2007  
och perioden januari - september 2007**

***Väsentliga händelser under tredje kvartalet***

- Rörelseresultatet uppgick till -2 925 KSEK (-1388 )
- Periodens resultat uppgick till -2 635 KSEK (-1390 )
- Tre gamla brunnar reparerade under kvartalet
- Produktionsfas av råolja inledd från gamla, reparerade brunnar
- Två egna borrhigar inköpta
- Planerad seismisk kartläggning av licensblocken genomförd
- Avtal med ett ukrainskt borrhigarbolag tecknat för borrning av nya brunnar

***Väsentliga händelser efter tredje kvartalet***

- Avtal med ytterligare ett ukrainskt borrhigarbolag tecknat för utökad borrning
- Borrning av första prospekteringsbrunnen inledd
- Insamling av seismik avslutad. Bearbetning pågår
- Förhandling om utvidgning av licensblocken pågår

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 Bogorochany-naftogas (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](http://www.capitaloil.se).

### **Resultat – koncernen och moderbolaget**

Koncernen redovisade ett resultat om -2 635 KSEK för kvartalet och - 6 277 KSEK för niomånaders perioden. Resultatet för moderbolaget uppgick för kvartalet till -623 KSEK och för niomånaders perioden till - 2 880 KSEK. Intäkterna för kvartalet var 0 och för niomånaders perioden 239 KSEK.

Under maj vann Capital Oil den rättstvist i Ukraina som tidigare på grund av osäkerhet i rättsläget föranlett nedskrivningen av investeringen i Ukraina. Dessa nedskrivningar har därmed återförts och påverkat niomånaders periodens resultat positivt med 7 268 KSEK.

Konsultkostnader om totalt 2 393 KSEK för anskaffande av riggar och övrig borrhutrustning har aktiverats under tredje kvartalet. Av dessa kostnader är 973 KSEK hänförliga till andra kvartalet och har därmed förbättrat kvartalets resultat med motsvarande summa.

### **Likviditet**

Per den 30 september uppgick koncernens likvida medel till 76,7 MSEK (0,2). Kassaflödet från verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till -14,3 MSEK (-2,8) för niomånaders perioden och -3 MSEK (-1,4) för kvartalet.

### **Investeringar**

Koncernens investeringar i Ukraina har uppgått till 28 317 KSEK under niomånaders perioden och 18 820 KSEK under kvartalet.

### **Finansiering**

Styrelsen beslutade den 3 maj med bemyndigande av årsstämman att genomföra en nyemission av ett totalt antal aktier om högst 42 000 000 till en kurs om 2,40 SEK per aktie vilket ger ett maximalt nyemissionsbelopp på 100,8 MSEK. Styrelsen beslutade på samma styrelsemöte om listning av Bolagets aktier på First North. Intresset för emissionen var stort bland såväl institutioner som privata investerare vilka övertecknade sig för 85 MSEK. Det maximala nyemissionsbeloppet, 100,8 MSEK, uppnåddes därmed. Aktien listades, som beräknat, på First North den 12 juni 2007.

Capital Oil har anlitat Glitnir som Certified Adviser.

### **Väsentliga händelser under tredje kvartalet 2007**

Det löpande reparationsarbetet av gamla brunnar i Ukraina går enligt plan. Två brunnar färdigställdes under andra kvartalet och ytterligare tre under tredje kvartalet. Produktion ur reparerade brunnar har inletts.

Köpet av borrhigen av märket Ingersoll Rand T4 slutfördes. Kontrakt tecknades om förvärv av ytterligare en borrhigg av märket Schramm. Rigen tillverkas i USA för Capital Oils räkning.

Arbetsprogram för 3-5 nya brunnar har godkänts av berörda myndigheter. Kontrakt med ukrainskt borrhiföretag har tecknats. Förhandlingar om utvidgning av licenserna i nuvarande licensblock pågår. Infrastrukturarbete såsom vägarbeten, pipelines, pumpar mm pågår.

Planerad seismisk kartläggning av de två licensblocken är genomförd.

### **Väsentliga händelser efter tredje kvartalet 2007**

Produktion av olja från renoverade brunnar fortsätter i begränsad omfattning. Renoveringsarbetet av den sjätte gamla brunnen är igång.

Första prospekteringsborrningen har inletts. Arbetet beräknas vara klart i mitten av december varefter borrning av ytterligare två nya brunnar ska startas. Kontrakt har tecknats med ännu ett ukrainskt borrhåets företag för borrning av nya brunnar. Produktion ur första nya borrhålet beräknas starta i januari.

Insamling av seismik har slutförts och bearbetning pågår. Resultatet kommer sedan att ligga till grund för framtida borrhåetsprogram i området.

### **Miljöpåverkan**

Genom Joint Activityavtalet har bolaget åtagit sig att finansiera arbetet med upprensning och reparation av befintliga borrhål som skapar miljöpåverkan. Kostnaden för dessa åtgärder bedöms vara begränsad.

### **Finansiella risker**

Capital Oil arbetar med prospektering och utvinning av hydrokarboner 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.

### **Kommande rapporttillfällen**

Bokslutskommuniké 2007 publiceras den 22 februari 2008

Årsstämma äger rum den 11 mars 2008

Delårsrapport januari-mars 2008 publiceras den 23 maj 2008

Göteborg den 29 november 2007

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

Annika Uddgren, ekonomichef  
telefon 031- 759 50 72  
mobil 0709- 93 66 14  
e-post annika@capitaloil.se

**RESULTATRÄKNING - KONCERNEN**

	1 jul-30 sep 2007 3 mån	1 jul-30 sep 2006 3 mån	1 jan-30 sep 2007 9 mån	1 jan-30 sep 2006 9 mån	1 jan-31 dec 2006 12 mån
<i>Belopp i KSEK</i>					
<b>Rörelsens intäkter</b>					
Nettoomsättning	0	0	239	0	0
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>239</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Övriga externa kostnader	-375	-1 123	-8 564	-2 002	-4 886
Personalkostnader	-2 303	-263	-5 617	-775	-1 071
Avskrivningar materiella tillgångar	-247	-2	-336	-2	-5
Nedskrivning finansiella tillgångar	0	0	0	0	-1 487
Nedskrivning immateriella tillgångar	0	0	0	0	-8 061
Återföring nedskrivning	0	0	7 268	0	0
	<b>-2 925</b>	<b>-1 388</b>	<b>-7 249</b>	<b>-2 779</b>	<b>-15 510</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-2 925</b>	<b>-1 388</b>	<b>-7 010</b>	<b>-2 779</b>	<b>-15 510</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>					
Ränteintäkter	707	0	906	0	82
Räntekostnader	-70	-2	-81	-4	-9
Valutakursresultat netto	-347	0	-92	0	0
	<b>290</b>	<b>-2</b>	<b>733</b>	<b>-4</b>	<b>73</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-2 635</b>	<b>-1 390</b>	<b>-6 277</b>	<b>-2 783</b>	<b>-15 437</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>-2 635</b>	<b>-1 390</b>	<b>-6 277</b>	<b>-2 783</b>	<b>-15 437</b>

**BALANSRÄKNING - KONCERNEN**

*Belopp i KSEK* 30 sep 2007      30 sep 2006      31 dec 2006

---

**TILLGÅNGAR**

**Anläggningstillgångar**

**Immateriella tillgångar**

Prospekteringslicenser	23 211	2 174	679
	<hr/> 23 211	<hr/> 2 174	<hr/> 679

**Materiella anläggningstillgångar**

Inventarier	11 898	15	23
	<hr/> 11 898	<hr/> 15	<hr/> 23

**Finansiella anläggningstillgångar**

Andra långfristiga fordringar	4 057	0	2 570
	<hr/> 4 057	<hr/> 0	<hr/> 2 570

<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<hr/> <b>39 166</b>	<hr/> <b>2 189</b>	<hr/> <b>3 272</b>
------------------------------------	---------------------	--------------------	--------------------

**Omsättningstillgångar**

**Kortfristiga fordringar**

Kundfordringar	13	49	0
Övriga fordringar	7 942	38	842
Förutbetalda kostnader, upplupna intäkter	1 175	1	35
	<hr/> 9 130	<hr/> 88	<hr/> 877

<b>Likvida medel</b>	76 745	194	6 759
----------------------	--------	-----	-------

<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<hr/> <b>85 875</b>	<hr/> <b>282</b>	<hr/> <b>7 636</b>
------------------------------------	---------------------	------------------	--------------------

<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<hr/> <b>125 041</b>	<hr/> <b>2 471</b>	<hr/> <b>10 908</b>
-------------------------	----------------------	--------------------	---------------------

*Belopp i KSEK* 30 sep 2007      30 sep 2006      31 dec 2006

---

## EGET KAPITAL OCH SKULDER

### Eget kapital

Aktiekapital	14 078	3 861	6 908
Övrigt tillskjutet kapital	132 471	2 323	12 984
Andra reserver	134	3	7
Balanserat resultat	-17 570	-2 311	-2 311
Periodens resultat	-6 277	-2 782	-15 437

<b>Summa eget kapital</b>	<b>122 836</b>	<b>1 094</b>	<b>2 151</b>
---------------------------	----------------	--------------	--------------

<b>Långfristiga skulder</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
-----------------------------	----------	----------	----------

### Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder	883	367	3 616
Skatteskulder	0	0	8
Övriga kortfristiga skulder	427	510	4 630
Upplupna kostnader, förutbetalda intäkter	895	500	503

<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>2 205</b>	<b>1 377</b>	<b>8 757</b>
-----------------------------------	--------------	--------------	--------------

<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>125 041</b>	<b>2 471</b>	<b>10 908</b>
---------------------------------------	----------------	--------------	---------------

Org. Nr. 556526-3968

## KONCERNENS FÖRÄNDRING EGET KAPITAL

	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Andra reserver	Balanserat resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående eget kapital 2003-01-01</b>	<b>100</b>			<b>-115</b>	<b>-15</b>
Årets resultat					
<b>Utgående kapital 2003-12-31</b>	<b>100</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-115</b>	<b>-15</b>
<b>Ingående eget kapital 2004-01-01</b>	<b>100</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-115</b>	<b>-15</b>
Aktieägartillskott		18			18
Pågående nyemission		2 800			2 800
Omräkningsdifferens			0		0
Årets resultat				-65	-65
<b>Utgående eget kapital 2004-12-31</b>	<b>100</b>	<b>2 818</b>	<b>0</b>	<b>-180</b>	<b>2 738</b>
<b>Ingående eget kapital 2005-01-01</b>	<b>100</b>	<b>2 818</b>	<b>0</b>	<b>-180</b>	<b>2 738</b>
Nyemission	2 455	-2 455			0
Pågående nyemission		1 000			1 000
omräkningsdifferens			2		2
Årets resultat				-2 131	-2 131
<b>Utgående eget kapital 2005-12-31</b>	<b>2 555</b>	<b>1 363</b>	<b>2</b>	<b>-2 311</b>	<b>1 609</b>
<b>Ingående eget kapital 2006-01-01</b>	<b>2 555</b>	<b>1 363</b>	<b>2</b>	<b>-2 311</b>	<b>1 609</b>
Kvittningsemission	2 756	2 244			5 000
Nyemission	1 597	4 220			5 817
Emissionskostnader		-535			-535
Pågående nyemission		5 692			5 692
Omräkningsdifferens			5		5
Årets resultat				-15 437	-15 437
<b>Utgående eget kapital 2006-12-31</b>	<b>6 908</b>	<b>12 984</b>	<b>7</b>	<b>-17 748</b>	<b>2 151</b>
<b>Ingående eget kapital 2007-01-01</b>	<b>6 908</b>	<b>12 984</b>	<b>7</b>	<b>-17 748</b>	<b>2 151</b>
Nyemission	7 170	131 687			138 857
Pågående emission					0
Emissionskostnader		-12 200			-12 200
Omräkningsdifferens			127	178	305
Årets resultat				-6 277	-6 277
<b>Utgående eget kapital 2007-09-30</b>	<b>14 078</b>	<b>132 471</b>	<b>134</b>	<b>-23 847</b>	<b>122 836</b>

## KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN

<i>Belopp i KSEK</i>	1 jul-30 sep	1 jul-30 sep	1 jan-30 sep	1 jan-30 sep	1 jan-31 dec
	2007	2006	2007	2006	2006
	3 mån	3 mån	9 mån	9 mån	12 mån
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-2 925	-1 388	-7 010	-2 779	-15 510
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	37	2	-7 142	2	9 554
Erhållen ränta	13	0	13	0	6
Erlagd ränta	-172	-2	-183	-4	-9
<b>Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapital</b>	<b>-3 047</b>	<b>-1 388</b>	<b>-14 322</b>	<b>-2 781</b>	<b>-5 959</b>
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital					
Minskning(+)/ökning(-) av kundfordringar	33	0	-14	21	70
Minskning(+)/ökning(-) av fordringar	2 946	-4	-7 402	56	-784
Minskning(-)/ökning(+) av leverantörsskulder	-820	62	-2 722	-177	3 071
Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder	-819	688	-3 798	-161	-11
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-1 707</b>	<b>-642</b>	<b>-28 258</b>	<b>-3 042</b>	<b>-3 613</b>
Investeringsverksamheten					
Förvärv av inventarier	-10 911	0	-12 356	-18	-28
Förvärv av prospekteringslicenser	-7 909	0	-15 961	0	-1 566
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-18 820</b>	<b>0</b>	<b>-28 317</b>	<b>-18</b>	<b>-1 594</b>
Finansieringsverksamheten					
Årets nyemission	0	0	138 857	2 267	11 509
Emissionskostnader	0	0	-12 200	0	-536
Amortering långfristiga lån	0	-165	0	-165	-164
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>0</b>	<b>-165</b>	<b>126 657</b>	<b>2 102</b>	<b>10 809</b>
Förändring likvida medel	-20 527	-807	70 082	-958	5 602
Likvida medel vid periodens början	97 631	919	6 759	1 152	1 152
Kursdifferens likvida medel	-359	82	-96	0	5
Likvida medel vid årets slut	76 745	194	76 745	194	6 759



**RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET**

	1 jul-30 sep 2007 3 mån	1 jul-30 sep 2006 3 mån	1 jan-30 sep 2007 9 mån	1 jan-30 sep 2006 9 mån	1 jan-31 dec 2006 12 mån
<i>Belopp i KSEK</i>					
<b>Rörelsens intäkter</b>					
Nettoomsättning	901	0	1 468	0	785
	<b>901</b>	<b>0</b>	<b>1 468</b>	<b>0</b>	<b>785</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Övriga externa kostnader	-341	-1 114	-7 610	-1 975	-5 351
Personalkostnader	-1 558	-263	-4 025	-775	-1 030
Nedskrivning immateriella tillgångar	0	0	0	0	-5 781
Avskrivningar materiella tillgångar	-32	-2	-95	-2	-5
Nedskrivning finansiella tillgångar	0	0	-785	0	-1 487
Återföring nedskrivning	0		7 268		
	-1 931	-1 379	-5 247	-2 752	-13 654
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1 030</b>	<b>-1 379</b>	<b>-3 779</b>	<b>-2 752</b>	<b>-12 869</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>					
Resultat från andelar i koncernföretag	0	0	0	0	-2 220
Ränteintäkter	705	0	903	0	82
Valutaresultat	-295	0	10	0	0
Räntekostnader	-3	-2	-14	-4	-9
	407	-2	899	-4	-2 147
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-623</b>	<b>-1 381</b>	<b>-2 880</b>	<b>-2 756</b>	<b>-15 016</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>-623</b>	<b>-1 381</b>	<b>-2 880</b>	<b>-2 756</b>	<b>-15 016</b>

**BALANSRÄKNING MODERBOLAGET**

*Belopp i KSEK* 30 sep 2007      30 sep 2006      31 dec 2006

---

**TILLGÅNGAR**

**Anläggningstillgångar**

**Materiella anläggningstillgångar**

Inventarier	9 937	16	21
	<hr/> 9 937	<hr/> 16	<hr/> 21

**Finansiella anläggningstillgångar**

Andelar i koncernföretag	3 316	2 220	92
Övriga andelar	21 743	0	0
Andra långfristiga fordringar	4 057	0	2 570
Långfristiga lån koncernföretag	5 108	0	0
	<hr/> 34 224	<hr/> 2 220	<hr/> 2 662

<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<hr/> <b>44 161</b>	<hr/> <b>2 236</b>	<hr/> <b>2 683</b>
------------------------------------	---------------------	--------------------	--------------------

**Omsättningstillgångar**

**Kortfristiga fordringar**

Kundfordringar	0	49	0
Övriga fordringar	6 153	39	856
Förutbetalda kostnader, upplupna intäkter	2 573	0	820
	<hr/> 8 726	<hr/> 88	<hr/> 1 676

<b>Likvida medel</b>	75 338	180	6 742
----------------------	--------	-----	-------

<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<hr/> <b>84 064</b>	<hr/> <b>268</b>	<hr/> <b>8 418</b>
------------------------------------	---------------------	------------------	--------------------

<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<hr/> <b>128 225</b>	<hr/> <b>2 504</b>	<hr/> <b>11 101</b>
-------------------------	----------------------	--------------------	---------------------

<i>Belopp i KSEK</i>	30 sep 2007	30 sep 2006	31 dec 2006
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<b>Bundet eget kapital</b>			
Aktiekapital	14 078	3 861	6 908
Pågående nyemission	0	0	5 692
Reservfond	345	345	345
	<u>14 423</u>	<u>4 206</u>	<u>12 945</u>
<b>Ansamlad förlust</b>			
Balanserat resultat	-17 297	-2 281	-2 281
Överkursfond	132 107	1 960	6 928
Periodens resultat	-2 880	-2 756	-15 016
	<u>111 930</u>	<u>-3 077</u>	<u>-10 369</u>
<b>Summa eget kapital</b>	<b><u>126 353</u></b>	<b><u>1 129</u></b>	<b><u>2 576</u></b>
<b>Långfristiga skulder</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	754	367	3 422
Skatteskulder	0	0	8
Övriga kortfristiga skulder	261	508	4 629
Upplupna kostnader, förutbetalda intäkter	857	500	466
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b><u>1 872</u></b>	<b><u>1 375</u></b>	<b><u>8 525</u></b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>128 225</b>	<b>2 504</b>	<b>11 101</b>

Org. Nr. 556526-3968

## MODERBOLAGETS FÖRÄNDRING EGET KAPITAL

	Aktie- kapital	Reserv- fond	Pågående nyemission	Överkurs- fond	Balanserat resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående eget kapital 2003-01-01</b>	100				-110	-10 456
Årets resultat					-5	-4 325
<b>Utgående eget kapital 2003-12-31</b>	100	0	0	0	-115	-14 781
<b>Ingående eget kapital 2004-01-01</b>	100	0	0	0	-115	-14 781
Ägartillskott					18	18 281
Pågående nyemission		0	2 800			2 800
Årets resultat					-45	-45 295
<b>Utgående eget kapital 2004-12-31</b>	100	0	2 800	0	-142	2 758
<b>Ingående eget kapital 2005-01-01</b>	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
<b>Utgående eget kapital 2005-12-31</b>	2 555	345	1 000	0	-2 281	1 619
<b>Ingående eget kapital 2006-01-01</b>	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
<b>Utgående eget kapital 2006-12-31</b>	6 908	345	5 692	6 928	-17 297	2 576
<b>Ingående eget kapital 2007-01-01</b>	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					-2 880	-2 880
<b>Utgående eget kapital 2007-09-30</b>	14 078	345	0	132 107	-20 177	126 353

## KASSAFLÖDESANALYS MODERBOLAG

<i>Belopp i KSEK</i>	1 jul-30 sep	1 jul-30 sep	1 jan-30 sep	1 jan-30 sep	1 jan-31 dec
	2007	2006	2007	2006	2006
	3 mån	3mån	9 mån	9 mån	12 mån
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-1 030	-1 379	-3 779	-2 752	-12 869
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-869	2	-7 856	2	7 273
Erhållen ränta	10		10		7
Erlagd ränta	-3	-2	-14	-4	-9
<b>Kassaflöde fr.löpande verksamhet före förändring av rörelsekapital</b>	<b>-1 892</b>	<b>-1 379</b>	<b>-11 639</b>	<b>-2 754</b>	<b>-5 598</b>
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital					
Minskning(+)/ökning(-) av kundfordringar	0	0	0	0	49
Minskning(+)/ökning(-) av fordringar	2 672	-4	-5 464	54	-1 582
Minskning(-)/ökning(+) av leverantörsskulder	-790	61	-2 669	-127	2 929
Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder	-781	687	-3 985	-160	-46
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-791</b>	<b>-635</b>	<b>-23 757</b>	<b>-2 987</b>	<b>-4 248</b>
Investeringsverksamheten					
Förvärv av inventarier	-9 404	0	-10 011	-16	-26
Förvärv av koncernföretag	-471	0	-3 224	0	-92
Ny utlåning till JAA	-7 316	0	-15 962	0	0
Ny utlåning koncernföretag	-3 225	0	-5 108	0	0
Förvärv av licenser	0	0	0	0	-781
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-20 416</b>	<b>0</b>	<b>-34 305</b>	<b>-16</b>	<b>-899</b>
Finansieringsverksamheten					
Årets nyemission	0	0	138 857	2 266	11 509
Emissionkostnader	0	0	-12 200	0	-536
Amortering långfristiga lån	0	0	0	-164	-164
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>126 657</b>	<b>2 102</b>	<b>10 809</b>
Förändring likvida medel	-21 207	-634	68 595	-901	5 662
Likvida medel vid periodens början	96 545	814	6 743	1 081	1 081
Likvida medel vid periodens slut	75 338	180	75 338	180	6 743



# Capital Oil

## FINANSIELLA OCH OPERATIONELLA NYCKELTAL

### Koncernen

	1 jan-30 sep 2007	1 jan-30 sep 2006	1 jan-31 dec 2006
<b>Finansiella nyckeltal</b>			
EBITDA	neg	neg	neg
Räntabilitet på eget kapital	neg	neg	neg
Räntabilitet på sysselsatt kapital	neg	neg	neg
Skuldsättningsgrad	0%	0%	0%
Soliditet	98%	44%	20%
Andel riskbärande kapital	98%	44%	20%
Vägt genomsnitt antal aktier för perioden	103 568 172	37 537 407	38 898 556

### Moderbolaget

#### Finansiella nyckeltal

EBITDA	neg	neg	neg
Räntabilitet på eget kapital	neg	neg	neg
Räntabilitet på sysselsatt kapital	neg	neg	neg
Skuldsättningsgrad	0	0	0
Soliditet	98%	45%	23%
Andel riskbärande kapital	98%	45%	23%
Vägt genomsnitt antal aktier för perioden	103 568 172	37 537 407	38 898 556

### Definitioner av nyckeltal

1. EBITDA (vinst före räntor, skatt, av- och nedskrivningar) definieras som koncernens resp moderbolagets rörelseresultat plus avskrivningar.
2. Räntabilitet på eget kapital definieras som koncernens resp moderbolagets resultat dividerat med eget kapital vid periodens slut.
3. 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).
4. Skuldsättningsgraden definieras som koncernens resp moderbolagets räntebärande skulder i förhållande till redovisat kapital.
5. Soliditet definieras som koncernens resp moderbolagets redovisade egna kapital inklusive minoritetsägares andel i procent av balansomslutningen.
6. Andel riskbärande kapital definieras som summan av koncernens resp moderbolagets redovisade egna kapital och uppskjutna skatteskulder (inklusive minoritetsägares andel) dividerat med balansomslutningen.
7. Den 31 januari, 20 februari och 13 april 2006 genomfördes nyemissioner på 4 000 000, 2 537 454 resp 6 530 546 aktier till en teckningskurs av 0,25 SEK per aktie.
8. Den 3 november, 21 november och 22 november 2006 gjordes en nyemission på 988 563, 213 000 resp 1 700 089 till en teckningskurs på 1,2240 SEK per aktie.
9. Den 30 november gjordes en kvittningsemission.
10. Den 11 januari och 22 februari 2007 gjordes en nyemission av 4 650 000 resp 1 670 180 aktier till en teckningskurs på 1,2240 SEK per aktie.
11. Den 15 mars 2007 gjordes en nyemission på 13 200 000 aktier till en teckningskurs på 1,54 SEK per aktie.
12. Den 2 april registrerades en nyemission på 10 185 000 aktier till en teckningskurs på 1,54 SEK per aktie.
13. Den 12 juli registrerades en nyemission på 42 000 000 aktier till en teckningskurs på 2,40 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 2007-01-01—2007-09-30. 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 revisionsstandard 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 september 2007 samt av dess finansiella resultat och kassaflöde för den niomånadersperiod som slutade per detta datum i enlighet med IAS 34.

Göteborg den 29 november 2007

Carl Magnus Kollberg  
Auktoriserad revisor FAR