

Ginger Oil AB (publ)
Org nr 556545-4195

ÅRSREDOVISNING FÖR RÄKENSKAPSÅRET

2012-01-01 – 2012-12-31

Styrelsen och verkställande direktören för Ginger Oil Aktiebolag (publ) avger härmed följande årsredovisning:

Innehåll	Sida
Förvaltningsberättelse	2
Bolagsstyrningsrapport	7
Koncernens resultaträkning	13
Koncernens balansräkning	14
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	16
Koncernens rapport över kassaflöde	17
Moderbolagets resultaträkning	18
Moderbolagets balansräkning	19
Moderbolagets förändringar i eget kapital	21
Moderbolagets kassaflöde	22
Noter, gemensamma för moderbolag och koncern	23
Påskrifter	47

Alla belopp redovisas, om inte annat anges, i KSEK

Förvaltningsberättelse

Information om verksamheten

Ginger Oil AB är ett bolag i oljebranschen som aktivt utforskar, prospekterar och exploaterar olje- och naturgasfyndigheter. Verksamheten bedrivs i det amerikanska dotterbolaget Ginger Oil Company Inc och bolagets verksamhet och tillgångar finns i USA. Huvudprojekten ligger i Arkansas. Övriga projekt finns i delstaterna Louisiana och Texas. Bolaget eftersträvar att prioritera projekt med tillförlitliga data som är väl underbyggda med moderna geologiska, geofysiska och ingenjörsvetenskapliga analyser. Med en konservativ riskpolicy och ett samlat projekturval söker Ginger Oil optimera vinstpotentialen i en i övrigt traditionellt sett, riskfylld verksamhet och i en mycket konservativ industri.

Ginger Oil AB grundades 1997 av reservoaringenjören Hans Blixt och petroleumgeologen William D. Neville, båda med över 20 års erfarenhet från stora amerikanska oljebolag. 1998 förvärvade Ginger Oil AB grundarnas gemensamma oljeprospekteringsbolag Ginger Oil Company Inc. och det är i detta bolag som all operativ verksamhet sker idag.

Affärsmodell

Ginger Oil's affärsmodell är att investera bolagets kapital i undersökning och exploatering av geologiska prospekt med målet att skapa modeller för utvinning av olja och naturgas, och att utveckla och förvalta dess potentiella resultat - tillgångar i form av olje- och naturgasfyndigheter. Bolaget verkar uteslutande i USA. Ginger Oil's geografiska fokus hör samman med bolagets nätverk av partners, ledningens erfarenheter av geologisk analys och utveckling av reservoarer. USA erbjuder stora möjligheter till olje- och gasfyndigheter genom rika tillgångar där stora delar ännu inte utforskats fullständigt, och där nya teknologier ständigt öppnar nya möjligheter.

Verksamheten bygger på det flöde av idéer och erbjudanden som Ginger Oil får genom bolagets nätverk och genom en välfungerande marknad. Bolagets idé är att ha egen kapacitet och relevanta kunskaper för att identifiera attraktiva projekt att vidareutveckla. Med hjälp av egna och externa experter genomförs sedan prospektering och exploatering av resultatet.

Bolaget ska utveckla projekt där Ginger Oil's insatser är av central betydelse för att skapa värde.

Strategi

Verksamheten bedrivs i områden med tillgång till väldokumenterad geologisk och geofysisk information. För att ett projekt ska nå produktionsstadiet måste det genomgå en omfattande utvärderings- och bedömningsprocess. Detta arbetssätt är mycket betydelsefullt då det är av stor betydelse för ett bolag av Ginger Oil's storlek att välja rätt projekt för fortsatta investeringar. Efter en noggrann utvärdering beslutar bolaget vilka prospekt som ska genomföras. Varje prospekt prövas sedan genom provborrning. Inför beslutet att genomföra provborrningar är det vanligt att flera parter delar på kostnaderna och därmed också på riskerna.

När ett prospekt visar sig innehålla olja och/eller gas, skall det beroende av olje- och/eller gasförekomstens storlek, utvecklas till att ge maximal avkastning, genom borring av flera brunnar och då även använda sig av moderna metoder för att öka källans bevisade reserver samt att utvinna så mycket olja som möjligt ur källan. Detta är fallet med Horst prospektet, som när det är färdigutvecklat kommer att innebära en fördubbling av bolagets nuvarande produktion.

Bolaget kommer att se över möjligheterna att bli delaktig i externa prospekt, som är färdiga för borring, då det ställer mindre krav på långsiktig finansiering av prospekten. Ginger Oil ser även avyttring av andelar i enskilda prospekt eller produktiva olje- och gasfält som en central del av verksamheten. Försäljning ska dock endast ske under förutsättning att den kan ske till attraktiva prisnivåer och på för aktieägarna gynnsamma villkor.

Organisation och personal

Ginger Oil är en kunnig, effektiv och flexibel organisation med korta beslutsvägar. Bolaget har tillgång till likvärdig teknik och geologisk analys som de stora oljebolagen. Sammantaget ger dessa faktorer resultat i form av prospekt som visat sig i framgångsrika projekt. Bolaget verkar så gott som uteslutande alltid, i samarbete inom konsortier med flera delägare.

Konsortierna är som regel mycket öppna med information om sina respektive bedömningar av olika centrala förutsättningar för prospekteringen. Detta gör att Ginger Oil alltid har tillgång till information och flera referenser att utvärdera, det gäller beslut att genomföra kapitalkrävande insatser, som till exempel provborrningar och borrningar av utvecklingskällor.

Ägarförhållanden

De tre största ägarna i Ginger Oil AB är SEB Life International Assurance, Don Neville och Hans Blixt. Antalet aktier den 31 december 2012 var 39 324 980 stycken. Ginger Oil AB är anslutet till Värdepapperscentralen AB (Euroclear/VPC) och är sedan den 28 maj 2007 noterat på NGM Equity lista.

10 största ägarna 2012-12-31	Innehav	Röster %
SEB Life International Assurance	3 448 041	8,8%
Neville, William Don	3 230 090	8,2%
Blixt, Hans	2 963 697	7,5%
Stuart, Magnus	1 540 610	3,9%
Charrow Förvaltnings AB	1 397 058	3,6%
G&W Kapitalförvaltning AB	1 151 743	2,9%
Lönn, Mikael	1 123 191	2,9%
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	1 072 030	2,7%
Danica Pension Försäkrings AB	775 496	2,0%
Baillio JR, Robert	771 714	2,0%
Övriga	21 851 310	55,6%
Total	39 324 980	100%

Koncernstruktur

Ginger Oil AB (publ.) är moderbolag i en koncern med det helägda dotterbolaget Ginger Oil Company Inc, vars verksamhet omfattar exploatering av gas- och oljetillgångar. Styrelsen har sitt säte i Stockholm.

Marknaden för olja och naturgas

2012 har varit ett år av återhämtning och tillväxt. Den initiala prisnivån på råolja kring 95 USD per fat, har under året fungerat som ett "prisgolv" under hela året. Trendmässigt har 2012 handlat om ett gradvis stabiliserat världsmarknadspris (WTI) kring 100 USD per fat. Eurooron gav i den amerikanska ekonomin signaler om fortsatt finansiell oro också i USA med en svagare återhämtning som möjlig konsekvens. Detta har synbarligen inte påverkat oljepriset i någon större omfattning. Grundläggande för prisutvecklingen är både stabila lokala lagernivåer och tilltron till fortsatt stark global efterfrågan på råolja.

Naturgaspriset i USA har under 2012 utvecklats betydligt svagare än världsmarknadspriserna på råolja. Hösten 2011 innebar ett trendbrott och det historiska mönstret av starkare priser under vintersäsongen bröts. Gaspriset i USA har under 2012 fortsatt i en fallande trend och har under året haft ett genomsnittspris av 2,53 USD/tusen kubikfot att jämföras med 2011 då genomsnittspriset var 4,01 USD/tusen kubikfot. Marknaden för gas är stigande då det på grund av prisnivån är ekonomiskt motiverat att konvertera el- och värmeproduktion från kol till naturgas.

Fundamentala faktorer ger även i denna fas av världsekonomin konjunkturförlopp en fingervisning om energimarknadens långsiktiga utveckling när det gäller produktionsvolym och prisbildning. Här är det inte bara en fråga om efterfrågan utan i hög grad oljeindustrins ökade kostnader för exploatering och produktion. Världsekonomin återhämtning från recessionen har under 2012 inneburit att kapacitetsutnyttjande för råoljeproduktionen har ökat. En marginell nedgång i utbudet av råolja kan påverka efterfrågan så att priset snabbt rör sig uppåt. Det är inte orealistiskt att förutse WTI priser över 120 USD per fat.

Bolagets reserver

Bolagets reserver har reviderats per den 31 december 2012 av Ralph E Davies & Associates och bolagets bevisade reserver uppgår till (P1) 255 182 fat oljeekvivalenter (31 december 2011; 105 092). Bevisade och sannolika reserver (P2) uppgick vid samma tidpunkt till 510 129 fat oljeekvivalenter (31 december 2011; 219 318).

Förändringarna i P1 uppgår till +150 090 fat oljeekvivalenter. Förändringarna i P2 uppgår till +290 811 fat oljeekvivalenter. Den stora ökningen, mer än en fördubbling av bevisade reserver P1 och bevisade och sannolika reserver P2, är nästan helt beroende av oljefyndet i Horst prospektet. Men även till mindre del oljefyndet i North Tempest. Reserverna från Horst kan komma att öka ytterligare när fyndigheten är färdigutvecklad vilket kommer att ske under 2013.

Ginger Oil har mer än fördubblat sina reserver under året.

Bolagets produktion

Produktionen under helåret uppgick till 19 648 (23 280) fat råolja och 8 274 (12 261) tusen kubikfot naturgas. Detta motsvarar 58 (70) fat oljeekvivalenter per dag. Produktionen för helåret 2012 uppgår till 21 027 (25 324) fat oljeekvivalenter vilket är 17,0 % lägre än 2011. Värdemässigt uppgår produktionen i USD till 1,844 M för 2012, jämfört med USD 2,134 M för 2011, vilket är en minskning med 13,6 %. I reala termer steg genomsnittligt pris för olja med 3,6 % från 89,54 USD till 92,76 USD per fat oljeekvivalenter.

Bolagets produktion förväntas gradvis att öka under 2013, med nytillskotten främst från Horstprospektet. Bolaget har 18 producerande källor, 14 stycken i Arkansas, tre i Texas och en i Louisiana. Störst utvinning sker idag från L Ranch källorna D1 och D2, i Arkansas källorna i Briggs 1 och källorna i Horstprospektet.

Bolagets prospektering

Ginger Oil AB har under 2012 genomfört totalt sju borrningar varav fyra genomförts med framgång. Målsättningen med årets plan var att öka värdet på bolagets mineraltillgångar inom olja och naturgas samt att öka produktionen.

Resultat borrningar 2012

- Borrningar i prospektet Le Duc och Laser #1, var ej framgångsrika
- Två borrningar i Horstprospektet var mycket framgångsrika, borrningen i prospektet North Tempest var framgångsrikt och så även borrningen i prospektet Olympic Minerals
- I prospektet Galaxy i West Texas är en borrning genomförd, där olja och gas påträffades men ej till utvinningsbara mängder

Bolaget kommer under 2013 att fortsätta utvecklingen av Horst prospektet med ytterligare tre utvecklingskällor och prospekteringsborra två mycket intressanta prospekt i Arkansas; Airport och West Stephens Deep men även fortsätta i Galaxy prospektet (Texas) där bolaget genomfört en ny 3D-mätning. Bolaget kommer även att prospektera i Louisiana, Patout (Iberia) prospektet. Ginger kommer att vara operatör för den prospekteringsborrningen.

Finansiella poster

Årets resultat har, inom finansiella poster, belastats med en engångspost uppgående till -15 488 KSEK som en följd av den utspädningseffekt som uppstår i samband med villkorsändring av konvertibellån och redovisning enligt IAS. Denna post har varken effekt på eget kapital eller likviditet.

Inkomstskatt

Inga inkomstskatter på resultat har betalats under perioden. Koncernens uppskjutna skattefordran uppgår den 31 december till 26,4 MSEK (30,1). Ledningen värderar löpande uppskjuten skattefordran med utgångspunkt i en försiktig bedömning av bedömda olje- och naturgasreserver.

Produktionsskatter

Ginger Oil Inc. betalar produktionsskatter. Skatten erläggs där produktion av olja eller naturgas sker. Skattens storlek bestäms av respektive delstat och skiljer sig mellan olja och naturgas.

Medarbetare

Koncernens medarbetare är anställda i det operativa dotterbolaget Ginger Oil Inc, The Woodlands, Texas, USA. Därutöver har moderbolaget Ginger Oil AB en extern VD på konsultkontrakt.

Medelantalet anställda i Ginger Oil Koncernen under 2012 uppgick till fem stycken (sex). Det totala antalet anställda per den 31 december 2012 uppgick till fem varav två timanställda. Av totala antalet anställda är fyra män och en kvinna.

Likviditetsgaranti

Handeln i Ginger Oil's aktie på NGM-Equity sker sedan den 7 juli 2010 med en likviditetsgaranti. Garantin tillhandahålls genom Mangold Fondkommission AB och finansieras av NGM.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Ginger Oil AB (publ) har genomfört en nyemission av preferensaktier med företräde för bolagets aktie- och konvertibelägare, vilken tillför bolaget 9,8 MSEK före emissionskostnader. Teckningstiden löpte ut den 26 mars 2013. Utdelning till preferensaktieinnehavare har föreslagits motsvarande 12 % på emissionsbeloppet per år, d.v.s. ca 1,2 MSEK per år. Styrelsen kommer att föreslå årsstämman 2013 att minska reservfonden och överföra medel till fritt eget kapital. Detta för att möjliggöra utdelning till ägare av preferensaktier.

Den 1 mars har antalet aktier minskats genom sammanläggning (omvänd split) från 39 324 980 aktier till 1 966 249 aktier och aktiens kvotvärde ökat från 0,10 kr/aktie till 2 kr/aktie. Aktiekapitalet är oförändrat. Antal aktier och resultat per aktie har därav retroaktivt omräknats, se sid 13.

Återstående konvertibelskulder har den 2/4 2013 reglerats till konvertibelinnehavarna.

Koncernen har genomfört ytterligare en mycket lyckad borning, nr 3 (Foote # 1) i Horstprospektet, vilket innebär att utvecklingsplanen för Horstprospektet följer utstakad målsättning om fem oljeförande brunnar, som i det närmaste fördubblar bolagets produktion från och med 2014.

Finansiering

Verksamheten har under 2012 finansierats dels genom intäkter från koncernens produktion av olja och naturgas, dels med bankkrediter från bolagets bank, Coppermark Bank i Dallas, Texas. Koncernen har en fortsatt kreditram på 5 M USD. Ramen är etablerad för att ge en långsiktig finansiering och förutsätter att bolaget löpande ställer godkända säkerheter i form av producerande olje- eller naturgaskällor.

Ledning och Styrelse

Vid årsstämman den 19 juni 2012 och vid det efterföljande konstituerande styrelsemötet nyvaldes Magnus Stuart som styrelseledamot och övriga ledamöter omvaldes. Styrelsen har därmed under 2012 bestått av Sven-Erik Ahlstedt (ordförande), Hans Blixt, Arne Hall, Anna Öberg och Magnus Stuart (från 19 juni). Styrelsen har under verksamhetsåret hållit tolv protokollförda styrelsemöten.

Den 1 juli 2012 tillsattes Åke Andersson som ny VD för Ginger Oil AB efter Magnus Stuart.

Koncernens investeringar

Koncernen investerar löpande i mineralrättigheter, exploatering, prospekterings- och utvärderingstillgångar och i producerande gas- och oljetillgångar. Under verksamhetsåret 2012 har koncernens investeringsverksamhet uppgått till netto -7,1 MSEK (-8,0). Inga betydande investeringar har skett i maskiner och inventarier. Moderbolaget har inte gjort några investeringar.

Framtida utveckling

Bolagets verksamhet kommer under de närmaste åren att påverkas av sina borrprogram. Bolaget har unika tillgångar i ett stort antal prospekt. Genom sitt samarbete med andra oljebolag skapas löpande möjligheter att utveckla borrprogram och att erbjudas nya prospekt.

I bolagets borrprogram för 2013 finns utvecklingen av Horstprospektet som förväntas ge betydande tillskott i produktionsvolymen.

Förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Styrelsen i Ginger Oil AB föreslår nedan riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare till stämman för 2013 för beslut. Riktlinjerna skall gälla för anställningsavtal som ingås efter stämmans beslut samt för det fall att ändringar görs i existerande villkor efter denna tidpunkt. Styrelsens förslag överrensstämmer i huvudsak med tidigare tillämpade riktlinjer för ersättning till koncernens ledande befattningshavare.

Bolaget ska erbjuda marknadsmässiga villkor som möjliggör för Bolaget och Ginger Oil Inc. ("dotterbolaget") att rekrytera och behålla kompetent personal. Ersättningen skall, med geografisk anpassning, baseras på respektive ledande befattningshavares engagemang och prestation i förhållande till i förväg uppställda mål avseende både individen såväl som gemensamma mål för hela koncernen. Utvärderingen av den individuella prestationen skall ske kontinuerligt av styrelsen. Ersättningen till ledande

befattningshavare skall bestå av fast lön, rörlig ersättning, pension och andra sedvanliga förmåner inom koncernens verksamhetsområde.

(i) Fast lön

Den fasta lönen, som skall vara marknadsmässig, skall som regel omprövas en gång per år med beaktande av den ledande befattningshavarens individuella kvalitativa prestation.

(ii) Rörlig ersättning

Den rörliga ersättningen ska basera sig på respektive ledande befattningshavares ansvarsområde samt koncernens intäkts- och resultatutveckling.

(iii) Långsiktiga incitament

Styrelsen avser att regelbundet utvärdera behovet av långsiktiga incitamentsprogram som skall föreslås årsstämman.

(iv) Försäkringsbara förmåner

Ålderspension, sjukförmåner och medicinska förmåner skall utformas så att de återspeglar regler och praxis i hemlandet. Om möjligt skall pensionsplanerna vara avgiftsbestämda. I individuella fall, beroende på de skatte- och/eller socialförsäkringslagar som gäller för individen, kan andra avvägda pensionsplaner eller pensionslösningar godkännas.

(v) Övriga förmåner

Övriga förmåner skall kunna tillhandahållas ledande befattningshavare. Dessa förmåner skall inte utgöra en väsentlig del av den totala ersättningen. Förmånerna skall vidare motsvara vad som är normalt förekommande på marknaden.

(vi) Uppsägning och avgångsvederlag

Uppsägningstiden skall vara maximalt tolv månader vid uppsägning som initieras av bolaget och maximalt sex månader vid uppsägning som initieras av ledande befattningshavare.

I individuella fall skall styrelsen kunna godkänna avgångsvederlag utöver uppsägningstid. Avgångsvederlag kan endast komma att betalas ut efter uppsägning från bolagets sida eller när en ledande befattningshavare säger upp sig själv på grund av väsentlig förändring i sin arbetssituation, vilken får till följd att han eller hon inte kan utföra ett fullgott arbete.

(vii) Avvikelser från riktlinjerna

Styrelsen skall vara berättigad att avvika från dessa riktlinjer om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

Bolagsstyrningsrapport

Koncernen

Begreppet "koncernens styrning" omfattar strukturen och processerna för verksamhetens styrning, ledning och kontroll i syfte att skapa värde för ägare och andra intressenter. Detta avsnitt om koncernens styrning är en anpassning till informationskravet enligt Svensk kod för bolagsstyrning, vilken gäller för företaget sedan den 1 juli 2009. Ginger Oil följer "Koden" och redovisar detta årligen i Bolagsstyrningsrapporten (BSR).

Styrelsens arbete

Styrelsens och verkställande direktörens arbete i Ginger Oil

Ginger Oils styrelse består, sedan beslut av årsstämman den 19 juni 2012, av fem årsstämmovalda ledamöter. Bland ledamöterna återfinns två av bolagets huvudägare, Hans Blixt och Magnus Stuart. Styrelsens övriga ledamöter är oberoende ledamöter.

Ginger Oils verkställande direktör ingår inte i styrelsen. Styrelsens ledamöter har lång och skiftande erfarenhet från verksamhetsområden som är av betydelse för företaget och dess verksamhet.

Styrelsen har under år 2012 haft tolv styrelsesammanträden inklusive konstituerande styrelsemöte. Den genomsnittliga närvaron har varit > 90 procent och sekreterare vid styrelsemötena har varit verkställande direktören. Utöver beslut som rör bolagets strategiska överväganden angående tilltänkta förvärv och avyttringar av tillgångar samt prospekteringsverksamhet har styrelsen under året fattat beslut om bolagets finansiering och rekommenderat bolagsstämman att erbjuda bolagets konvertibelinnehavare att konvertera sina skuldebrev till aktier, vilket genomförts under hösten 2012. Styrelsen har fortsatt arbetet att reducera koncernens kostnader.

Årligen antar styrelsen arbetsordning för styrelsen och instruktioner för verkställande direktören, informationspolicy och en riskpolicy.

Styrelsen arbetar som alltid samfällt. Informationsflödet, diskussioner och bedömningar samt beslutsfattande sker i en samlad grupp. Styrelsens arbete har som regel fokus på Ginger Oil AB, men täcker från tid till annan in beslut som berör det helägda dotterbolaget Ginger Oil Inc. För att säkerställa styrelsens informationsbehov medverkar företagets revisor vid minst ett styrelsemöte under året. Revisorn rapporterar då iakttagelserna från årets granskning och bedömningen av företagets rutiner.

Bolagsledningen och styrelsen har under verksamhetsåret, löpande kontakt med bolagets revisor. Bolagets ansvarige revisor åker till Houston under en vecka i början av året varje år och genomför där revision och en detaljerad uppdatering av förhållanden i verksamheten.

Styrelsen

Namn	Funktion	Född	Invald	Oberoende	Närvaro	Aktier *)
Sven-Erik Ahlstedt	Ordförande	1942	1997	Ja	100%	210 411
Hans Blixt	Ledamot/CEO Ginger Oil Inc.	1950	1997	Nej	100%	2 963 697
Arne Hall	Ledamot	1950	1997	Ja	33%	110 792
Anna Öberg	Ledamot	1962	2008	Ja	100%	–
Magnus Stuart	Ledamot	1954	2012	Nej	100%	1 540 610

*) Inkl. maka, omyndiga barn och bolag.

Styrelseledamöternas huvudsysselsättning, andra väsentliga styrelseuppdrag, utbildning och tidigare befattningar

Sven-Erik Ahlstedt

Styrelsens Ordförande

Utbildning: Civilekonom

Tidigare befattningar: Ahsell AB och Beijerinvest

Hans Blixt

Ledamot i styrelsen

CEO i Ginger Oil Company Inc.

Utbildning: Reservoaringenjör, Studier vid Linköpings Tekniska

Styrelseledamot i Cobra North America LLC, LB Cattle Ranch och Viper Texas LLC

Tidigare befattningar: Total Inc. ,Primary Fuel Core Laboratories och Phillips Petroleum

Arne Hall

Ledamot i Styrelsen

Utbildning: Civilekonom DHS

Styrelseordförande i Nordic Marine (USA) Inc., Navitank Shipping Chartering AB, samt i Cobra North America

Tidigare befattningar: ScanSov Offshore AB, ScanNautic A/S, Nordic Marine (USA) Inc.

Anna Öberg

Ledamot i styrelsen

Utbildning: Jur kand

Advokat vid Advokatfirman Oebergs, Stockholm

Tidigare befattningar: Johnson Line AB, Silja line AB, Emerson Energy AB

Magnus Stuart

Ledamot i styrelsen

Utbildning: Bergsingenjör KTH, Civilekonom DHS

Styrelseordförande i Maskin-Lindell AB, ADIO AB, CCA AB och Investment AB Gröna Udden

Styrelseledamot: Autobalance Plc, LightLab AB (publ), LightLab Asia, Ltd

Styrelsesuppleant i GSAB

Tidigare befattningar: AB Custos, Investment AB Öresund

Valberedning

Enligt beslut vid årsstämman 2012 skall följande principer gälla för utseende av valberedning:

Valberedningen skall bestå av styrelsens ordförande, samt en representant för var och en av de till röstetalet fyra största aktieägarna, med utgångspunkt från känt aktieägarande den sista bankdagen i september 2012, som accepterat uppdraget att ingå i Ginger Oil AB:s valberedning . Vid bedömningen av vilka som ska anses utgöra största ägare ska en grupp aktieägare anses utgöra en ägargrupp om de den sista bankdagen i september ägargrupperats i en av Euroclear/VPC Sweden AB tillhandahållen förteckning över registrerade aktieägare eller offentliggjort och till Bolaget meddelat att de träffat skriftlig överenskommelse om att genom samordnat utövande av rösträtten inta en långsiktig gemensam hållning i fråga om Bolagets förvaltning. Den aktieägare som ej är registrerad i Euroclear/VPC Sweden AB, och som önskar utnyttja sin rätt, skall anmäla detta till styrelsens ordförande samt kunna styrka ägarförhållandet. Sådant förhållande uppstår om aktieägare överlåtit aktier till kapitalförsäkringsanstalt inom ramen för s.k. direktkapitalförsäkring.

Styrelsens ordförande skall snarast efter utgången av september månad kontakta de fyra röstmässigt största aktieägarna enligt ovan, och be dem utse varsin ledamot. Om någon av aktieägarna avstår sin rätt att utse ledamot till valberedningen skall nästa aktieägare i storleksordning beredas tillfälle att utse ledamot. Namn på ägarrepresentanter och namn på de aktieägare de företräder skall offentliggöras senast sex månader före årsstämman.

Vid konstituering av bolagets valberedning skall som ordförande i valberedningen, om inte ledamöterna enas om annat, vara den ledamot som representerar den största aktieägaren. Ginger Oils styrelseordförande bör inte vara ordförande i valberedningen om inte ledamöterna enas om att särskilda skäl finns. Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess att ny valberedning har utsetts. Om ägandet ändras efter det att medlemmarna utsetts, men före årsstämman, skall sammansättningen av valberedningen kunna ändras med hänsyn därtill. Ledamot som lämnar valberedningen innan dess arbete är slutfört, ska ersättas om valberedningen så beslutar, med en annan person som representerar samme aktieägare eller om så inte är möjligt med en person som representerar den aktieägare som storleksmässigt står näst i tur. Arvode skall ej utgå till valberedningens ledamöter. Valberedningen får

belasta Bolaget med skäligen kostnader för resor och utredningar som valberedningen anser nödvändiga för fullgörande av sin uppgift.

Valberedningen skall till årsstämman lämna förslag till: (i) val av stämмоordförande; (ii) antal styrelseledamöter och eventuella styrelsesuppleanter; (iii) val av styrelseordförande och övriga styrelseledamöter samt av eventuella styrelsesuppleanter; (iv) arvodering uppdelat mellan av bolagsstämman utsedd styrelseordförande och övriga styrelseledamöter, inklusive eventuell ersättning för utskottsarbete; samt (v) val av och arvodering till revisorer och eventuella revisorssuppleanter (i förekommande fall). Dessutom ska valberedningen lämna förslag till beslut om principer för utseende av ny valberedning.

Enligt bolagets kännedom utgjorde de till röstetalet fyra största aktieägarna i Ginger Oil AB med utgångspunkt från känt aktieägarande den sista bankdagen i september 2012, av Fredrik Crafoord (genom SEB Life International Assurance), Don Neville, Hans Blixt, och Magnus Stuart med familj och bolag.

Valberedningen har vid konstituerande sammanträde den 25 februari, beslutat att valberedningen skall bestå av Fredrik Crafoord, ordförande och ledamöterna Sven-Erik Ahlstedt, Hans Blixt, Don Neville och Magnus Stuart. Valberedningen avviker från "Svensk kod för bolagsstyrning" vad gäller ledamöternas oberoende. Anledningen till denna avvikelse är att deltagande i valberedningen är en central del i utövandet av ägande.

Valberedningen kommer genom Bolagets kallelse som offentliggörs inför årsstämman, att presentera sitt förslag avseende val av bolagets styrelse samt övriga frågor valberedningen har haft att behandla. Aktieägare som önskar framföra förslag om styrelsens sammansättning eller synpunkter på verksamhetens inriktning, har möjlighet att kontakta valberedningens ledamöter på telefon.

Fredrik Crafoord, ordförande	+46 70 814 2650
Sven-Erik Ahlstedt	+46 70 590 8172
Hans Blixt	+1 281 475 4422
Don Neville	+1 281 475 4423
Magnus Stuart	+46 70 621 1350

Utskott

Ersättningsutskott

Ersättningsutskottet utgörs av hela Ginger Oils styrelse. Alla frågor avseende ersättningar till medarbetare i koncernen är av största vikt och styrelsen är av den uppfattningen att den typen av frågor, med beaktande av bolagets litenhet och ringa komplexitet, bäst behandlas av hela styrelsen inklusive verkställande direktören. Här föreligger således en avvikelse från bolagskodens syn på särskilt ersättningsutskott.

Revisionsutskott

Revisionsutskottet utgörs av hela styrelsen. Alla frågor avseende revision och intern kontroll är av största vikt och styrelsen är av den uppfattningen att den typen av frågor, bäst behandlas av hela styrelsen. Här föreligger således en avvikelse från bolagskodens syn på särskilt revisionsutskott.

Revisorer

Val av revisor sker på ordinarie årsstämma. Från och med årsstämman 2012 väljs revisorer för ett år i taget. Vid årsstämman 2012, återvaldes det registrerade revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, för tiden intill slutet av ordinarie årsstämma 2013, med auktoriserad revisor Sten Håkansson som huvudansvarig revisor.

Bolagsstämma

Det högsta beslutande organet i bolaget är bolagsstämman. På ordinarie bolagsstämma (årsstämma) beslutar aktieägarna om bland annat styrelsens medlemmar, valberedning, ersättning till styrelse samt riktlinjer för ersättning till VD och ledande befattningshavare.

Bolagsstämman beslutar om ändring i bolagsordningen liksom att i förekommande fall bemyndiga styrelsen att nyemittera aktier, konvertibler och teckningsoptioner, eller att bemyndiga styrelsen om återköp av bolagets aktier.

Ginger Oil AB saknar begränsande bestämmelser för aktieägare att utöva rösträtt. Bolaget har en aktieklass vilket innebär att alla aktier har samma röstvikt.

Aktieägare som vill få ärende behandlat vid årsstämman ombeds inkomma med skriftlig begäran till styrelsen i så god tid att ärendet kan tas med i kallelsen. Begäran om detta skickas till Ginger Oil AB co Öbergs, att. Åke Andersson, HITECH BUILDING 53, 101 52 Stockholm, alternativt till aandersson@gingeroil.se och skall ha inkommit senast fredagen den 31 maj 2013. Ginger Oil följer aktiebolagslagens stadganden för hur publika bolag skall utforma sin kallelse till stämma. Bolagets aktieägare kallas genom annonsering i Post och Inrikes Tidningar (PoIT) och genom att beredas möjlighet till nedladdning av kallelsen i form av pdf-fil från bolagets hemsida samt i notisformat i SvD därefter, kungöra att kallelse ägt rum.

Årsstämma

Årsstämman 2013 äger rum måndagen den 17 juni 2013 klockan 16.00, på "The Summit", "Rocky Mountain", i HIGHTECH Building, 17 trappor, Sveavägen 9 i Stockholm. Inregistrering från kl 15.30.

Kallelse till ordinarie årsstämma 2013

Kallelse kommer att offentliggöras i enlighet med aktiebolagslagen, vilket senast fyra veckor före utsatt tidpunkt för ordinarie årsstämma och genomförs enligt Ginger Oils beskrivning i bolagsstyrningsrapporten.

Handlingar inför årsstämman 2013

Handlingar inför årsstämman offentliggörs i enlighet med aktiebolagslagens föreskrifter på bolagets hemsida senast tre veckor före tidpunkten för årsstämman. Handlingar hålls också tillgängliga på bolagets kontor och utsänds till aktieägare som så önskar och anmäler mottagningsadress.

Personal

Namn	Funktion	Född	Anställd	Aktier
Åke Andersson *	VD Ginger Oil AB	1947	2012	243 884
Hans G. Blixt	CEO Ginger Oil Inc	1950	1997	2 963 697
William D. Neville	President Ginger Oil Inc	1935	1997	3 230 090
Richard Brubaker	CFO Ginger Oil Inc	1958	2000	–
Scott Robinson **	VP, Produktionsansvarig	1945	2007	–
Julienne Blixt **	Mineralrättsansvarig	1954	2011	–

* Extern VD med konsultkontrakt.

** Anställd på timbasis

Personalens huvudsysselsättning, andra väsentliga styrelseuppdrag, utbildning och tidigare befattningar

William D. Neville

President i Ginger Oil Company Inc.

Utbildning: BA Geology (cum laude) St. Joseph's College, Indiana och MS Geology, University of Wisconsin
Styrelseledamot i Barataria Seisbank LLC, Cobra North America LLC Gulf Coast Seismic LLC och Neville Properties LLC.

Tidigare befattningar: Gulfstar Energy, International Oil & Gas, Lear Petroleum, Chevron Oil

Hans Blixt

CEO i Ginger Oil Company Inc

Se under Styrelse

Åke Andersson

Verkställande Direktör i Ginger Oil AB (Moderbolaget)

Utbildning: Kemiingenjör, Bryggmästare Skandinaviska Bryggarhögskolan Köpenhamn.

Styrelseledamot: ANAB AB

Tidigare befattningar: VD, Nobex/Nordlock AB, Handöls Täljstens AB, AB Jämtlandskalksten och Demac-Lenko AB

Intern Kontroll

Beskrivning av hur interna kontroller avseende rapportering är organiserad

Beskrivningen är begränsad till hur interna kontroller avseende den finansiella rapporteringen är organiserad och innehåller inte något yttrande över hur väl den har fungerat.

Definition av intern kontroll

Intern kontroll är den process som påverkas av styrelsen, företagsledningen och annan personal, och som utformats för att ge styrelsen en rimlig försäkran om att företagets mål uppnås inom följande områden:

- Ändamålsenlig och effektiv verksamhet
- Tillförlitlig finansiell rapportering
- Efterlevnad till tillämpliga lagar och förordningar

Beskrivning av hur interna kontroller avseende den finansiella rapporteringen är organiserad

Kontrollmiljö

Grunden för interna kontroller avseende den finansiella rapporteringen utgörs av kontrollmiljön med organisation, beslutsvägar, befogenheter och ansvar som dokumenterats och kommunicerats i styrande dokument såsom interna policies, riktlinjer, manualer och koder, exempelvis arbetsfördelningen mellan den verkställande direktören och de andra organ som styrelsen inrättar, samt instruktioner för attesträtt samt redovisnings- och rapporteringsinstruktioner.

Riskbedömning och kontrollaktiviteter

Företaget arbetar aktivt med riskbedömning och riskhantering för att säkerställa att de risker som företaget är utsatt för hanteras inom de ramar som fastställts. I riskbedömningen har exempelvis väsentliga balans- och resultatposter beaktats, där risken för väsentliga fel skulle kunna uppstå. Utifrån denna riskbedömning finns kontrollaktiviteter som sker månatligen, både i form av förebyggande (policies) och upptäckande aktiviteter (avstämningar).

Information och kommunikation

Löpande uppdateras och kommuniceras policies, riktlinjer och manualer internt inom företaget.

Uppföljning

Styrelsen erhåller månatliga ekonomiska rapporter och vid varje styrelsesammanträde behandlas företagets och koncernens ekonomiska situation. Vidare medverkar företagets revisor vid minst ett styrelsemöte under året. Revisorn rapporterar då iakttagelserna från årets granskning och bedömningen av företagets rutiner.

Utvärdering och ställningstagande beträffande särskild granskningsfunktion

Med anledning av den begränsade verksamhet som bedrivs har styrelsen gjort bedömningen att någon särskild granskningsfunktion inte behövs utan den interna kontrollen kan upprätthållas genom den organisation och de arbetsformer som har beskrivits ovan.

Stockholm i april 2013

Styrelsen

Flerårsjämförelse

Koncernen, KSEK	2012	2011	2010	2009	2008
Resultat efter finansiella poster	-19 231	-11 990	-40 867	2 528	-17 732
Balansomslutning	73 040	78 989	89 896	111 695	119 003
Soliditet	56%	46%	59%	67%	67%
Avkastning på totalt kapital %	1%	neg	neg	4%	neg
Avkastning på eget kapital %	neg	neg	neg	2%	neg
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 547	1 718	-9 585	3 280	2 934

Resultat och ställning

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

Förslag till behandling av förlust (KSEK)

Till årsstämman förfogande står följande medel:

Överkursfond	85 750
Balanserat resultat	-83 719
Årets resultat	-21 395
	-19 364

Styrelsen föreslår att förlusten behandlas så att:

i ny räkning överföres	-19 364
	-19 364

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

<i>Belopp i KSEK</i>	<i>Not</i>	2012	2011
Rörelsens intäkter	1, 3		
Nettoomsättning		12 013	13 511
Aktiverat arbete för egen räkning	6	1 621	2 611
Summa intäkter		13 634	16 122
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	4, 5, 9	-7 554	-13 197
Personalkostnader	6	-3 702	-4 960
Avskrivningar och nedskrivningar	9	-1 911	-5 892
Summa rörelsens kostnader		-13 167	-24 049
Rörelseresultat		467	-7 927
Resultat från finansiella investeringar	7		
Finansiella intäkter		284	57
Finansiella kostnader	17	-19 982	-4 120
Summa resultat finansiella investeringar		-19 698	-4 063
Resultat efter finansiella poster		-19 231	-11 990
Inkomstskatt	8	-1 827	-5 081
Årets resultat		-21 058	-17 071
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		-21 058	-17 071
		-21 058	-17 071

<i>Belopp i SEK</i>	<i>Not</i>	2012	2011
	15		
Resultat per aktie, före och efter utspädning		-16,9	-17,3
Antal aktier, vägt genomsnitt, före utspädning		1 247 133	984 172
Antal aktier, vägt genomsnitt, efter utspädning		1 247 133	1 024 172

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

<i>Belopp i KSEK</i>	<i>Not</i>	2012	2011
Årets resultat		-21 058	-17 071
Kassaflödessäkring netto efter skatt		-264	153
Omräkningsdifferenser		-2 917	179
Periodens totalresultat		-24 239	-16 739
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		-24 239	-16 739
		-24 239	-16 739

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Belopp i KSEK	Not	2012-12-31	2011-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Materiella och immateriella anläggningstillgångar	9		
Materiella olje- och gastillgångar		2 608	2 696
Immateriella olje- och gastillgångar		32 622	31 177
Inventarier, verktyg och installationer		4	12
Summa materiella och immateriella anläggningstillgångar		35 234	33 885
Finansiella anläggningstillgångar			
Uppskjuten skattefordran	8	26 421	30 112
Andra långfristiga värdepappersinnehav	11	261	376
Andra långfristiga fordringar	11	30	31
Summa finansiella anläggningstillgångar		26 712	30 519
Summa anläggningstillgångar		61 946	64 404
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	10,11	7 240	5 975
Övriga kortfristiga fordringar		684	919
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		51	153
Summa		7 975	7 047
Derivat	11,12	236	774
Likvida medel	11,13	2 883	6 764
Summa omsättningstillgångar		11 094	14 585
Summa tillgångar		73 040	78 989

KONCERNENS BALANSRÄKNING (forts.)

<i>Belopp i KSEK</i>	Not	2012-12-31	2011-12-31
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Eget kapital och reserver			
Aktiekapital	14	3 932	1 968
Övrigt tillskjutet kapital		129 039	117 115
Reserver	14	-11 142	-7 960
Balanserat resultat inklusive årets resultat		-80 738	-75 168
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		41 091	35 955
Skulder			
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	17	15 036	15 013
Konvertibellån	17	–	17 150
Summa långfristiga skulder		15 036	32 163
Avsättningar			
Uppskjuten skatteskuld	8	–	307
Summa avsättningar		–	307
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	17	1 310	1 246
Konvertibellån	17	4 999	–
Leverantörsskulder		2 890	5 893
Övriga kortfristiga skulder	17,18	5 356	1 825
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2 358	1 600
Summa kortfristiga skulder		16 913	10 564
Summa skulder och avsättningar		31 949	43 034
Summa eget kapital och skulder		73 040	78 989

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare						
<i>Belopp i KSEK</i>	Not	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inkl årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2011-01-01		1 968	117 115	-8 292	-58 097	52 694
Årets resultat		–	–	–	-17 071	-17 071
Övrigt totalresultat						
Kassaflödessäkring, netto efter skatt		–	–	153	–	153
Omräkningsdifferenser		–	–	179	–	179
Årets totalresultat		–	–	332	-17 071	-16 739
Utgående eget kapital 2011-12-31		1 968	117 115	-7 960	-75 168	35 955
Ingående eget kapital 2012-01-01		1 968	117 115	-7 960	-75 168	35 955
Årets resultat		–	–	–	-21 058	-21 058
Övrigt totalresultat						
Kassaflödessäkring, netto efter skatt		–	–	-265	–	-265
Omräkningsdifferenser		–	–	-2 917	–	-2 917
Årets totalresultat		–	–	-3 182	-21 058	-24 240
Transaktioner hänförliga till aktieägare						
Konvertering konvertibler	17	1 964	11 924	–	–	13 888
Förtida lösen konvertibler redovisat mot resultat	7	–	–	–	15 488	15 488
Utgående eget kapital 2012-12-31		3 932	129 039	-11 142	-80 738	41 091

Se tilläggsupplysningar, not 14.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDE

<i>Belopp i KSEK</i>	<i>Not</i>	2012	2011
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital			
Resultat efter finansiella poster		-19 231	-11 990
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet:			
Av- och nedskrivningar	9	1 911	5 892
Resultat avyttring anläggningstillgångar		1 792	6 784
Ej betalda räntor		1 736	755
Förtida lösen konvertibler redovisat mot resultat	7	15 488	–
Övrigt		-149	-264
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		1 547	1 177
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		-928	503
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder		1 928	38
Kassaflöde från den löpande verksamheten		2 547	1 718
Investeringsverksamheten			
Investeringar i materiella olje- och gastillgångar	9	-630	-175
Investeringar i immateriella olje- och gastillgångar	9	-7 487	-8 160
Investeringar i derivat		-10	-243
Försäljning materiella olje- och gastillgångar		–	58
Försäljning immateriella olje- och gastillgångar		928	377
Avyttring finansiella anläggningstillgångar		94	153
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-7 105	-7 990
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån		2 281	4 872
Amortering av lån		-1 218	-97
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		1 063	4 775
Årets kassaflöde		-3 495	-1 497
Likvida medel vid årets början		6 764	8 125
Valutakursdifferens i likvida medel		-386	136
Likvida medel vid årets slut	13	2 883	6 764

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Belopp i KSEK	Not	2012	2011
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	2, 3	2 371	238
Summa intäkter		2 371	238
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	4	-2 962	-3 307
Summa rörelsens kostnader		-2 962	-3 307
Rörelseresultat		-591	-3 069
Resultat från finansiella investeringar	7		
Finansiella intäkter		763	5 004
Finansiella kostnader		-19 483	-109 344
Finansiella poster netto		-18 720	-104 340
Resultat efter finansiella poster		-19 311	-107 409
Skatt på årets resultat	8	-2 084	646
Årets resultat		-21 395	-106 763

MODERBOLAGETS TOTALRESULTAT

Belopp i KSEK	2012	2011
Årets resultat	-21 395	-106 763
Övrigt totalresultat	—	—
Periodens totalresultat	-21 395	-106 763
Hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	-21 395	-106 763
	-21 395	-106 763

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Belopp i KSEK	Not	2012-12-31	2011-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Finansiella tillgångar			
Andelar i dotterföretag	20	29 951	29 951
Fordringar på dotterföretag	21	12 781	14 877
Uppskjuten skattefordran	8	10	2 400
		<u>42 742</u>	<u>47 228</u>
Summa anläggningstillgångar		42 742	47 228
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Övriga fordringar		651	701
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		–	70
Kassa och bank	13	362	161
Summa omsättningstillgångar		1 013	932
Summa tillgångar		43 755	48 160

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING (forts.)

<i>Belopp i KSEK</i>	Not	2012-12-31	2011-12-31
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital (39 324 980 aktier)	14	3 932	1 968
Reservfond		53 582	53 582
		57 514	55 550
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		85 750	73 826
Balanserat resultat		-83 719	7 556
Årets resultat		-21 395	-106 763
		-19 364	-25 381
Summa eget kapital		38 150	30 169
Långfristiga skulder			
Konvertibellån	17	–	17 150
Övriga långfristiga skulder		–	27
Avsättning för skatt	8	–	307
Summa långfristiga skulder		–	17 484
Skulder			
Kortfristiga skulder			
Konvertibellån	17	4 999	–
Leverantörsskulder		157	126
Övriga kortfristiga skulder	18	–	94
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		449	287
Summa kortfristiga skulder		5 605	507
Summa skulder		5 605	17 991
Summa eget kapital och skulder		43 755	48 160
<i>Belopp i KSEK</i>	Not	2012-12-31	2011-12-31
Ställda säkerheter	19	–	–
Ansvarsförbindelser	19	60	875

MODERBOLAGETS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

<i>Belopp i KSEK</i>	Not	Aktiekapital	Reservfond	Överkursfond	Balanserat resultat inkl årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2011-01-01		1 968	53 582	73 826	7 556	136 932
Årets resultat		–	–	–	-106 763	-106 763
Övrigt totalresultat						
Övrigt totalresultat		–	–	–	–	–
Årets totalresultat		–	–	–	-106 763	-106 763
Utgående eget kapital 2011-12-31		1 968	53 582	73 826	-99 207	30 169
Ingående eget kapital 2012-01-01		1 968	53 582	73 826	-99 207	30 169
Årets resultat		–	–	–	-21 395	-21 395
Övrigt totalresultat						
Övrigt totalresultat		–	–	–	–	–
Årets totalresultat		–	–	–	-21 395	-21 395
Transaktioner med aktieägare						
Konvertering konvertibler	17	1 964	–	11 924	–	13 888
Förtida lösen konvertibler redovisat mot resultat	7	–	–	–	15 488	15 488
Utgående eget kapital 2012-12-31		3 932	53 582	85 750	-105 114	38 150

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDE

<i>Belopp i KSEK</i>	<i>Not</i>	2012	2011
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital			
Resultat efter finansiella poster		-19 311	-107 409
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet:			
Nedskrivning fordringar koncernföretag		–	106 360
Ej erhållna räntor		-763	-5 004
Ej betalda räntor		1 737	757
Förtida lösen konvertibler redovisat mot resultat	7	15 488	–
Ej erhållen management fee		-2 371	-238
Valutakursdifferenser		839	–
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-4 381	-5 534
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Minskning (+) / Ökning (-) av rörelsefordringar		120	-490
Ökning (+) / minskning (-) av rörelseskulder		192	-292
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-4 069	-6 316
Investeringsverksamheten			
Amorteringar från dotterföretag		4 270	4 221
Kassaflöde från investeringsverksamheten		4 270	4 221
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		–	–
Årets kassaflöde		201	-2 095
Likvida medel vid årets början		161	2 256
Likvida medel vid årets slut	13	362	161

Noter till de finansiella rapporterna

Allmän information

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

Moderbolaget är ett publikt aktiebolag registrerat och med säte i Stockholm. Postadress är Ginger Oil AB, HITECH BUILDING 53, 101 52 Stockholm. Bolaget är noterat på NGM Equity i Stockholm.

Denna koncernredovisning har den 19 april 2013 godkänts av styrelsen för offentliggörande.

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

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

Grund för rapporternas upprättande

Koncernredovisningen för Ginger Oil-koncernen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, Rådet för Finansiell Rapportering rekommendation RFR 1 – Kompletterande redovisningsregler för koncerner och International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU.

Årsredovisningen för moderbolaget Ginger Oil AB är upprättad enligt Årsredovisningslagen med tillämpning av Rådet för Finansiell Rapportering RFR 2, Redovisning för juridiska personer. Detta innebär som huvudregel att de internationella redovisningsreglerna IFRS/IAS som har antagits av EU tillämpas så långt som möjligt inom ramen för Årsredovisningslagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

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

Ginger Oil tillämpar anskaffningsvärdemetoden vid värdering av tillgångar och skulder utom finansiella tillgångar och skulder, inklusive derivatinstrument, värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

Ändringar i redovisningsprinciper och upplysningar

(a) Nya och ändrade standarder som tillämpas av koncernen

Inga av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som för första gången är obligatoriska för det räkenskapsår som börjande 1 januari 2012 har haft någon väsentlig inverkan på koncernen.

(b) Nya standarder, ändringar och tolkningar av befintliga standarder som inte har tillämpats i förtid av koncernen

Ett antal nya standarder och ändringar av tolkningar och befintliga standarder träder ikraft för räkenskapsår som börjar efter 1 januari 2012 och har inte tillämpats vid upprättandet av koncernens finansiella rapporter. Nedan följer de uppdateringar som Ginger Oil har identifierat som väsentliga att ta ställning till.

IAS 1 – "Utformning av finansiella rapporter", ändring rörande övrigt totalresultat

Poster som redovisas i "övrigt totalresultat" ska presenteras fördelat på två grupper. Fördelningen baseras på om posterna kan komma att omklassificeras till resultaträkningen (omklassificeringsjusteringar) eller ej. Ginger Oil koncernen har båda grupperna och tillämpar förändringen på räkenskapsår som börjar 1 januari 2013.

IFRS 10 – "Consolidated Financial Statements" bygger på existerande principer då den identifierar kontroll som den avgörande faktorn för att fastställa om ett företag ska inkluderas i koncernredovisningen. Standarden ger ytterligare vägledning för hur man avgör om kontroll föreligger när detta kan vara svårt att bedöma. Ginger Oil har kvar att utvärdera den fulla effekten av ändringen som träder i kraft 1 januari 2014 enligt EU.

IFRS 11 – "Joint arrangements" fokuserar på rättigheter och skyldigheter snarare än på den juridiska formen av ett arrangemang. Det finns två typer av "joint arrangements": "joint operations" och "joint ventures". En "joint operation" uppkommer då en "joint operator" har direkt rätt till tillgångarna och åtagande för skulderna i ett "joint arrangement". I ett sådant arrangemang ska tillgångar, skulder intäkter

och kostnader redovisas utifrån innehavarens andel av dessa. Ett "joint ventures" uppkommer då en "joint operator" har rätt till nettotillgångarna i ett "joint arrangement". I ett sådant arrangemang ska innehavaren redovisa sin andel enligt kapitalandelmetoden. Klyvningsmetoden är inte längre tillåten. Ginger Oil har samarbeten där flera parter delar på kostnaderna och riskerna i samband med provborrningar. Ginger Oil har kvar att utvärdera den fulla effekten av ändringen som träder i kraft 1 januari 2014 enligt EU men den preliminära bedömningen är att denna förändring inte får väsentlig påverkan på Ginger Oil.

IAS 28 – "Associates and joint ventures" innehåller krav på att redovisa "joint ventures" och intressebolag enligt kapitalandelsmetoden i enlighet med IFRS. Ginger Oil har samarbeten där flera parter delar på kostnaderna och riskerna i samband med provborrningar. Ginger Oil har kvar att utvärdera den fulla effekten av ändringen som träder i kraft 1 januari 2014 enligt EU.

IFRS 12 – "Disclosures of interests in other entities" omfattar upplysningskrav för dotterföretag, "joint arrangements", intresseföretag och ej konsoliderade strukturerade företag. Ginger Oil har kvar att utvärdera den fulla effekten av ändringen som träder i kraft 1 januari 2014 enligt EU.

IFRS 13 – "Fair value measurement" innebär en exakt definition och en gemensam källa i IFRS till verkligt värde värderingar och tillhörande upplysningar. IFRS 13 bedöms inte få någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter (gäller från 1 januari 2013).

IFRS 9 – "Financial instruments" introducerar två nya krav för värdering och klassificering av finansiella tillgångar och finansiella skulder. Standarden är inte tillämplig förrän räkenskapsår som börjar 1 januari 2015 och bolaget förväntas inte göra en förtida tillämpning. Koncernen har ännu att utvärdera den fulla inverkan på de finansiella rapporterna.

Inga andra av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft, väntas ha någon väsentlig påverkan på koncernen.

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 rörelseförvärv. Köpeskillingen för förvärvet av ett dotterföretag utgörs av verkligt värde på överlåtna tillgångar, skulder och de aktier som emitterats av koncernen. I köpeskillingen ingår även verkligt värde på alla tillgångar eller skulder som är en följd av en överenskommelse om villkorad köpeskillning. Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen. För varje förvärv avgör koncernen om alla innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade företaget redovisas till verkligt värde eller till innehavets proportionella andel av det förvärvade företags nettotillgångar.

Det belopp varmed köpeskillning, eventuellt innehav utan bestämmande inflytande samt verkligt värde på förvärvsdagen på tidigare aktieinnehav överstiger verkligt värde på koncernens andel av identifierbara förvärvade nettotillgångar, redovisas som goodwill. Om beloppet understiger verkligt värde för det förvärvade dotterföretagets tillgångar, i händelse av ett s.k. "bargain purchase", redovisas mellanskillnaden direkt i rapporten över totalresultat.

Koncerninterna transaktioner och balansposter samt realiserade vinster och förluster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Redovisningsprinciperna för dotterföretag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

Segmentrapportering

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. Den högste verkställande beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentets resultat. I koncernen har denna funktion identifierats som verkställande direktören för koncernen. Koncernen har ett segment. Koncernen har därmed ej avgett segmentsrapportering enligt IFRS 8.

Omräkning av dotterbolag i 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). Moderbolagets funktionella och koncernens rapportvaluta är SEK.

(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.

(c) Koncernföretag

Resultat och finansiell ställning för alla koncernföretag som har en annan funktionell valuta än rapportvalutan, omräknas till koncernens rapportvaluta enligt följande:

1) tillgångar och skulder i balansräkningen omräknas till balansdagskurs,

2) intäkter och kostnader i resultaträkning omräknas till genomsnittlig valutakurs (såvida inte denna genomsnittliga kurs inte är en rimlig approximation av den ackumulerade effekten av de kurser som gäller på transaktionsdagen, i vilket fall intäkter och kostnader omräknas per transaktionsdagen), och

3) alla valutakursdifferenser som uppstår redovisas som en separat del av totalresultatet i rapporten över totalresultat och redovisas även som en del i övrigt totalresultat i eget kapital.

Valutakursdifferenser som uppstår till följd av omräkning av nettoinvesteringar i utlandsverksamhet förs mot eget kapital och övrigt totalresultat. 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.

Valutakurser

Valutakurs som används i denna rapport för omräkning från USD till SEK är:

Belopp i SEK	2012		2011	
	Balansdagenskurs	Genomsnittskurs	Balansdagenskurs	Genomsnittskurs
USD	6,5156	6,7754	6,923	6,497

Materiella och immateriella anläggningstillgångar

Utvärderings- och prospekteringstillgångar

Utvärderings- och prospekteringstillgångar redovisas till anskaffningskostnad minus nedskrivningar. Alla kostnader för anskaffande av koncessioner, licenser eller andelar i produktionsdelningsavtal samt för undersökning, borrhning och utbyggnad av dessa aktiveras i separata kostnadsställen, ett för varje fält. Varje fält omfattar en källa. Bolaget särredovisar utvärderings- och prospekteringstillgångar i immateriella och materiella anläggningstillgångar beroende på de aktiverade utgifternas natur. Utvärderings- och prospekteringstillgångar består av förvärvade licens- och koncessionsrättigheter samt aktiverade prospekterings- och utvärderingsutgifter inkl. aktiverat arbete för egen räkning. Finansieringskostnader avseende utvärderings- och prospekteringstillgångar aktiveras inte eftersom det finns svårigheter att identifiera ett direkt samband mellan upplåning och en kvalificerad tillgång och bestämma den upplåning som annars hade undvikits.

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

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

Prövning av eventuellt nedskrivningsbehov utförs minst en gång per år för att fastställa om bokförda värden på tillgångarna motsvaras av det framtida kassaflödet. Nedskrivningsbehov på prospekterings- och utvärderingstillgångar prövas, utifrån kraven i IFRS 6, när fakta och omständigheter tyder på att det redovisade värdet för prospekterings- och utvärderingstillgångarna kan överstiga dess återvinningsvärde. När fakta och omständigheter tyder på att det redovisade värdet överstiger återvinningsvärdet görs

värdering, klassificering samt att upplysningar lämnas utifrån kraven i IAS 36, Nedskrivningar.

Förluster vid utrangeringar (exempelvis övergivna borrhål) redovisas som övriga externa kostnader i resultaträkningen.

Producerande olje- och gastillgångar

Producerande olje- och gastillgångar består av omklassificerade prospekterings- och utvärderingstillgångar samt av aktiverade utbyggnadskostnader. Producerande olje- och gastillgångar redovisas till anskaffningskostnad minus avskrivning och i tillämpliga fall nedskrivningar. Koncernen särredovisar producerande olje- och gastillgångar i immateriella och materiella anläggningstillgångar beroende på de aktiverade utgifternas natur.

Avskrivning per fält kostnadsförs i resultaträkningen när produktion påbörjas. Aktiverade kostnader vid rapporteringsdatumet avskrivs i takt med årets produktion i förhållande till beräknade totala bevisade reserver av olja och gas i enlighet med produktionsenhetsmetoden. Bevisade reserver är de petroleumreserver som, genom analys av geologisk- och ingenjördata, med skälig tillförlitlighet kan uppskattas vara kommersiellt utvinningsbara från och med ett givet datum, från kända reservoarar samt under rådande ekonomiska villkor, existerande produktionsmetoder samt nuvarande regeringsbestämmelser. Bevisade reserver kan kategoriseras som utbyggda eller icke utbyggda. Om deterministiska metoder tillämpas anses termen tillförlitlighet uttrycka en hög grad av tilltro att dessa kvantiteter kan utvinnas. Om sannolikhetslära tillämpas borde det vara med minst 90 procent sannolikhet att kvantiteterna som är utvunna är lika med eller överstiger uppskattningarna.

Prövning av eventuellt nedskrivningsbehov utförs minst en gång per år för att fastställa om bokförda värden på tillgångarna motsvaras av det framtida kassaflödet. Prövning av nedskrivningsbehovet beräknas för denna kategori för varje enskilt fält baserat på det förväntade framtida kassaflödet från fältet. Nedskrivning görs för varje värdeminskning, där bokfört värde enligt ovan, överstiger uppskattat framtida nettokassaflöde med användande av de priser och kostnader som används av koncernen för interna prognoser eller verkligt värde med avdrag för försäljningskostnad.

Förluster vid utrangeringar redovisas som övriga externa kostnader i resultaträkningen.

Inventarier, verktyg och installationer

Inventarier, verktyg och installationer redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången.

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

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

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

Tillgångarnas restvärden 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 avyttring fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkten och det redovisade värdet och redovisas i resultaträkningen.

Prövning av nedskrivningar

Prövning av nedskrivningsbehov hos anläggningstillgångar görs minst en gång per år och 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 tillgångarna på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter). För andra tillgångar än finansiella tillgångar, prövas årligen ifall tidigare nedskrivningar ska återföras.

Finansiella instrument

Koncernen klassificerar sina finansiella instrument i följande kategorier: lånefordringar och kundfordringar, derivat som används för säkringsändamål samt finansiella skulder. Klassificeringen är beroende av för vilket syfte instrumenten förvärvades. Ledningen fastställer klassificeringen av instrumenten vid den första redovisningen och omprövar detta beslut vid varje rapporteringstillfälle.

Köp och försäljningar av finansiella instrument redovisas på affärsdagen, det datum då Koncernen förbinder sig att köpa eller sälja tillgången. Finansiella instrument värderas inledningsvis till verkligt värde plus transaktionskostnader, vilket gäller alla finansiella tillgångar som inte värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Finansiella instrument tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och Koncernen har överfört i stort sett alla risker och fördelar som är förknippade med äganderätten.

Verkligt värde

Verkligt värde avseende finansiella instrument fastställs med ledning av de metoder som i varje enskilt fall antas ge den bästa uppskattningen av verkligt värde. Verkligt värde på finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad baseras på noterade marknadspriser på balansdagen.

Verkligt värde på finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad fastställs med hjälp av beräkning av diskonterade kassaflöden. Redovisat värde, efter eventuella nedskrivningar, för kundfordringar och leverantörsskulder förutsätts motsvara deras verkliga värden, eftersom dessa poster är kortfristiga till sin natur. Verkligt värde på finansiella skulder beräknas, för upplysningssyfte, genom att diskontera det framtida kontrakterade kassaflödet till den aktuella marknadsränta som är tillgänglig för Koncernen för liknande finansiella instrument.

Lånefordringar och Kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är icke-derivata finansiella tillgångar med fastställda eller fastställbara betalningar som inte är noterade på en aktiv marknad. Utmärkande är att de uppstår när Koncernen tillhandahåller pengar, varor eller tjänster direkt till en kund utan avsikt att handla med uppkommen fordran.

Likvida medel

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

Kundfordringar

Kundfordringar redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, minskat med eventuell reservering för värdeminskning. En reservering för värdeminskning av kundfordringar görs när det finns objektiva bevis för att Koncernen inte kommer att kunna erhålla alla belopp som är förfallna enligt fordringarnas ursprungliga villkor. Väsentliga finansiella svårigheter hos gäldenären, sannolikhet för att gäldenären kommer att gå i konkurs eller genomgå finansiell rekonstruktion och uteblivna eller försenade betalningar (förfallna sedan mer än 30 dagar) betraktas som indikationer på att ett nedskrivningsbehov av en kundfordran kan föreligga. Reserveringens storlek utgörs av skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av bedömda framtida kassaflöden, diskonterade med effektiv ränta. Tillgångens redovisade värde minskas genom användning av ett värdeminskningsskonto och förlusten redovisas i resultaträkningen i posten Övriga externa rörelsekostnader. När en kundfordran inte kan drivas in, skrivs den bort mot värdeminskningsskontot för kundfordringar. Återvinning av belopp som tidigare har skrivits bort krediteras Övriga externa kostnader i resultaträkningen.

Derivat som används för säkringsändamål

Derivatinstrument redovisas i balansräkningen på kontraktsdagen och värderas till verkligt värde, både initialt och vid efterföljande omvärderingar. Metoden för att redovisa den vinst eller förlust som uppkommer vid omvärdering beror på om derivatet identifierats som ett säkringsinstrument, och om så är fallet, karaktären hos den post som säkrats. Koncernen identifierar vissa derivat som:

- Säkring av särskild risk som är kopplad till en redovisad tillgång eller skuld eller en mycket sannolik prognostiserad transaktion (kassaflödessäkring).

Då transaktionen ingås, dokumenterar koncernen förhållandet mellan säkringsinstrumentet och den säkrade posten, liksom även koncernens mål för riskhanteringen och riskhanteringsstrategin avseende säkringen. Koncernen dokumenterar också sin bedömning, både när säkringen ingås och fortlöpande, av huruvida de derivatinstrument som används i säkringstransaktioner är effektiva när det gäller att motverka förändringar i verkligt värde eller kassaflöden som är hänförliga till de säkrade posterna.

Upplysning om verkligt värde för olika derivatinstrument som används för säkringssyften återfinns i not 11. Förändringar i säkringsreserven i eget kapital framgår på sid 16. Hela det verkliga värdet på ett derivat som utgör säkringsinstrument klassificeras som anläggningstillgång eller långfristig skuld när den säkrade postens återstående löptid är längre än 12 månader, och som omsättningstillgång eller kortfristig skuld när

den säkrade postens återstående löptid understiger 12 månader.

Kassaflödessäkring

Den effektiva delen av förändringar i verkligt värde på ett derivatinstrument som identifieras som kassaflödessäkring och som uppfyller villkoren för säkringsredovisning, redovisas i övrigt totalresultat. Den eventuella vinst eller förlust som hänför sig till den ineffektiva delen redovisas omedelbart i resultaträkningen.

Finansiella skulder

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.

Leverantörsskulder

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

Konvertibellån

Koncernen har sammansatta finansiella instrument i form av konvertibla skuldebrev. Skulddelen i det sammansatta finansiella instrumentet redovisas inledningsvis till verkligt värde för en liknande skuld som inte medför rätt till konvertering till aktier. Eget kapitaldelen redovisas inledningsvis som skillnaden mellan verkligt värde för hela det sammansatta finansiella instrumentet och skulddelens verkliga värde. Direkt hänförliga transaktionskostnader fördelas på skuld- respektive eget kapitaldelen i proportion till deras initiala redovisade värden. Efter anskaffningstidpunkten värderas skulddelen av ett sammansatt finansiellt instrument till upplupet anskaffningsvärde genom användande av effektivräntemetoden. Eget kapitaldelen av konvertibeln omvärderas inte efter anskaffningstidpunkten, utom vid konvertering eller inlösen.

Villkorsändring konvertibellån

Ginger Oil redovisar villkorsändring enligt IAS 32. Skillnaden, per det datum villkoren ändras, mellan det verkliga värdet för den ersättning som ägaren erhåller vid konvertering av instrumentet enligt de ändrade villkoren och det verkliga värdet för den ersättning som ägaren hade erhållit enligt de ursprungliga villkoren redovisas som en förlust i resultatet och med en motsvarande post direkt mot eget kapital.

Aktiekapital

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

Aktuell och uppskjuten inkomstskatt

Periodens skattekostnad omfattar aktuell och uppskjuten skatt. Skatt redovisas i resultaträkningen, utom när skatten avser poster som redovisas i övrigt totalresultat eller direkt i eget kapital. I sådana fall redovisas även skatten i övrigt totalresultat respektive eget kapital.

Den aktuella skattekostnaden beräknas på basis av de skatteregler som på balansdagen är beslutade eller i praktiken beslutade i de länder där moderföretagets dotterföretag är verksamma och genererar skattepliktiga intäkter. Ledningen utvärderar regelbundet de yrkanden som gjorts i självdeklarationer avseende situationer där tillämpliga skatteregler är föremål för tolkning. Den gör, när så bedöms lämpligt, avsättningar för belopp som troligen ska betalas till skattemyndigheten.

Uppskjuten skatt redovisas i sin helhet, enligt balansräkningsmetoden, på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dessas redovisade värden i koncernredovisningen. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av skattesatser (och -lagar) som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiseras eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

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

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

Produktionsskatter

Ginger Oil Inc. betalar produktionsskatter. Skatten erläggs där produktion av olja eller naturgas sker. Skattens storlek bestäms av respektive delstat och skiljer sig mellan olja och naturgas. Produktionsskatter redovisas som en reducering av intäkterna i posten nettoomsättning.

Ersättning till anställda

Pensionsförpliktelser

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

För avgiftsbestämda pensionsplaner betalar koncernen avgifter till offentligt eller privat administrerade pensionsförsäkringsplaner på obligatorisk, avtalsenlig eller frivillig basis. 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 till godo.

Övriga ersättningar vid avslutad anställning och bonusprogram

Koncernen har inga åtagande vid avslutad anställning förutom avgångsvederlag och åtaganden enligt ORRI-program. Ersättningar i Orriprogramet utfaller årligen i form av rörlig ersättning. Ingen specifik ersättning utgår vid uppsägningar (se not 6).

Aktierelaterade ersättningar

Det finns idag inga aktierelaterade ersättningar inom Ginger Oil koncernen.

Avsättningar

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

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

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

Intäkter

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

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

(a) Olje- och gasintäkter

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

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

(b) Ränteintäkter

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

Samarbetsarrangemang

Inför ett beslut att genomföra provborrningar i ett prospekt är det vanligt att flera parter delar på kostnaderna och riskerna, inklusive saneringsåtaganden enligt produktionsdelningsavtal. Ginger Oil redovisar sin andel av intäkter, kostnader, tillgångar respektive skulder i dessa prospekt.

Leasing som leasetagare

Koncernens leasingavtal, där risker och fördelar i allt väsentligt som förknippas med ägandet inte faller på koncernen, klassificeras som operationella leasingavtal. Koncernen innehar endast tillgångar som redovisas som operationell leasing. Leasingavgifter redovisas som en kostnad i resultaträkningen och fördelas linjärt över avtalets löptid.

Viktiga uppskattningar och antaganden för redovisningsändamål

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

(a) Utvinningsbara olje- och gastillgångar

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

(b) Uppskjuten skatt

Värdet av den redovisade uppskjutna skattefordran är beroende av ovannämnda beräkning av de framtida utvinningsbara olje- och gasmängder då utnyttjande av de skattemässiga underskotten är kopplade till projektens framtida lönsamhet. Skulle förutsättningarna för de underliggande bedömningarna avseende de utvinningsbara olje- och gasmängderna ändras kan värdet av den uppskjutna skattefordran behöva skrivas ned.

Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 *Redovisning för juridisk person*. RFR 2 innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen ska tillämpa samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden 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 ska göras från IFRS. Andelar i dotterföretag redovisas enligt anskaffningsvärdemetoden.

Not 2 Inköp och försäljning mellan koncernföretag

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

Not 3 Rörelsens intäkter

<i>Belopp i KSEK</i>	2012	2011
Koncernen		
Olja och naturgas	13 634	16 122
Totala intäkter	13 634	16 122

<i>Belopp i KSEK</i>	2012	2011
Moderbolaget		
Tjänsteintäkter från koncernföretag	2 371	238
Totala intäkter	2 371	238

Not 4 Revisionsarvode

Revisionsarvode

<i>Belopp i KSEK</i>	2012	2011
Koncernen		
<i>PWC</i>		
Revisionsuppdrag	458	450
Revisionsnära tjänster	17	55
Skatterådgivning	–	–
Andra uppdrag	–	–
Summa	475	505
Moderbolaget		
<i>PWC</i>		
Revisionsuppdrag	301	300
Revisionsnära tjänster	17	55
Skatterådgivning	–	–
Andra uppdrag	–	–
Summa	318	355

Not 5 Operationell leasing

Årets leasingkostnader för operationella leasingavtal har uppgått till 732 KSEK (663). Dessa avser framförallt kontorslokaler i Houston. Efter räkenskapsårets utgång har nytt hyreskontrakt tecknats vilket sträcker sig till 2016-01-31. Framtida åtaganden enligt operationella leasingavtal som förfaller till betalning uppgår till ca 850 KSEK / år fram till 2016-01-31. Det finns i kontraktet möjlighet att minska ytorna och hyran ifall ytorna inte används. I övrigt finns inga väsentliga leasingavtal.

Not 6 Personalkostnader

Medelantal anställda	2012	2011
Moderbolaget		
Män	–	–
Kvinnor	–	–
Totalt i moderbolaget	–	–
Dotterbolaget		
Män	4	5
Kvinnor	1	1
Totalt i dotterföretag	5	6
Koncernen totalt	5	6

Könsfördelning i företagsledningen	2012	2011
	Andel kvinnor i %	Andel kvinnor i %
Koncernen		
<i>Andel kvinnor</i>		
Verkställande direktör	0%	0%
Styrelsen	20%	25%
Företagsledning *)	0%	0%
Moderbolaget		
<i>Andel kvinnor</i>		
Verkställande direktör	0%	0%
Styrelsen	20%	25%
Företagsledning	0%	0%

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader	2012	2011
Koncernen		
Styrelse, VD och företagsledning *)	2 302	3 572
(varav rörlig ersättning)	(98)	(110)
Övriga anställda	611	274
Summa	2 913	3 846
Sociala kostnader	286	305
Kostnad för avgiftsbestämda pensionsplaner	74	231
Försäkringspremier för anställda	470	572
Summa	830	1 108
Moderbolaget		
Styrelse, VD och företagsledning	–	–
Övriga anställda	–	–
Summa	–	–
Sociala kostnader	–	–
Pensionskostnader	–	–
Summa	–	–

*) I övriga ledande befattningshavare (företagsledning) ingår två (fyra) personer i företagets ledningsgrupp i USA.

Konsultkostnader avseende verkställande direktören i moderbolaget 862 KSEK (960) samt styrelsearvode 200 KSEK (200) ingår i övriga externa kostnader och tillkommer utöver ovanstående.

Not 6 Personalkostnader forts.

Av styrelsen och VD (inklusive VD på konsultkontrakt) är sex män och en kvinna. Av övriga ledande befattningshavare är alla män.

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

Uppsägning och avgångsvederlag

Uppsägningstiden för ledande befattningshavare är tolv månader vid uppsägning som initieras av Bolaget och maximalt sex månader vid uppsägning som initieras av ledande befattningshavare. I individuella fall kan styrelsen godkänna avgångsvederlag utöver uppsägningstid. Avgångsvederlag kan endast komma att utbetalas efter uppsägning från Bolagets sida eller när ledande befattningshavare säger upp sig på grund av väsentlig förändring i arbetssituation, vilken får till följd att han eller hon inte kan utföra ett fullgott arbete. För övriga villkor och principer, se förvaltningsberättelse sid 5-6.

Löner och andra ersättning till ledande befattningshavare

Årsstämman 2012 har beslutat om följande riktlinjer för löner och ersättningar till ledande befattningshavare.

- Den fasta lönen, som skall vara marknadsmässig, skall som regel omprövas en gång per år med beaktande av den ledande befattningshavarens individuella kvalitativa prestation.
- Den rörliga ersättningen ska basera sig på respektive ledande befattningshavares ansvarsområde samt koncernens intäkts- och resultatutveckling.
- Styrelsen avser att regelbundet utvärdera behovet av långsiktiga incitamentsprogram som skall föreslås årsstämman.
- Älderspension, sjukförmåner och medicinska förmåner skall utformas så att de återspeglar regler och praxis i hemlandet. Om möjligt skall pensionsplanerna vara avgiftsbestämda. I individuella fall, beroende på de skatte- och/eller socialförsäkringslagar som gäller för individen, kan andra avvägda pensionsplaner eller pensionslösningar godkännas.
- Övriga förmåner skall kunna tillhandahållas ledande befattningshavare. Dessa förmåner skall inte utgöra en väsentlig del av den totala ersättningen. Förmåner skall vidare motsvara vad som är normalt förekommande på marknaden.
- Uppsägningstiden skall vara maximalt tolv månader vid uppsägning som initieras av bolaget och maximalt sex månader vid uppsägning som initieras av ledande befattningshavare.

2012

Belopp i KSEK	Löner och ersätt- ningar	Styrelse- arvode	Rörlig ersättning (varav 100% ORRI)	Konsult- arvode	Liv- och sjuk- försäkring	Pensions- kostnader	Totalt
Styrelsens ordförande Sven-Erik Ahlstedt	–	100	–	–	–	–	100
Verkställande direktör Magnus Stuart (6 mån)	–	–	–	537	–	–	537
Verkställande direktör Åke Andersson (6 mån)	–	–	–	325	–	–	325
Hans Blixt, styrelseledamot	623	–	25	–	178	19	845
Arne Hall, styrelseledamot	–	50	–	–	–	–	50
Anna Öberg, styrelseledamot	–	50	–	–	–	–	50
President Ginger Oil Inc William D Neville	623	–	25	–	86	19	753
Övriga ledande befattningshavare Ginger Oil Inc (antal 2)	958	–	49	–	205	27	1 238
Summa	2 204	200	98	862	470	64	3 898

Not 6 Personalkostnader forts.

2011

<i>Belopp i KSEK</i>	Löner och ersätt- ningar	Styrelse- arvode	Rörlig ersättning (varav 100% ORRI)	Konsult- arvode	Liv- och sjuk- försäkring	Pensions- kostnader	Totalt
Styrelsens ordförande Sven-Erik Ahlstedt	–	100	–	–	–	–	100
Verkställande direktör Magnus Stuart	–	–	–	960	–	–	960
Hans Blixt, styrelseledamot	648	–	18	–	180	37	883
Arne Hall, styrelseledamot	–	50	–	–	–	–	50
Anna Öberg, styrelseledamot	–	50	–	–	–	–	50
President Ginger Oil Inc William D Neville	648	–	18	–	77	37	780
Övriga ledande befattningshavare Ginger Oil Inc (antal 4)	2 166	–	74	–	315	135	2 690
Summa	3 462	200	110	960	572	209	5 513

Not 7 Resultat från finansiella investeringar

Finansiella intäkter

<i>Belopp i KSEK</i>	2012	2011
----------------------	------	------

Koncernen

Ränteintäkter	–	–
Övriga finansiella intäkter	284	57
Summa finansiella intäkter	284	57

Moderbolaget

Ränteintäkter, koncernföretag	642	5 004
Övriga finansiella intäkter	121	–
Summa finansiella intäkter	763	5 004

Finansiella kostnader

<i>Belopp i KSEK</i>	2012	2011
----------------------	------	------

Koncernen

Förtida lösen konvertibler redovisat mot resultat	15 488	–
Räntekostnader	4 494	4 120
Summa finansiella kostnader	19 982	4 120

Moderbolaget

Förtida lösen konvertibler redovisat mot resultat	15 488	–
Räntekostnader, externa	3 156	2 984
Nedskrivningar fordringar koncernföretag	–	106 360
Valutakursdifferens	839	–
Summa finansiella kostnader	19 483	109 344

Not 8 Inkomstskatt

Uppskjuten skatt fördelar sig i koncernen på följande sätt:

<i>Belopp i KSEK</i>	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Uppskjuten skattefordran avseende framtida förlustavdrag	18 062	21 588	–	2 400
Uppskjuten skattefordran avseende temporära skillnader	8 359	8 524	10	–
Total uppskjuten skattefordran	26 421	30 112	10	2 400
Uppskjuten skatteskuld avseende temporära skillnader	–	-307	–	-307
Total uppskjuten skatteskuld	–	-307	–	-307
	26 421	29 805	10	2 093

<i>Belopp i KSEK</i>	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Bruttoförändringen avseende uppskjutna skatter är enligt följande:				
Vid årets början	29 805	34 705	2 093	1 448
Omräkningsdifferenser	-1 643	236	–	–
Redovisning i eget kapital	86	-55	–	–
Redovisning i resultaträkningen	-1 827	-5 081	-2 083	645
Vid årets slut	26 421	29 805	10	2 093

Koncernen

Uppskjutna skattefordringar hänförliga till skattemässiga underskott tas upp endast i den utsträckning det är troligt att de kommer att utnyttjas. Det totala skattemässiga underskottet i koncernen uppgår till 92,4 MSEK per 2012-12-31 varav motsvarande 53,1 MSEK har aktiverats och motsvarar vad ledningen utifrån befintliga olje- och gasreserver bedömer kunna nyttjas mot framtida vinster.

Förfallotidpunkter underskottsavdrag

<i>Belopp i KSEK</i>	2012
2020	3 134
2021	11 989
2022	6 099
2023	5 597
2024	4 848
2025	1 622
2026	5 037
2027	7 434
2028	14 093
2029	0
2030	13 787
2031	5 786
2032	7
utan tidsgräns	12 921
Total	92 353

Not 8 Inkomstskatt forts.

Avstämning periodens skatt

<i>Belopp i KSEK</i>	2012	2011
Resultat före skatt	-19 231	-11 990
Skatt enligt gällande skattesats i respektive land	5 337	3 996
<i>Skatteeffekt av</i>		
Skatteeffekt pga nedskrivning av uppskjuten skatt	-2 009	-9 417
Skatteeffekt pga ändrad skattesats i Sverige	-391	–
Skatteeffekt förändring temporära skillnader	317	343
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader mm	-4 084	-4
Skattemässiga underskott för vilken ingen uppskjuten skattefordran redovisas	-997	–
Redovisad aktuell skatt	-1 827	-5 081

Nominell skattesats i Sverige uppgick 2012 till 26,3% (26,3%). I USA uppgick den nominella skattesatsen till 34% (34%). Skattesatsen i Sverige förändras från och med 1 januari 2013 till 22%.

Moderbolaget

Uppskjutna skattefordringar hänförliga till skattemässiga underskott tas upp endast i den utsträckning det är troligt att de kommer att utnyttjas. Under 2012 har översyn gjorts av moderbolagets framtida roll i koncernen och i samband med detta har företagsledningen beslutat att skriva ner uppskjuten skattefordran uppgående till -2,0 MSEK. Totala skattemässiga underskott som inte har aktiverats uppgår per 2012-12-31 till 12,9 MSEK. Underskotten i moderbolaget har ingen tidsbegränsning.

Avstämning av periodens skatt

<i>Belopp i KSEK</i>	2012	2011
Resultat före skatt	-19 311	-107 409
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	5 079	28 249
<i>Skatteeffekt av</i>		
Skatteeffekt pga nedskrivning av uppskjuten skatt	-2 009	–
Skatteeffekt pga ändrad skattesats i Sverige	-392	–
Skatteeffekt förändring temporära skillnader	317	343
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader mm	-4 081	-27 946
Skattemässiga underskott för vilken ingen uppskjuten skattefordran redovisas	-997	–
Redovisad aktuell skatt	-2 084	646
Gällande skattesats uppgår i moderbolaget till	26,3%	26,3%

Not 9 Anläggningstillgångar

Koncernen

<i>Belopp i KSEK</i>	2012		2011	
<i>Utvärderings- och prospekteringstillgångar</i>	Materiella	Immateriella	Materiella	Immateriella
Anskaffningsvärden				
Ingående anskaffningsvärden	79	38 171	78	41 017
Inköp	99	6 899	73	7 780
Avyttringar/utrangeringar	-99	-2 629	-73	-8 298
Omklassificeringar	–	-9 415	–	-2 837
Omräkningsdifferenser	-5	-2 049	1	510
Utgående anskaffningsvärden	75	30 977	79	38 171
Nedskrivningar				
Ingående nedskrivningar	–	-15 523	–	-16 714
Avyttringar/utrangeringar	–	–	–	1 397
Omräkningsdifferenser	–	914	–	-206
Utgående nedskrivningar	–	-14 610	–	-15 523
Utgående bokfört värde	75	16 367	79	22 648

<i>Belopp i KSEK</i>	2012		2011	
<i>Producerande olje- och gastillgångar</i>	Materiella	Immateriella	Materiella	Immateriella
Anskaffningsvärden				
Ingående anskaffningsvärden	7 406	28 913	8 865	28 760
Inköp	526	593	106	383
Avyttringar/utrangeringar	–	–	-1 624	-3 557
Omklassificeringar	–	9 415	–	2 837
Omräkningsdifferenser	-456	-2 085	58	490
Utgående anskaffningsvärden	7 475	36 836	7 406	28 913
Avskrivningar				
Ingående avskrivningar	-3 702	-13 372	-3 908	-10 729
Avskrivningar	-450	-1 448	-786	-4 000
Avyttringar/utrangeringar	–	–	1 045	1 699
Omräkningsdifferenser	235	842	-53	-342
Utgående avskrivningar	-3 917	-13 977	-3 702	-13 372
Nedskrivningar				
Ingående nedskrivningar	-1 086	-7 014	-1 539	-7 554
Nedskrivningar	-1	-4	-11	-1 079
Avyttringar/utrangeringar	–	–	461	1 713
Omräkningsdifferenser	62	415	3	-94
Utgående nedskrivningar	-1 025	-6 603	-1 086	-7 014
Utgående bokfört värde	2 533	16 255	2 617	8 527

I posten övriga externa kostnader redovisas utrangeringar av materiella och immateriella olje- och gastillgångar (exempelvis övergivna borrhål) med ett redovisat värde om -1 792 KSEK (-6 784).

Not 9 Anläggningstillgångar forts.

<i>Belopp i KSEK</i>	2012	2011
<i>Inventarier, verktyg, installationer</i>		
Anskaffningsvärden		
Ingående anskaffningsvärden	914	914
Utgående anskaffningsvärden	914	914
Avskrivningar		
Ingående avskrivningar	-902	-887
Avskrivningar	-8	-15
Utgående avskrivningar	-910	-902
Utgående bokfört värde	4	12

Not 10 Kundfordringar

<i>Belopp i KSEK</i>	2012-12-31	2011-12-31
Koncernen		
Kundfordringar	7 240	5 975
SUMMA	7 240	5 975

Koncernens osäkra kundfordringar uppgår till 0 (0) KSEK. Totalt förfallna kundfordringar per 2012-12-31 uppgick till 0 KSEK (512) varav 0 KSEK (0) var äldre än 90 dagar. Företagsledningen har analyserat förfallna fordringar och bedömer inte att det finns något reserveringsbehov.

Det verkliga värdet på kundfordringar motsvarar det bokförda värdet. Den maximala exponeringen för kreditrisk per balansdagen är det verkliga värdet. Koncernen har ingen pant som säkerhet.

Not 11 Finansiella instrument

Nedanstående tabell visar redovisat värde av finansiella instrument per kategori.

Koncernen 2012

Belopp i KSEK				
	Låne- och kundfordringar	Derivat som används för säkringsändamål	Andra finansiella skulder	Summa redovisat värde
<i>Finansiella tillgångar</i>				
<u>Finansiella tillgångar</u>				
Lånefordringar, långfristiga	291	–	–	291
Kundfordringar	7 240	–	–	7 240
Derivat	–	236	–	236
Likvida medel	2 883	–	–	2 883
Summa	10 414	236	–	10 650

Finansiella skulder

Räntebärande skulder, långfristiga	–	–	15 036	15 036
Räntebärande skulder, kortfristiga	–	–	7 938	7 938
Leverantörsskulder och övriga skulder	–	–	2 890	2 890
Summa	–	–	25 864	25 864

Koncernen 2011

Belopp i KSEK				
	Låne- och kundfordringar	Derivat som används för säkringsändamål	Andra finansiella skulder	Summa redovisat värde
<i>Finansiella tillgångar</i>				
<u>Finansiella tillgångar</u>				
Lånefordringar, långfristiga	407	–	–	407
Kundfordringar	5 975	–	–	5 975
Derivat	–	774	–	774
Likvida medel	6 764	–	–	6 764
Summa	13 146	774	–	13 920

Finansiella skulder

Räntebärande skulder, långfristiga	–	–	32 163	32 163
Räntebärande skulder, kortfristiga	–	–	2 977	2 977
Leverantörsskulder och övriga skulder	–	–	5 987	5 987
Summa	–	–	41 127	41 127

Not 11 Finansiella instrument forts.

Fördelning per nivå vid värdering till verkligt värde:

2012

Belopp i KSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
<u>Finansiella tillgångar</u>				
Derivat	–	236	–	236
Summa	–	236	–	236
<u>Finansiella skulder</u>				
Summa	–	–	–	–

2011

Belopp i KSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
<u>Finansiella tillgångar</u>				
Derivat	–	774	–	774
Summa	–	774	–	774
<u>Finansiella skulder</u>				
Summa	–	–	–	–

Not 12 – Derivat

Derivat som används som säkringsändamål värderas till verkligt värde. Orealiserade värdeförändringar, redovisade i eget kapital och övrigt totalresultat, uppgår per 2012-12-31 till -111 KSEK (+153 KSEK).

Omklassificeringar från eget kapital till totalresultat (nettoomsättning) har under 2012 uppgått till +165 KSEK (+416 KSEK). Den ineffektiva delen, redovisad i resultaträkningen, avseende kassaflödessäkringar uppgick till 0 KSEK (0).

Ginger Oil säkrar oljepriset för motsvarande ca 50 % av beräknad produktion (33 fat per dag). Positionering sker på årsbasis. Oljepriset för 2013 är säkrat till 93 USD/fat.

Derivat handlas på en aktiv marknad och bolaget baserar värderingen på externa underlag.

Not 13 Likvida medel

Belopp i KSEK	2012-12-31	2011-12-31
Koncernen		
Banktillgodohavanden	2 883	6 764
Maximal exponering för kreditrisk	2 883	6 764
Moderbolaget		
Banktillgodohavanden	362	161
Maximal exponering för kreditrisk	362	161

Not 14 Eget kapital

Förändringar eget kapital

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

	Antal aktier
Per 1 januari 2011	19 683 443
Emitterade aktier	—
Per 1 januari 2012	19 683 443
Emitterade aktier	19 641 537
Per 31 december 2012	39 324 980

Antalet aktier 2012-12-31 uppgick totalt till 39 324 980 (19 683 443) med ett kvotvärde på 0,10 (0,10) kr/aktie. Alla aktier är till fullo betalda.

Den 1 mars 2013 (efter rapportperiodens utgång) har antalet aktier minskats genom sammanläggning (omvänd split) från 39 324 980 aktier till 1 966 249 aktier och aktiens kvotvärde ökat från 0,10 kr/aktie till 2 kr/aktie. Aktiekapitalet är oförändrat.

Reserver

Reserver avser omräkningsdifferenser -11 031 KSEK (-8 113) och orealiserade värdetförändringar på kassaflödessäkringar -111 KSEK (153 KSEK).

Not 15 Resultat per aktie

Resultat per aktie före och efter utspädning uppgår till -16,9 (-17,3) kr/aktie med hänsyn tagen till sammanslagning av aktier (omvänd split) som genomfördes 1 mars 2013. Resultat per aktie beräknas genom att det resultat som är hänförligt till moderbolagets aktieägare, -21 058 KSEK (-17 071 KSEK), divideras med ett vägt genomsnittligt antal utestående aktier under perioden, justerat för den omvända spliten efter redovisningsperiodens utgång, 1 247 133 aktier (984 172 aktier). Även jämförelseårets resultat per aktie har omräknats med hänsyn tagen till den omvända spliten.

Per 31 december 2012 har moderföretaget en kategori potentiella stamaktier med potentiell utspädningseffekt i form av konvertibellån. Eftersom Ginger Oil redovisar förlust uppstår ingen utspädningseffekt av dessa.

Not 16 Transaktioner med närstående

Koncernens transaktioner med närstående omfattas förutom av löner och styrelsearvoden, av transaktioner med samarbetspartners. Samtliga transaktioner har skett till marknadsmässiga villkor.

Not 17 Upplåning

Koncernen		
Belopp i KSEK	2012	2011
Långfristig		
Räntebärande skulder till kreditinstitut	15 036	15 013
Konvertibellån	—	17 150
Kortfristig		
Räntebärande skulder till kreditinstitut	1 310	1 246
Konvertibellån	4 999	—
Räntebärande övriga skulder	1 629	1 731
Summa upplåning	22 974	35 140

Not 17 Upplåning forts.

Koncernen har en total kreditram från en amerikansk bank uppgående till 5 000 KUSD. Tillgängligt kreditutrymme är beroende av värdet på koncernens olje- och gastillgångar. Outnyttjat kreditutrymme uppgick 2012-12-31 till 0 KUSD (222). Krediterna är uppdelade i två kontrakt, varav det större (1 754 KUSD) omförhandlas en gång per år, och det mindre (755 KUSD) löper över 48 månader. Båda lånen löper med rörlig ränta utifrån "prime rate" + 1%, dock lägst 6,75%.

I summa upplåning ingår banklån och annan upplåning mot säkerhet på 16 346 KSEK (2011: 16 232 KSEK). Säkerhet för banklån utgörs av koncernens producerande olje- och gastillgångar med ett redovisat värde om 18 788 KSEK (2011: 11 144 KSEK).

Utestående konvertibellån 31 december 2012, 4 999 KSEK, utgörs av konvertibellån avseende de konvertibelinnehavare som avstod att teckna nya aktier enligt justerade villkor i september 2012. Dessa konvertibellån förföll 31 mars 2013, utan att teckning ägde rum och konvertibellånet har per dagsdatum återbetalts. Konverteringskursen i villkoren uppgick till 9,50 kr/aktie (före justering för split) vilket kraftigt översteg aktiekursen under konverteringsperioden. Konvertibellånet har löpt med ränta om 12 % per år. Konvertering i september 2012 inkluderade även ränta på konvertibellånen under delar av 2012.

<i>Belopp i KSEK</i>	2012	2011
Koncernens låneskulder förfaller enligt följande:		
Inom 1 år	7 938	2 977
Efter 1 år men inom 5 år	15 036	32 163
Efter 5 år	—	—
Summa	22 974	35 140

Det större lånekontraktet i USA som omförhandlas årligen, har klassificerats med förfall inom perioden 1-5 år eftersom de ingår i den långsiktiga finansieringen av verksamheten. Det mindre kontraktet, som sträcker sig över 48 månader, har redovisats utifrån amorteringsplan.

Not 18 Övriga kortfristiga skulder

<i>Belopp i KSEK</i>	2012	2011
Koncernen		
Mottagna projektförskott	3 727	—
Räntebärande skulder	1 629	1 731
Övriga skulder	—	94
Övriga kortfristiga skulder	5 356	1 825
Moderbolaget		
Övriga skulder	—	94
Övriga kortfristiga skulder	—	94

Not 19 Ställda säkerheter och Ansvarsförbindelser

Belopp i KSEK	2012-12-31	2011-12-31
Moderbolaget		
Ställda säkerheter	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser		
Övriga ansvarsförbindelser	60	875
Summa ställda säkerheter och ansvarsförbindelser	60	875

Moderbolaget har ställt en borgen till förmån för dotterbolaget avseende det hyreskontrakt som föreligger gällande kontoret i Houston. Efter räkenskapsårets utgång har man skrivit nytt hyreskontrakt som löper till om med januari 2016 (totalt 2 684 KSEK). Det finns en möjlighet att avsluta delar i kontraktet i förtid ifall man inte har behov av lokalerna.

Not 20 Andelar i dotterföretag

Belopp i KSEK	2012	2011
Moderbolaget		
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	99 951	29 951
Omklassificeringar från fordringar på dotterbolag	–	70 000
Utgående balans	99 951	99 951
Akkumulerade nedskrivningar		
Vid årets början	-70 000	–
Årets nedskrivningar	–	-70 000
Utgående balans	-70 000	-70 000
Redovisat värde vid årets slut	29 951	29 951

För att förstärka Ginger Oil Inc's egna kapital under 2011 har koncerninterna fordringar omvandlats till andelar på dotterbolag. Vid värdering av andelarna i dotterbolag identifierades ett nedskrivningsbehov i dotterbolaget uppgående till -70 MSEK.

Specifikation av andelar i dotterföretag

Belopp i KSEK						
Företag	Texas Charter nr	Säte	Antal andelar	Kapitalandel %	Eget kapital 31/12 2012	Resultat 2012
Ginger Oil Company Inc	637 606	Houston, Texas	1000	100%	32 862	-502

Not 21 Fordringar på dotterföretag

Belopp i KSEK	2012	2011
Moderbolaget		
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	51 237	120 584
Omklassificeringar till andelar i dotterföretag	–	-70 000
Tillkommande fordringar	3 013	4 874
Amorteringar	-4 270	-4 221
Valutakursdifferens	-839	–
Utgående balans	49 141	51 237
Ackumulerade nedskrivningar		
Vid årets början	-36 360	–
Årets nedskrivningar	–	-36 360
Utgående balans	-36 360	-36 360
Redovisat värde vid årets slut	12 781	14 877

Bolaget har under 2011 omvandlat fordringar på dotterföretag till andelar i dotterföretag. I samband med värdering av fordran på dotterföretag gjordes 2011 nedskrivningar med -36,4 MSEK.

Not 22 - Finansiell riskhantering

En koncern utsätts vanligtvis genom sin verksamhet för en mängd olika finansiella risker: marknadsrisk (inklusive valutarisk, ränterisk, och prisrisk), kreditrisk, likviditetsrisk och kassaflödesrisk. Under 2012 har koncernens finansiella risker varit förhållandevis höga då bolagets likvida medel förbrukas kontinuerligt genom investeringar i olika prospekt. Genom att bolaget under året sänkt sina kostnader och begränsat sitt löpande risktagande i prospekten är det styrelsens bedömning att koncernen är going concern inför verksamhetsåret 2013 trots den högre momentana risken under verksamhetsåret 2012. Bolagets styrelse fortsätter arbetet att sänka bolagets kostnader och se över risktagandet också under 2013. Styrelsen tillsammans med företagsledningen utvärderar löpande koncernens risker.

(a) Marknadsrisk

(i) Valutarisk

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

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

Om den svenska kronan hade försvagats/förstärkts med 10 procentenheter i förhållande till US-dollar med alla andra variabler konstanta, skulle årets resultat per den 31 december 2012 ha varit +/-251 KSEK (2011; +/-1 143). Total effekt på eget kapital skulle vara +/- 2 820 KSEK (2011; +/- 3 275).

(ii) Prisrisk

Koncernen exponeras för prisrisk avseende utvecklingen av råolje- och gaspriset. Om olje- och gaspriserna stigit/sjunkit med 10 procent i förhållande till det snittpris som rådde under 2012 skulle intäkterna varit +/- 1 201 KSEK (2011; +/- 1 612) vid oförändrad växelkurs med motsvarande påverkan på eget kapital.

Ginger Oil säkrar oljepriset för motsvarande 50 % av beräknad produktion (33 fat per dag). Positionering sker på årsbasis. Oljepriset för 2013 är säkrat till 93 USD/fat. Ingen säkring sker för närvarande av gaspriset.

Not 22 - Finansiell riskhantering forts.

(iii) Ränterisk avseende kassaflöden och verkliga värden

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

Koncernens ränterisk uppstår genom upplåning. Upplåning som görs med rörlig ränta utsätter koncernen för ränterisk avseende kassaflöde. Vid årets slut var 100 % av bankupplåningen till rörlig ränta. Ingen säkring föreligger avseende ränterisken. Om räntan på banklån stigit/sjunkit med 1 procent i förhållande till den ränta som rådde under 2012 skulle resultatet och eget kapital ha varit +/-163 KSEK (2011; +/-163).

(b) Kreditrisk

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

(c) Likviditetsrisk

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

Ledningen följer noga rullande prognoser för koncernens likviditetsreserv som består av outnyttjade lånelöften och likvida medel, på basis av förväntade kassaflöden. Då kassaflödena är beroende av utfallet av pågående och framtida prospektering arbetar ledningen utifrån olika scenarion. I första hand ska likviditeten säkerställas genom självfinansiering, i andra hand genom upplåning och i tredje hand genom nytt kapital från agarna.

Nedanstående tabell analyserar koncernens icke derivata finansiella skulder uppdelade efter den tid som på balansdagen återstår fram till den avtalsenliga förfallodagen. Koncernen har inga derivatinstrument som utgör finansiella skulder. De belopp som anges i tabellen är de avtalsenliga, odiskonterade kassaflödena.

Per 31/12 2012	< 1 år	1 - 5 år	> 5 år
Skulder till kreditinstitut	1 310	15 036	–
Konvertibellån	4 999	–	–
Leverantörsskulder	2 890	–	–
Övriga skulder	1 629	–	–

Per 31/12 2011	< 1 år	1 - 5 år	> 5 år
Skulder till kreditinstitut	1 246	15 013	–
Konvertibellån	–	17 150	–
Leverantörsskulder	5 893	–	–
Övriga skulder	1 825	–	–

(d) Kapitalrisk

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

Då Koncernen hittills till största delen varit hänvisad till finansiering via emittering av aktier har inga mål för skuldsättningsgrad satts upp. Denna policy revideras löpande allt eftersom verksamheten utvecklas. Ginger Oil analyserar löpande att storleken på eget kapital är tillräckligt för att hantera aktuell risknivå i företaget.

Not 23 Händelser efter balansdagen

Ginger Oil AB (publ) har genomfört en nyemission av preferensaktier med företräde för bolagets aktie- och konvertibelägare, vilken tillför bolaget 9,8 MSEK före emissionskostnader. Teckningstiden löpte ut den 26 mars 2013. Utdelning till preferensaktieinnehavare har föreslagits motsvarande 12 % på emissionsbeloppet per år, d.v.s. ca 1,2 MSEK per år. Styrelsen kommer att föreslå årsstämman 2013 att minska reservfonden och överföra medel till fritt eget kapital. Detta för att möjliggöra utdelning till ägare av preferensaktier.

Den 1 mars har antalet aktier minskats genom sammanläggning (omvänd split) från 39 324 980 aktier till 1 966 249 aktier och aktiens kvotvärde ökat från 0,10 kr/aktie till 2 kr/aktie. Aktiekapitalet är oförändrat. Antal aktier och resultat per aktie har därav retroaktivt omräknats, se sid 13.

Återstående konvertibelskulder har den 2/4 2013 reglerats till konvertibelinnehavarna.

Koncernen har genomfört ytterligare en mycket lyckad borrning, nr 3 (Foote # 1) i Horstprospektet, vilket innebär att utvecklingsplanen för Horstprospektet följer utstakad målsättning om fem oljeförande brunnar, som i det närmaste fördubblar bolagets produktion från och med 2014.

Styrelsens intygande och underskrifter

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

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

Resultat- och balansräkningarna kommer att föreläggas årsstämman den 17 juni 2013 för fastställelse.

Stockholm den 19 april 2013

Sven-Erik Ahlstedt
Ordförande

Hans Blixt

Arne Hall

Anna Öberg

Magnus Stuart

Åke Andersson
Verkställande direktör

Revisors underskrift

Vår revisionsberättelse har avgivits den 19 april 2013

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Sten Håkansson
Auktoriserad revisor