

Ginger Oil AB (publ)

Org nr 556545-4195

ÅRSREDOVISNING FÖR RÄKENSKAPSÅRET

2010-01-01 – 2010-12-31

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

Innehåll	Sida
Förvaltningsberättelse	2
Bolagsstyrningsrapport	6
Koncernresultaträkning	13
Koncernbalansräkning	14
Koncernens förändring av eget kapital	16
Kassaflödesanalys för koncernen	17
Moderbolagets resultaträkning	18
Moderbolagets balansräkning	19
Moderbolagets förändring av eget kapital	21
Kassaflödesanalys för moderbolaget	22
Noter, gemensamma för moderbolag och koncern	22
Påskrifter	47
Revisionsberättelse	48

Alla belopp redovisas, om inte annat anges, i SEK

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 finns i Arkansas och i Louisiana. Övriga projekt finns i delstaterna Michigan och Texas. Projekt med tillförlitliga data som är väl underbyggda med moderna geologiska, geofysiska och ingenjörsvetenskapliga analyser prioriteras. Med en konservativ riskpolicy och ett samlat projekturval söker Ginger Oil optimera vinstpotentialen i en traditionellt riskfylld 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 Oils affärsmodell är både att investera bolagets kapital i undersökning och exploatering av geologiska prospekt för identifiering av olja och naturgas, och att utveckla och förvalta resultatet - tillgångar i form av olje- och naturgasfyndigheter. Ginger Oil är verksamt i USA, främst i Texas, Louisiana och Arkansas. Bolagets geografiska fokus hör samman med bolagets nätverk av partners, ledningens erfarenheter av geologisk analys och utveckling av reservoarer.

Verksamheten bygger på det flöde av förslag, idéer och erbjudanden som Ginger Oil får genom bolagets nätverk. Bolagets idé är att ha egen kapacitet och relevanta kunskaper att identifiera attraktiva projekt att arbeta med och investera i. Med hjälp av egna och externa experter genomförs sedan prospektering och exploatering av resultatet.

Bolaget ska utveckla projekt där Ginger Oils 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 Oils 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.

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. Samtidigt har bolaget tillgång till samma nivå av seismisk teknik som de globala oljebolagen har. Sammantaget har dessa faktorer visat sig vara en styrka som har resulterat i flera intressanta projekt.

Ägarförhållanden

Ginger Oil AB har drygt 1600 offentligt kända aktieägare. Hans Blixt och Don Neville inklusive familjer kontrollerar 13,1 procent respektive 13,1 procent av röster och kapital. Antalet aktier den 31 december 2010 var 19 683 443 st. Ginger Oil AB är anslutet till Värdepapperscentralen AB (Euroclear/VPC) och är sedan den 28 maj 2007 noterat på NGM Equity lista.

Namn	Antal Aktier	Röster och kapital (%)
1 NEVILLE, WILLIAM	2 567 186	13,04
2 BLIXT, HANS	2 300 793	11,69
3 DANICA PENSION FÖRSÄKRINGS AB	886 809	4,51
4 DEXIA BIL CUSTOMER ACCOUNT	530 842	2,7
5 NORDNET PENSIONS FÖRSÄKRING AB	518 933	2,64
6 LÖNN, MIKAEL	502 339	2,55
7 STUART, MAGNUS	392 228	1,99
8 CONTISOL ISOLERINGS AKTIEBOLAG	359 912	1,83
9 FÖRSÄKRINGSAKTIEBOLAGET, AVANZA PENSION	351 342	1,78
10 JP MORGAN BANK	325 000	1,65
11 ÖVRIGA AKTIEÄGARE	10 948 059	55,62
SUMMA	19 683 443	100,00

Koncernstruktur

Bolaget 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

2010 har varit ett år av stabilisering och återhämtning. Den initiala prisnivån på råolja kring 75 USD per fat, har fungerat som golv under året. Trenden med mer långsamt stigande världsmarknadspriser har fortsatt och först under fjärde kvartalet har prisnivån signalerat starkare rörelse uppåt. Grundläggande för prisutvecklingen är både lokala lagernivåer och tilltron till global efterfrågan på råolja.

Naturgaspriset som uppvisar stora regionala skillnader har i USA utvecklats betydligt svagare än världsmarknadspriset på råolja. Under 2009 nåddes botten i augusti och har därefter förstärkts. Genom ovanligt kalla vintersäsonger 2009 och 2010 var återhämtningen stark i december 2009 och januari 2010. Därefter har naturgaspriset försvagats, och följer nu ett historiskt mönster.

Fundamentala faktorer ger även i denna återhämtning av världsekonomin en fingervisning om energimarknadens långsiktiga utveckling. Både världsekonomin efterfrågan på olja och oljeindustrins ökade kostnader för utvinning är här centrala. Världsekonomin återhämtning från recessionen har under 2010 inneburit att kapacitetsutnyttjande för råoljeproduktionen gått från 94 % till 98 %. Endast en mindre nedgång i utbudet av råolja kan göra att priserna snabbt kan börja röra sig uppåt och passera 100 USD per fat.

Bolagets reserver

Ginger Oil rapporterade i februari 2010 en värdering av bolagets reserver, genomförd av Ralph E. Davies & Associates. Bevisade reserver (P1) uppgick då till 311 117 fat oljeekvivalenter (oe). Bevisade och sannolika reserver (P2) uppgick till 14 194 000 fat oe. Genomförd värdering i februari 2011 visar att bolagets bevisade reserver den 31 december 2010 (P1) uppgick till 135 078 fat oljeekvivalenter (oe). Bevisade och sannolika reserver (P2) uppgick till 5 179 403 fat oe.

Försäljningen av 72 procentenheter av bolagets ursprungliga 95 procentiga andel i prospektet Tiger Creek har reducerat Ginger Oils bevisade och sannolika reserver (P2). Minskningar i bolagets bevisade reserver härrör från tekniska omvärderingar. Dessa har skett en följd av att etablerade oljefält inte utvecklats genom borning av produktionskällor. Det är bolagets uppfattning att detta påverkat (P1) med minst 150 000 fat oe. Bolagets har avsikt att borra produktionskällor, så snart partners vill medverka.

Bolagets produktion

Produktionen under fjärde kvartalet uppgick till 6 454 fat råolja och 5 379 tusen kubikfot naturgas. Detta motsvarar 82 fat oljeekvivalenter per dag, vilket är 17,2 % högre än utfallet från fjärde kvartalet 2009. Produktionen för helåret 2010 uppgår till 31 316 fat oljeekvivalenter vilket är 12 % högre än 2009. Värdemässigt uppgår produktionen till USD 2,11 M för 2010, jämfört med USD 1,50 M för 2009, vilket är en ökning med 40 %.

Bolagets genomsnittliga dagsproduktion under året uppgick till 87 fat oljeekvivalenter jämfört med 78 fat oljeekvivalenter för 2009. Under fjärde kvartalet har två källor färdigställts för produktion. Den 31 december 2010 hade Ginger Oil andelar i 22 producerande källor (2009, 18 källor).

Bolagets prospektering

Ginger Oil AB har under 2010 genomfört planerade aktiviteter för prospektering av nya fyndigheter och för utbyggnad av befintliga oljefält. Målsättningen med planen är att öka värdet på bolagets mineraltillgångar inom olja och naturgas samt att öka produktionen. Under 2010 har bolaget borrar sammanlagt tio brunnar varav fyra är framgångsrika källor. Alla framgångsrika borrhningar är tagna i produktion under det första kvartalet av 2011.

Av bolagets planerade 16-21 borrhningar för 2010 har 10 genomförts. Avvikelsen förklaras med följande omständigheter:

- Tre planerade borrhningar i Tiger Creek har försenats. Tillståndsprocessen förlängdes efter katastrofen med oljeriggen Deepwater Horizon. Planerna kvarstår för 2011.
- En planerad borrhning mot djup formation i Arkansas kvarstår och senareläggs till 2011.
- Fem planerade borrhningar i Willisville, Arkansas har efter analys av geologin skjutits fram.
- Två planerade borrhningar i Michigan har utgått ur programmet.
- Tre planerade borrhningar i Lewisville och Stephens, Arkansas har utgått ur programmet.

Ginger Oil har under 2010 genomfört fler borrhningar än under något tidigare år. Resultatet, med fyra produktiva brunnar av tio borrhade, är sämre än väntat. Geologin i Arkansas, och särskilt i Willisville har visat sig vara svårare än förväntat att analysera.

När det gäller prospektet Tiger Creek, har bolaget den 14 mars 2011 offentliggjort att borrhningen av första källan påbörjats. Preliminära resultat väntas under första halvan av april 2011.

Inkomstskatt

Inga skatter på resultat har betalats under perioden. Koncernens uppskjutna skattefordran uppgår 31 december till SEK 35,4 (2009: 23,2) Miljoner.

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

Medelantalet anställda i Ginger Oil Koncernen under perioden var sju (sex). Det totala antalet anställda och kontrakterade medarbetare per den 31 december 2010 uppgick till nio, varav en placerad i Stockholm och åtta i Houston, Texas, USA. Av dessa är sju män och två kvinnor. Bolagets verkställande direktör som är placerad i Stockholm är knuten till bolaget genom ett konsultkontrakt. En medarbetare i Houston är kontraktsanställd.

Likviditesgaranti

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

Förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare för 2011

Styrelsen i Ginger Oil AB föreslår nedan riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare till stämman 2011 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 överensstämmer i huvudsak med tidigare tillämpade riktlinjer för ersättning till Koncernens ledande befattningshavare.

Bolaget skall 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. Utvärdering 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 skall baseras på respektive ledande befattningshavares ansvarsområde samt Koncernens intäkts- och resultatutveckling.

Såvitt avser Dotterbolaget kan den rörliga ersättningen även bestå av deltagande i Bolagets så kallade ORRI-program (Over Riding Royalty Interest).

(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 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.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Finansiering

Verksamheten har under 2010 finansierats genom intäkter från försäljning av bolagets produktion av olja och naturgas och genom två nyemissioner, en med företräde för bolagets aktieägare och en riktad till nya aktieägare.

Den 17 mars 2010 beslöt Ginger Oils styrelse att erbjuda bolagets aktieägare företräde att teckna en unit för SEK 13:50 bestående av en aktie (4:00), en konvertibel (9:50) och en teckningsoption (utan vederlag). Emissionen övertecknades och tillförde bolaget SEK 23,1 M. Kostnaderna uppgick till SEK 1,46M jämte ersättning för teckningsgaranti som uppgick till 628 541 nyemitterade aktier.

Den 31 mars offentliggjorde bolagets styrelse en riktade emission av units på samma villkor som erbjöds aktieägare den 17 mars 2010. Resultatet blev att 214 387 units tecknades, vilket tillförde bolaget SEK 2,9 M. Kostnaderna för denna emission uppgick till SEK 0,15 M.

Finansiering ska normalt också kunna ske genom bankkrediter från bolagets bank, Coppermark Bank i Dallas, Texas.

I avtal med Coppermark Bank har bolaget 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 28 april 2010 och vid det efterföljande konstituerande styrelsemötet omvaldes styrelsen i sin helhet, vilket innebär att den under 2010 består av Sven-Erik Ahlstedt, ordförande, Hans Blixt, Arne Hall och Anna Öberg. Styrelsen har under verksamhetsåret hållit tio protokollförda styrelsemöten.

Koncernens investeringar

Koncernen investerar löpande i mineralrättigheter, exploatering, prospektering och gas- och oljetillgångar. Under verksamhetsåret 2010 har koncernens investeringsverksamhet uppgått till netto 16,0 MSEK. 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 borrhprogram. Bolaget har unika tillgångar i ett stort antal prospekt. Genom sitt samarbete med andra oljebolag skapas löpande möjligheter att utveckla borrhprogram och att erbjudas nya prospekt.

Med en årsproduktion överstigande 30 000 fat oljeekvivalenter och oljepriser över 85 USD per fat, har bolaget balans mellan intäkter och löpande operativa kostnader. Med operativa kostnader avses här bolagets kostnader för sin organisation i Houston och Stockholm, samt finansiella kostnader. Detta innebär dels att externt tillfört kapital i huvudsak kan användas för att investera i oljeprospektering dels att ökningen i produktion ger ett direkt bidrag till bolagets investeringsverksamhet.

I bolagets borrhprogram för 2011 finns några stora prospekt som väsentligt kan öka värdet på bolagets samlade tillgångar, och utgöra grunden för en positiv utveckling för bolagets samlade värdering.

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 Oil styrelse består, sedan beslut av årsstämman den 28 april 2010, av fyra årsstämmovalda ledamöter. Bland ledamöterna återfinns en av bolagets huvudägare, Hans Blixt. 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 2010 haft tio styrelsesammanträden inklusive konstituerande styrelsemöte. Den genomsnittliga närvaron har varit > 90 procent och sekreterare vid styrelsemötena har varit verkställande direktören Magnus Stuart. 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 genomförande av två emissioner.

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 rutinmässigt till Houston under en vecka i början av februari varje år och genomför där revision och en detaljerad uppdatering av förhållanden i verksamheten.

Styrelsens sammansättning

Namn	Funktion	Född	Invald	Oberoende	Närvaro	Aktier*	KV-1(SEK)	TO-1	KO/2011	KO/2012
Sven-Erik Ahlstedt	Ordförande	1942	1997	Ja	100%	112 274	218 347	22 984	20 000	0
Hans Blixt	CEO Ginger Oil Inc.	1950	1997	Nej	100%	2 312 343	560 500	59 000	0	50 000
Arne Hall	Ledamot	1950	1997	Ja	60%	109 720	95 684	10 072	20 000	0
Anna Öberg	Ledamot	1962	2008	Ja	100%	0			0	0

* 2010-12-31, Inklusive maka, omyndiga barn och bolag

Styrelseledamöternas huvudsysselsättning, andra väsentliga styrelseuppdrag, utbildning och tidigare befattningar

Sven-Erik Ahlstedt

Styrelseordförande

Styrelseordförande i JLT Mobile Computers AB och Lundell & Zetterberg Holding AB

Ledamot i Dialight Traffic Systems AB och Pro-Co Invest AB

Ägare till Dippex Invest AB och Marknadsanpassning SE Ahlstedt AB

Utbildning: Civilekonom

Tidigare befattningar: Egen verksamhet och styrelseuppdrag

Hans Blixt

Ledamot

CEO i Ginger Oil Company Inc.

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

Utbildning: Reservoaringenjör

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

Arne Hall

Ledamot

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

Utbildning: Civilekonom DHS

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

Anna Öberg

Ledamot

Utbildning: Jur. kand, Advokat vid Advokatfirman Oebergs

Ägare av Stockholms Sjötrafik AB, Stockholm

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

Valberedning

Enligt beslut vid årsstämman 2010 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 aktieäggande den sista bankdagen i september 2010. 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 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 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 styrelsens ordförande 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 skäliga 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 (iii) val av styrelseordförande och övriga styrelseledamöter (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 aktieäggande den sista bankdagen i september 2010, av Don Neville, Hans Blixt, Conny Larsson med bolag, och Mikael Lönn.

Valberedningen har vid konstituerande sammanträde den 25 februari, beslutat att valberedningen skall bestå av Conny Larsson, ordförande och ledamöterna Sven-Erik Ahlstedt, Hans Blixt, Mikael Lönn och Don Neville. 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 presenterat sitt förslag avseende val av bolagets styrelse samt övriga frågor valberedningen har haft att behandla. Aktieägare som önska framföra förslag om styrelsens sammansättning eller synpunkter på verksamhetens inriktning, har möjlighet att kontakta valberedningens ledamöter på telefon.

Conny Larsson, ordförande	+46 70 720 4560
Sven-Erik Ahlstedt	+46 70 590 8172
Hans Blixt	+1 281 475 4422
Mikael Lönn	+46 70 679 1313
William D. Neville	+1 281 475 4423

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 avvikelser från bolagskodens syn på särskilt revisionsutskott.

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 avvikelser från bolagskodens syn på särskilt revisionsutskott.

Revisorer

Val av revisor sker på årsstämma. Vid årsstämman 2007, i samband med Ginger Oils notering på NGM-Equity 2007 valdes det registrerade revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers, för tiden intill slutet av årsstämman 2012. Huvudansvarig revisor är auktoriserad revisor Martin Johansson.

Revisionsbyrå	Vald till årsstämma	Huvudansvarig revisor	Född
Öhrlings PricewaterhouseCoopers 2012		Martin Johansson ¹⁾	1967

¹⁾ Auktoriserad 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.

Bolagsstämma beslutar om ändring i bolagsordningen liksom att i förekommande fall bemyndiga styrelsen att nyemittera aktier, konvertibler och teckningsoptioner, eller att bemyndiga styrelsen att 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, Att: Magnus Stuart, Sveavägen 17, 111 57 Stockholm, alternativt till mstuart@gingeroil.com och skall ha inkommit senast tisdagen den 3 maj 2011.

Årsstämma

Årsstämman 2011 äger rum tisdagen den 21 juni 2011 klockan 16.00, på "The Summit", "Rocky Mountain", i High-Tech Building, 17 trappor, Sveavägen 9 i Stockholm. Inregistrering från kl 15.30.

Kallelse till ordinarie årsstämma 2011

Kallelse kommer att offentliggöras i enlighet med aktiebolagslagen, vilket senast fyra veckor före utsatt tidpunkt för ordinarie årsstämma.

Aktiebolagslagens stadganden för hur publika bolag skall utforma sin kallelse till stämma, förändrades vid årsskiftet 2010/2011. Ginger Oil kommer fortsättningsvis kalla aktieägare genom annonsering i Post och Inrikes Tidningar (PoIT) och genom nedladdning av pdf-fil från bolagets hemsida (www.gingeroil.com) samt i notisformat därefter kungöra att kallelse ägt rum i Svenska Dagbladet.

Handlingar inför årsstämman 2011

Handlingar inför årsstämman offentliggörs i enlighet med aktiebolagens 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*	KV-1 (SEK)*	TO-1*	KO/2012
Magnus Stuart	VD Ginger Oil AB	1954	2008	381 900	780 900	82 200	41 667
Hans G. Blixt	CEO Ginger Oil Inc.	1950	1997	2 312 343	560 500	59 000	50 000
William D.Neville	President Ginger Oil Inc.	1935	1997	2 578 736	560 500	59 000	50 000
Richard Brubaker	CFO Ginger Oil Inc.	1958	2000	45 000			33 333
Scott Robinsson	VP, Produktionsansvarig	1945	2007				33 333
Dan Bendig	VP, Prospekteringsansvarig	1953	2007	5 300			33 333
Dave Elder	VP, Mineralrättsansvarig	1953	2007				33 333

* 2010-12-31, Inklusive maka, omyndiga barn och bolag

Personalens huvudsysselsättning, styrelseuppdrag, utbildning och tidigare befattningar

William D. Neville

President i Ginger Oil Company Inc.

Styrelseledamot i Barataria Seisbank LLC, Cobra North America LLC Gulf Coast Seismic LLC och Neville Properties LLC.

Utbildning: BA Geology (cum laude) St. Joseph's College, Indiana och MS Geology, University of Wisconsin

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

Hans Blixt

Se under Styrelse, sid 8

Magnus Stuart

Verkställande Direktör i Ginger Oil AB(publ) (Moderbolaget)

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

Styrelseledamot i Autobalance Plc, LightLab AB(publ), DagensPS och i BioTap A/S. Suppleant i GSAB.

Utbildning: Bergsingenjör KTH, Civilekonom DHS

Tidigare befattningar: AB Custos och Investment AB Öresund, Chieftain Corporate Advisor AB

NGM-Börsens övervakande organ

Ginger Oil ABs rapportering har under 2010 varit föremål för övervakning från NGM-Börsen inom ramen för ordinarie redovisningstillsyn. Bolagets samtliga rapporter och årsredovisning har detaljgranskats. Synpunkter och värderingar från NGM har lämnats bolaget för kommentarer och i förekommande fall åtgärder.

NGM har offentliggjort resultatet av sin granskning utan att röja enskilda bolags resultat.

Intern Kontroll

Intern kontroll avseende rapportering

Beskrivningen är begränsad till hur den interna kontrollen 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 kontroll avseende den finansiella rapporteringen är organiserad

Kontrollmiljö

Grunden för den interna kontrollen 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 (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 2011
Styrelsen

Flerårsjämförelse

Bolagets ekonomiska utveckling i sammandrag.

[KSEK]	2010	2009	2008	2007	2006
Resultat efter finansiella poster	-40 867	2 528	-17 732	-4 507	-4 654
Balansomslutning	89 896	111 695	119 003	90 059	80 877
Soliditet %	59	67	67	88	83
Avkastning på total kapital %	neg	4	neg	neg	neg
Avkastning på eget kapital %	neg	2	neg	neg	neg
Operativt kassaflöde	-9 585	3 280	2 934	-160	1 128

Resultat och ställning

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

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Under mars månad har bolaget genomfördes den första undersökningsborrningen, Lamb #1, i prospektet Tiger Creek. Den 12 april kunde konsortiet konstatera att Lamb #1 var improduktiv. Den geologiska modellen för Lamb #1 har utvärderats mot det uppmätta resultatet, och efter initiala slutsatser har Ginger Oils styrelse beslutat att sätta igång en utvecklingsstudie.

Förslag till vinstdisposition (SEK)

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:

Överkursfond	73 826 353
Balanserat resultat	7 724 817
Årets resultat	-168 962
	81 382 208

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att

I ny räkning överföres **81 382 208**

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

<i>Belopp i SEK</i>	Not	2010	2009
Rörelsens intäkter	1, 3		
Nettoomsättning		13 340 491	11 070 999
Aktiverat arbete för egen räkning	4	3 689 780	3 180 054
Övriga rörelseintäkter	3	-	18 219 788
Summa intäkter		17 030 271	32 470 841
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	4, 5, 8	-41 043 116	-10 687 360
Personalkostnader	5	-7 095 987	-6 195 839
Avskrivningar	8	-4 971 022	-10 802 542
Summa rörelsens kostnader		-53 110 125	-27 685 741
Rörelseresultat		-36 079 854	4 785 100
Resultat från finansiella investeringar	6		
Finansiella intäkter		103 990	58 736
Finansiella kostnader		-4 890 640	-2 315 761
Summa resultat finansiella investeringar		-4 786 650	-2 257 025
Resultat efter finansiella poster		-40 866 504	2 528 075
Inkomstskatt	7	14 805 379	-674 269
Årets resultat		-26 061 125	1 853 806
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		-26 061 125	1 853 806
		-26 061 125	1 853 806

<i>Belopp i SEK</i>	Not	2010	2009
	13		
Resultat per aktie, före utspädning		-1,39	0,11
Resultat per aktie, efter utspädning		-1,33	0,10
Antal aktier, vägt genomsnitt, före utspädning		18 749 862	17 127 741
Antal aktier, vägt genomsnitt, efter utspädning		19 549 862	18 002 741

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

<i>Belopp i SEK</i>	Not	2010	2009
Årets resultat		-26 061 125	1 853 806
Omräkningsdifferenser		-5 249 188	-6 151 218
Periodens totalresultat		-31 310 313	-4 297 412
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		-31 310 313	-4 297 412
		-31 310 313	-4 297 412

KONCERNENS BALANSRÄKNING

<i>Belopp i SEK</i>	Not	2010-12-31	2009-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Materiella och immateriella anläggningstillgångar			
	8		
Materiella olje- och gastillgångar		3 496 289	44 787 374
Immateriella olje- och gastillgångar,		34 781 630	28 094 990
Inventarier, verktyg och installationer		27 344	52 468
Summa materiella och immateriella anläggningstillgångar		38 305 263	72 934 832
Finansiella anläggningstillgångar			
Uppskjuten skattefordran	7	35 354 829	23 191 988
Andra långfristiga värdepappersinnehav	10	464 852	742 866
Andra långfristiga fordringar	10	95 638	127 668
Summa finansiella anläggningstillgångar		35 915 319	24 062 522
Summa anläggningstillgångar		74 220 582	96 997 354
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	9, 10	7 029 525	4 083 614
Övriga kortfristiga fordringar		282 916	497 266
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		237 999	328 184
Summa		7 550 440	4 909 064
Likvida medel	10, 11	8 124 649	9 788 600
Summa omsättningstillgångar		15 675 089	14 697 664
Summa tillgångar		89 895 671	111 695 018

KONCERNENS BALANSRÄKNING (forts.)

<i>Belopp i SEK</i>	Not	2010-12-31	2009-12-31
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
<i>Kapital och reserver som kan hänföras till Moderföretags aktieägare</i>			
Aktiekapital	12	1 968 344	1 712 774
Övrigt tillskjutet kapital		117 115 481	107 144 243
Reserver		-8 292 699	-1 584 330
Balanserat resultat inklusive årets resultat		-58 096 835	-32 035 710
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		52 694 291	75 236 977
Skulder			
Långfristiga skulder			
Långfristiga skulder	15	25 045 868	23 012 271
Summa långfristiga skulder		25 045 868	23 012 271
Avsättningar			
Uppskjuten skatteskuld	7	650 167	-
Summa avsättningar		650 167	-
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		8 021 551	1 489 486
Övriga kortfristiga skulder	15, 16	2 645 434	11 536 810
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		838 360	419 474
Summa kortfristiga skulder		11 505 345	13 445 770
Summa skulder och avsättningar		37 201 380	36 458 041
Summa eget kapital och skulder		89 895 671	111 695 018

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i SEK	Not	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				
		Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inkl årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2009-01-01	12	1 712 774	107 144 243	4 566 887	-33 889 517	79 534 387
Årets resultat		-	-	-	1 853 807	1 853 807
Övrigt totalresultat						
Omräkningsdifferenser		-	-	-6 151 217	-	-6 151 217
Årets totalresultat		-	-	-6 151 217	1 853 807	-4 297 410
Utgående eget kapital 2009-12-31		1 712 774	107 144 243	-1 584 330	-32 035 710	75 236 977
Ingående eget kapital 2010-01-01		1 712 774	107 144 243	-1 584 330	-32 035 710	75 236 977
Årets resultat		-	-	-	-26 061 125	-26 061 125
Övrigt totalresultat						
Omräkningsdifferenser		-	-	-5 249 188	-	-5 249 188
Årets totalresultat		-	-	-5 249 188	-26 061 125	-31 310 313
Emissionskostnader		-	-	-1 468 333	-	-1 468 333
Eget kapitalandel konvertibellån		-	-	1 041 239	-	1 041 239
Uppskjuten skatt konvertibellån		-	-	-1 032 087	-	-1 032 087
Nyemission		255 570	9 971 238	-	-	10 226 808
Utgående eget kapital 2010-12-31		1 968 344	117 115 481	-8 292 699	-58 096 835	52 694 291

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDET

<i>Belopp i SEK</i>	Not	2010	2009
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital			
Resultat efter finansiella poster		-40 866 504	2 528 076
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet:			
Av- och nedskrivningar	8	37 565 757	15 105 727
Kursvinster +/- förluster -		-7 534 312	-809 476
Realisationsresultat		821 455	-18 219 791
Uppskjuten skatt konvertibellån	7	1 032 087	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-8 981 517	-1 395 464
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		-3 052 773	-685 130
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder		2 448 840	5 360 963
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-9 585 450	3 280 369
Investeringsverksamheten			
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	8	-1 857 733	-1 859 931
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	8	-14 406 403	-17 014 171
Sålda finansiella och materiella anläggningstillgångar	8	10 413 430	29 048 667
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-5 850 706	10 174 562
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	12	8 767 627	-
Upptagna lån		15 872 411	-
Amortering av lån		-10 511 000	-6 286 210
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		14 129 038	-6 286 210
Årets kassaflöde		-1 307 118	7 168 721
Likvida medel vid årets början		9 788 600	3 424 448
Valutakursdifferens i likvida medel		-356 833	-804 569
Likvida medel vid årets slut	11	8 124 649	9 788 600

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

<i>Belopp i SEK</i>	Not	2010	2009
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	2, 3	264 786	250 000
Summa intäkter		264 786	250 000
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	4	-3 652 811	-2 334 079
Summa rörelsens kostnader		-3 652 811	-2 334 079
Rörelseresultat		-3 388 025	-2 084 079
Resultat från finansiella investeringar			
Finansiella intäkter	6	5 511 810	4 560 104
Finansiella kostnader	6	-3 348 625	-301
Finansiella poster netto		2 163 185	4 559 803
Resultat efter finansiella poster		-1 224 840	2 475 724
Skatt på årets resultat	7	1 055 878	-649 919
Årets resultat		-168 962	1 825 805

MODERBOLAGETS TOTALRESULTAT

<i>Belopp i SEK</i>	Not	2010	2009
Årets resultat		-168 962	1 825 805
Periodens totalresultat		-168 962	1 825 805
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		-168 962	1 825 805
		-168 962	1 825 805

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

<i>Belopp i SEK</i>	Not	2010-12-31	2009-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Finansiella tillgångar			
Andelar i dotterföretag	18	29 950 928	29 950 928
Fordran på dotterföretag		120 583 983	96 609 384
Uppskjuten skattefordran	7	2 098 022	1 424 064
		<u>152 632 933</u>	<u>127 984 376</u>
Summa anläggningstillgångar		152 632 933	127 984 376
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Övriga fordringar		149 531	83 322
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		132 911	170 000
Kassa och bank	11	2 255 605	625 588
		<u>2 538 047</u>	<u>878 910</u>
Summa omsättningstillgångar		2 538 047	878 910
Summa tillgångar		155 170 980	128 863 286

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING (forts.)

<i>Belopp i SEK</i>	Not	2010-12-31	2009-12-31
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	12		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital (19 683 443 aktier)		1 968 344	1 712 774
Reservfond		53 581 384	53 581 384
		<u>55 549 728</u>	<u>55 294 158</u>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		73 826 353	63 855 115
Balanserat resultat		7 724 817	7 358 192
Årets resultat		-168 962	1 825 805
		<u>81 382 208</u>	<u>73 039 112</u>
Summa eget kapital		136 931 936	128 333 270
Långfristiga skulder			
Konvertibellån	15	15 845 411	-
Övriga långfristiga skulder	14	27 000	-
Avsättning för skatt	7	650 167	-
		<u>16 522 578</u>	<u>-</u>
Summa långfristiga skulder		16 522 578	-
Skulder			
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		417 784	16 541
Övriga kortfristiga skulder	16	460 325	94 000
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		838 357	419 475
		<u>1 716 466</u>	<u>530 016</u>
Summa kortfristiga skulder		1 716 466	530 016
Summa skulder		18 239 044	530 016
Summa eget kapital och skulder		155 170 980	128 863 286

<i>Belopp i SEK</i>	Not	2010-12-31	2009-12-31
Ansvarsförbindelser och ställda säkerheter	17	1 654 864	2 596 800

MODERBOLAGETS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

Belopp i SEK				Balanserat	Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Reservfond	Överkursfond	resultat inkl årets resultat	
Ingående eget kapital 2009-01-01	1 712 774	53 581 384	63 855 115	7 358 192	126 507 465
Årets resultat	-	-	-	1 825 805	1 825 805
Utgående eget kapital 2009-12-31	1 712 774	53 581 384	63 855 115	9 183 997	128 333 270
Ingående eget kapital 2010-01-01	1 712 774	53 581 384	63 855 115	9 183 997	128 333 270
Nyemissionskostnader	-	-	-	-1 468 333	-1 468 333
Konvertibellån	-	-	-	1 041 239	1 041 239
Uppskjuten skatt konvertibellån	-	-	-	-1 032 087	-1 032 087
Nyemission	255 570	-	9 971 238	-	10 226 808
Årets resultat	-	-	-	-168 962	-168 962
Utgående eget kapital 2010-12-31	1 968 344	53 581 384	73 826 353	7 555 855	136 931 936

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDE

Belopp i SEK	Not	2010	2009
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital			
Resultat efter finansiella poster		-1 224 840	2 475 724
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet:			
Uppskjuten skatt konvertibellån	7	1 032 087	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-192 753	2 475 724
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		-29 120	-3 917
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder		1 186 451	-197 273
Kassaflöde från den löpande verksamheten		964 578	2 274 534
Investeringsverksamheten			
Förvärv av finansiella tillgångar		-23 974 599	-2 419 429
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-23 974 599	-2 419 429
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	12	8 767 627	-
Upptagna lån		15 872 411	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		24 640 038	0
Årets kassaflöde		1 630 017	-144 895
Likvida medel vid årets början		625 588	770 482
Likvida medel vid årets slut	11	2 255 605	625 588

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 seismisk analys 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, Sveavägen 17, XVII, SE-111 57 Stockholm. Bolaget är noterat på NGM Equity i Stockholm.

Denna koncernredovisning har den 31 mars 2011 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.

Koncernredovisningen har upprättats enligt förvärvsmetoden förutom finansiella instrument som redovisas till verkliga värden i enlighet med IAS 39, Finansiella instrument, "Redovisning och värdering".

Ändringar i redovisningsprinciper och upplysningar

(a) Nya och ändrade standarder som tillämpas av koncernen

IFRS 3 (omarbetad), "Rörelseförvärv", och därav följande ändringar av IAS 27, "Koncernredovisning och separata finansiella rapporter", ska tillämpas framåttriktat för rörelseförvärv där förvärvstidpunkten infaller i det första räkenskapsår som börjar den 1 juli 2009 eller senare. Den omarbetade standarden fortsätter att föreskriva att förvärvsmetoden tillämpas för rörelseförvärv men med några väsentliga ändringar. Exempelvis redovisas alla betalningar för att köpa en verksamhet till verkligt värde på förvärvsdagen, inklusive villkorade köpeskillingar som klassificerats som skuld och som därefter omvärderas via rapporten över totalresultatet. Alla förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs. Inga förvärv har skett i Ginger Oil koncernen under året.

IAS 27 (omarbetad), "Koncernredovisning och separata rapporter" kräver att effekterna av alla transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande redovisas i eget kapital, så länge som det bestämmande inflytandet kvarstår, och dessa transaktioner ger inte längre upphov till goodwill eller vinster och förluster. Standarden anger också att när ett moderföretag mister det bestämmande inflytandet ska eventuell kvarvarande andel omvärderas till verkligt värde och en vinst eller förlust redovisas i resultaträkningen. IAS 27 (omarbetad) inte har haft någon påverkan på innevarande period, då det har inte förekommit några transaktioner där företaget förlorat det bestämmande inflytandet men har kvar en andel och det har heller inte förekommit några transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande.

IAS 36 (ändring), "Nedskrivningar" gäller för räkenskapsår som börjar 1 januari 2010 eller senare. Ändringen klargör att den största kassagenererande enhet (eller grupp av enheter) på vilken goodwill ska fördelas i syfte att pröva nedskrivningsbehov, är ett rörelsesegment enligt definitionen i punkt 5 i IFRS 8, "Rörelsesegment" (dvs. före sammanslagning av segment med likartade ekonomiska egenskaper). IAS 36 (ändring) har inte haft någon påverkan på innevarande period, då Ginger Oil koncernen ej redovisar någon goodwill.

IAS 38 (ändring), "Immateriella tillgångar" (gäller räkenskapsår som börjar 1 januari 2010 eller senare). Ändringen ger vägledning i att fastställa verkligt värde på en immateriell tillgång som förvärvats i ett rörelseförvärv och som tillåter redovisning av en grupp av tillgångar som en enda tillgång om de enskilda tillgångarna har liknande nyttjandeperioder. Inga immateriella tillgångar har förvärvats i ett rörelseförvärv under året.

IAS 1 (ändring), "Utformning av finansiella rapporter". Ändringen klargör att den potentiella regleringen av en skuld genom emission av aktier inte är relevant för dess klassificering som kort eller långfristig.

(b) Nya och ändrade standarder, samt tolkningar som ska tillämpas för första gången för räkenskapsår som börjar 1 januari 2010 men som för närvarande inte är tillämpbara för koncernen

IFRIC 16 (ändring), "Säkringar av nettoinvestering i en utlandsverksamhet", gäller för räkenskapsår som börjar den 1 juli 2009 eller senare.

IFRIC 17, "Värdeöverföring av icke-kontanta tillgångar genom utdelning till ägare", gäller för räkenskapsår som börjar 1 juli 2009 eller senare.

IFRIC 18, "Överföringar av tillgångar från kunder", gäller för överföringar av tillgångar som skett den 1 juli 2009 eller senare.

IFRIC 9 och IAS 39 (ändring), Inbäddade derivat, gäller för räkenskapsår som slutar den 30 juni 2009 eller senare.

IFRS 2 (ändring), "Group cash-settled and share based payment transactions", gäller för räkenskapsår som börjar 1 januari 2010 eller senare.

IFRS 5 (ändring), "Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter".

(c) Nya standarder, ändringar och tolkningar av befintliga standarder som ännu inte har trätt i kraft och som inte är tillämpbara i förtid av koncernen.

IFRS 9, "Financial instruments" (publicerad i november 2009).. Standarden är inte tillämplig förrän för räkenskapsår som börjar 1 januari 2013 men är tillgänglig för förtida tillämpning. Dock har standarden ännu inte antagits av EU.

IAS 24 (omarbetad), "Upplysningar om närstående", utgiven november 2009. Den ersätter IAS 24, "Upplysningar om närstående", utgiven 2003. IAS 24 (omarbetad) ska tillämpas för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2011 eller senare.

IAS 32 (ändring), "Klassificering av teckningsrätter", publicerad i oktober 2009 (gäller för räkenskapsår som börjar 1 februari 2010 eller senare).

IFRIC 19, "Utsläckning av finansiella skulder med egetkapitalinstrument" (gäller för räkenskapsår som börjar 1 juli 2010 eller senare).

IFRIC 14 (ändring) "Förskotts betalning av ett lägsta fonderingskrav". Ändringen justerar en icke åsyftad konsekvens i IFRIC 14, "IAS 19 – Begränsningen av en förmånsbestämd tillgång, lägsta fonderingskrav och samspelet dem emellan".

Företagsledningens preliminära bedömning är att övriga nya och ändrade standarder och tolkningar inte kommer att få någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter den period de tillämpas för första gången.

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

En rörelsegren är en grupp tillgångar och verksamheter som tillhandahåller produkter eller tjänster som är utsatta för risker och möjligheter som skiljer sig från vad som gäller för andra rörelsegrenar. Geografiska områden tillhandahåller produkter eller tjänster inom en ekonomisk miljö som är utsatt för risker och möjligheter som skiljer sig från vad som gäller för andra ekonomiska miljöer. Ginger Oil verkar inom en rörelsegren, prospektering och ett geografiskt område USA.

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.

Vid konsolideringen förs valutakursdifferenser, som uppstår till följd av omräkning av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter och av upplåning och andra valutainstrument som identifierats som säkringar av sådana investeringar, till eget kapital. Vid avyttring av en utlandsverksamhet redovisas sådana kursdifferenser i resultaträkningen som en del av realisationsvinsten/-förlusten.

Goodwill och justeringar av verkligt värde som uppkommer vid förvärv av en utlandsverksamhet behandlas som tillgångar och skulder hos denna verksamhet och omräknas till balansdagens kurs.

Valutakurser

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

Belopp i SEK	2010		2009	
	Balansdagens kurs	Genomsnittskurs	Balansdagens kurs	Genomsnittskurs
USD	6,8025	7,2049	7,2125	7,6457

Immateriella tillgångar

Balanserade utvecklingsutgifter avseende prospektering och utvärderingstillgångar

Inmutningar och aktiverade prospekteringsutgifter redovisas i enlighet med IFRS 6 *Prospektering efter samt utvärdering av mineraltillgångar*. Inmutningar och aktiverade prospekteringsutgifter värderas till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar och avser alla utgifter direkt hänförliga till prospektering och utvärdering av mineraltillgångar. I balanserade prospekterings- och utvärderingsutgifter ingår utgifter för förvärv av prospekteringsrättigheter, prospekteringsutgifter hänförliga till seismiska, geofysiska, geologiska och andra genomförda undersökningar, utgifter för borrhning, teknisk installation och utrustning. 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.

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 respektive IAS 38, beroende av hur tillgångarna omklassificeras.

Nedskrivningsbehov på prospekterings- och utvärderingstillgångar prövas, utifrån kraven i IFRS 6, när fakta och omständigheter tyder på att det redovisade värdet för en prospekterings- och utvärderingstillgång 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.

Materiella och immateriella anläggningstillgångar

Inventarier, verktyg och installationer

Alla materiella anläggningstillgångar 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.

Olje- och gastillgångar

Olje- och gastillgångar redovisas till anskaffningskostnad minus avskrivning och i tillämpliga fall nedskrivningar. Alla kostnader för anskaffande av koncessioner, licenser eller andelar i produktionsdelningsavtal samt för undersökning, borrning och utbyggnad av dessa aktiveras i separata kostnadsställen, ett för varje fält. Varje fält omfattar en källa.

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. Avskrivning per fält kostnadsförs i resultaträkningen när produktion påbörjas.

Bolaget särredovisar olje- och gastillgångar i immateriella och materiella anläggningstillgångar. Vidare redovisar bolaget utfarmning av övergivna borrhål som övriga externa kostnader i resultaträkningen.

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 reservoarer 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.

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.

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. Vid bedömningen delas tillgångarna i två kategorier:

Prospekteringstillgångar

Nedskrivningsbehov på prospekterings- och utvärderingstillgångar prövas, utifrån kraven i IFRS 6, när fakta och omständigheter tyder på att det redovisade värdet för samtliga 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.

Producerande tillgångar

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.

Nedskrivningar

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

Finansiella instrument

Koncernen klassificerar sina finansiella instrument i följande kategorier: lånefordringar, kundfordringar och finansiella tillgångar som kan säljas. 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.

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.

Finansiella instrument som kan säljas

Finansiella tillgångar som kan säljas är icke-derivata tillgångar som antingen har hänförts till denna kategori eller inte klassificerats i någon av övriga kategorier. De ingår i anläggningstillgångar om ledningen inte har för avsikt att avyttra tillgången inom 12 månader efter balansdagen.

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 överförts och Koncernen har överfört i stort sett alla risker och fördelar som är förknippade med äganderätten. Finansiella tillgångar som kan säljas och finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas efter anskaffningstidpunkten till verkligt värde. När instrument som klassificerats som finansiell tillgång som kan säljas säljs, eller då nedskrivningsbehov föreligger för dessa, förs ackumulerade justeringar av verkligt värde till resultaträkningen såsom Intäkter från finansiella instrument.

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 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 rörelsekostnader i resultaträkningen.

Likvida medel

I likvida medel ingår kassa, banktillgodohavanden och övriga kortfristiga placeringar med förfallodag inom tre månader från anskaffningstidpunkten samt checkräkningskredit. I balansräkningen redovisas checkräkningskredit som upplåning bland Kortfristiga skulder.

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.

Leverantörsskulder

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

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.

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 och intresseföretag 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. Om emellertid den uppskjutna skatten uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld som inte är ett företagsförvärv och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat, redovisas den inte. 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 realiserar 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 och intresseföretag, 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.

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 förmåner vid avslutad anställning, ersättning vid uppsägningar och bonusprogram
Bolaget har inga åtagande vid avslutad anställning förutom de som gjorts avseende bolagets ORRI-program. Ingen specifik ersättning utgår vid uppsägningar. Se vidare not 5.

Aktierelaterade ersättningar

Aktierelaterade ersättningar (reglering görs med aktier) i form av optioner utgår till väsentliga medarbetare, styrelseledamöter och samarbetspartners. Mottagaren erlägger en marknadsmässig premie varför någon förmån ej uppstår. Styrelsen beslutar om tilldelningen av optioner. Mottagna betalningar, efter avdrag för eventuella direkt hänförliga transaktionskostnader, krediteras aktiekapitalet (kvotvärde) och överkursfonden när optionerna utnyttjas. Vidare information se not 12.

Avsättningar

Avsättningar för miljöåterställande åtgärder, omstruktureringskostnader 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. Avsättningar för omstrukturering innefattar kostnader för uppsägning av leasingavtal och för avgångsersättningar. Inga avsättningar görs för framtida rörelseförluster.

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

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.

(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.

Leasing

Kostnaden för anläggningstillgångar som hyrs istället för att ägas redovisas i huvudsak som hyreskostnader (operationell leasing). Om leasingavtalen innehåller villkor som innebär att koncernen åtnjuter de ekonomiska förmåner och bär de ekonomiska risker som förknippas med ägandet till objekten (finansiell leasing) redovisas de bland anläggningstillgångarna i koncernbalansräkningen och avskrivs under nyttjandeperioden (den kortare av den ekonomiska livslängden och den återstående leasingtiden). Samtidigt redovisas nuvärdet av de framtida leasingavgifter som en skuld.

I moderbolaget redovisas samtliga leasingavtal som operationella, oavsett om de är operationella eller finansiella. För närvarande disponerar koncernen ej några tillgångar via leasing.

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. För närvarande är koncernens finansiella risker förhållandevis höga då bolagets likvida medel förbrukas kontinuerligt. Styrelsens bedömning är att koncernen är going concern trots den höga risken.

(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 2010 ha varit 2 100 tkr högre/lägre (2009: 940 tkr lägre/högre).

(ii) PrISRISK

Koncernen exponeras för prISRISK avseende utvecklingen av råolja- och gaspriset. Ingen säkring sker för närvarande av råolja- och gaspriset.

Om olje- och gaspriserna stigit/sjunkit med 10 procent i förhållande till det snittpris som rådde under 2010 skulle intäkterna varit 1 703 tkr högre/lägre (2009: 3 247 tkr högre/lägre) vid oförändrad växelkurs.

(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 långfristig upplåning. Upplåning som görs med rörlig ränta utsätter

koncernen för ränterisk avseende kassaflöde. Vid årets slut var 100 % av upplåningen till rörlig ränta. Ingen säkring föreligger avseende detta.

(b) Kreditrisk

Koncernen har ingen väsentlig koncentration av kreditrisker. Olje- och gasproduktionen hanteras av skiljda 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 (not 14) och likvida medel, på basis av förväntade kassaflöden. Då kassaflödena är beroende av utfallet av pågående och framtida prospektering arbetar ledningen utifrån olika scenarion.

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 2010	< 1 år	1 - 5 år	> 5 år
Upplåning	1 979 759	13 892 652	11 153 216
Leverantörsskulder	8 021 551	-	-
Övriga skulder	665 675	-	-
Per 31/12 2009	< 1 år	1 - 5 år	> 5 år
Upplåning	5 150 690	19 333 900	3 678 371
Leverantörsskulder	1 489 486		
Övriga skulder	94 000		

(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.

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.

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. Några omständigheter eller fakta som tyder på att nedskrivning skulle vara motiverad har ej framkommit.

(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. Några omständigheter eller fakta som tyder på att en nedskrivning skulle vara motiverad har ej framkommit.

Verkligt värde

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.

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 SEK</i>	2010	2009
Koncernen		
Olja och naturgas	17 030 271	14 251 053
<i>Övriga rörelseintäkter</i>		
Realisationsresultat vid försäljning olja- och gastillgångar *	-	18 219 788
Totala intäkter	17 030 271	32 470 841
<i>Belopp i SEK</i>	2010	2009
Moderbolaget		
Tjänsteintäkter från koncernföretag	264 786	250 000
Totala intäkter	264 786	250 000

* Försålda anläggningstillgångar uppgick till ett redovisat värde uppgående till 9 653 158 SEK och genererade ett försäljningspris uppgående till 27 872 946 SEK vilket gav en realisationsvinst inklusive valutakurseffekter på 18 219 788 SEK.

Not 4 Externa kostnader

Revisionsarvode

<i>Belopp i SEK</i>	2010	2009
Koncernen		
<i>PwC</i>		
Revisionsuppdrag	288 184	346 626
Revisionsnära tjänster *	230 000	40 000
Skatterådgivning	-	-
Andra uppdrag	-	-
Summa	518 184	386 626
Moderbolaget		
<i>PwC</i>		
Revisionsuppdrag	288 184	
Revisionsnära tjänster *	230 000	
Skatterådgivning	-	-
Andra uppdrag	-	-
Summa	518 184	0

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

* Inkluderat i ovanstående redovisade kostnader har under 2010 revisionsnära tjänster uppgående till 105 000 SEK redovisats som emissionskostnader i eget kapital.

Not 5 Personalkostnader

Medelantal anställda	2010	2009
Moderbolaget		
Män	-	-
Kvinnor	-	-
Totalt i moderbolaget	-	-
Dotterbolaget		
Män	6	5
Kvinnor	1	1
Totalt i dotterföretag	7	6
Koncernen totalt	7	6

Könsfördelning i företagsledningen	2010	2009
	Andel kvinnor i %	Andel kvinnor i %
Koncernen		
<i>Andel kvinnor</i>		
Styrelsen	25%	25%
Företagsledningen	0%	0%
Moderbolaget		
<i>Andel kvinnor</i>		
Styrelsen	25%	25%
Företagsledningen	0%	0%

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader	2010	2009
Koncernen		
Styrelse, VD och företagsledning	5 103 370	4 564 292
(varav rörlig ersättning)	(456 209)	(119 180)
Övriga anställda	518 305	388 242
Summa	5 621 675	4 952 534
Sociala kostnader	1 034 459	343 694
Kostnad för avgiftsbestämda pensionsplaner	511 188	128 096
Summa	1 545 647	471 790
Moderbolaget		
Styrelse, VD och företagsledning	-	-
Övriga anställda	-	-
Summa	-	-
Sociala kostnader	-	-
Pensionskostnader	-	-
Summa	-	-

Av styrelsen och vd är 4 män och 1 kvinna. Av övriga ledande befattningshavare är alla män.

Då en stor del av verksamheten består av utveckling av de koncessioner som bolaget 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.

Konsultkostnader avseende verkställande direktör 785 000 (660 000) SEK samt styrelsearvode 200 000 (300 000) SEK ingår i övriga externa kostnader.

Not 5 Personalkostnader forts.

Löner och andra ersättning till ledande befattningshavare

2010

<i>Belopp i KSEK</i>	Löner och ersättningar	Styrelse-arvode	Rörlig ersättning (varav 100% ORRI)	Konsult-arvode	Liv- och sjuk-försäkring	Pensions-kostnader	Totalt
Styrelsens ordförande Sven-Erik Ahlstedt	-	100 000	-	-	-	-	100 000
Verkställande direktör Magnus Stuart	-	-	-	785 000	-	-	785 000
Hans Blixt, styrelseledamot	774 527	-	97 650	-	220 466	77 453	1 170 096
Arne Hall, styrelseledamot	-	50 000	-	-	-	-	50 000
Anna Öberg, styrelseledamot	-	50 000	-	-	-	-	50 000
President Ginger Oil Inc William D Neville	774 527	-	97 652	-	229 636	77 453	1 179 268
Övriga ledande befattningshavare Ginger Oil Inc (antal 4)	3 098 107	-	260 907	-	584 356	309 811	4 253 181
Summa	4 647 161	200 000	456 209	785 000	1 034 458	464 717	7 587 545

2009

<i>Belopp i KSEK</i>	Löner och ersättningar	Styrelse-arvode	Rörlig ersättning (varav 100% ORRI)	Konsult-arvode	Liv- och sjuk-försäkring	Pensions-kostnader	Totalt
Styrelsens ordförande Allan Åkerstedt	-	100 000	-	-	-	-	100 000
Verkställande direktör Magnus Stuart	-	-	-	660 000	-	-	660 000
Sven-Erik Ahlstedt, styrelseledamot	-	50 000	-	-	-	-	50 000
Hans Blixt, styrelseledamot	764 751	-	15 408	-	183 824	21 987	985 970
Arne Hall, styrelseledamot	-	50 000	-	-	-	-	50 000
Helge Ringdal, styrelseledamot	-	50 000	-	-	-	-	50 000
Per Lagerkvist, styrelseledamot	-	50 000	-	-	-	-	50 000
President Ginger Oil Inc William D Neville	764 751	-	15 408	-	58 085	21 987	860 231
Övriga ledande befattningshavare Ginger Oil Inc (antal 4)	2 915 611	-	88 364	-	529 605	84 123	3 617 703
Summa	4 445 113	300 000	119 180	660 000	771 514	128 097	6 423 904

Principer

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämans beslut den 28 april 2010.

För ledande befattningshavare gäller nedan riktlinjer som beslutades av bolagsstämman den 28 april 2010:

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 överensstämmer i huvudsak med tidigare tillämpade riktlinjer för ersättning till Koncernens ledande befattningshavare.

Bolaget skall 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. Utvärdering 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 skall baseras på respektive ledande befattningshavarens ansvarsområde samt Koncernens intäkts- och resultatutveckling.

Såvitt avser Dotterbolaget kan den rörliga ersättningen även bestå av deltagande i Bolagets så kallade ORRI-program (Over Riding Royalty Interest).

(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 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.

Något särskilt arvode utgår inte för kommittéarbete. Ersättning till ledande befattningshavare utgörs av grundlön, försäkringar samt pension. Verkställande direktören anlitas på konsultbasis och ersätts enligt avtal.

Bolaget tillämpar för närvarande inte anställningsavtal som innebär att medarbetar får rätt till ersättning som en följd av uppsägning. Anställningsavtal innebär ömsesidiga uppsägningstider på maximalt 6 månader.

Utöver detta, har bolaget två s.k. ORRI-program (Overriding royalty Interest). Det första som omfattar Hans Blixt och William D. Neville ger intäkter från ett bestämt område i Arkansas. Det andra (ORRI-II) som i dagsläget omfattar bland ledande befattningshavare Richard Brubaker, Dan Bending, Carry D. Elder och Scott Robinson, ger intäkter från alla områden räknat från juni 2007. ORRI-II ger varje deltagare i ORRI-II, rätt till upp till 0,1475 procent var av bolagets direkta intäkter. 2010 betalades 456 209 SEK (119 180) ut avseende ORRI-II programmet.

Avgiftsbestämd pensionsplan

Koncernen har endast avgiftsbestämda pensionsplaner. Pensionskostnad avser den kostnad som belastat årets resultat.

Moderbolaget

Bolaget har inte haft några anställda under året.

Not 6 Resultat från finansiella investeringar

Finansiella intäkter

<i>Belopp i SEK</i>	2010	2009
Koncernen		
Resultat vid försäljning av kortfristiga placeringar	12	5 681
Ränteintäkter	103 978	53 055
Summa finansiella intäkter	103 990	58 736
Moderbolaget		
Resultat vid försäljning av kortfristiga placeringar	12	5 681
Ränteintäkter, koncernföretag	5 511 798	4 554 423
Summa finansiella intäkter	5 511 810	4 560 104

Finansiella kostnader

<i>Belopp i SEK</i>	2010	2009
Koncernen		
Räntekostnader	4 890 640	2 315 761
Summa finansiella kostnader	4 890 640	2 315 761
Moderbolaget		
Räntekostnader, övriga	3 213 706	301
Övriga finansiella kostnader	134 919	-
Summa finansiella kostnader	3 348 625	301

Not 7 Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt på framtida utnyttjande av förlustavdrag har beräknats till gällande skattesats. Det amerikanska dotterbolaget, som innehar större delar av förlustavdragen, beräknas ge ett skattemässigt överskott kommande år.

Uppskjuten skatt fördelar sig i koncernen på följande sätt:

	Koncernen		Moderbolaget	
	2010	2009	2010	2009
Uppskjuten skattefordran avseende framtida förlustavdrag	28 782 683	24 521 850	2 098 022	1 424 064
Uppskjuten skattefordran avseende temporära skillnader	6 572 146	-1 329 862	-	-
Total uppskjuten skattefordran	35 354 829	23 191 988	2 098 022	1 424 064
Uppskjuten skatteskuld avseende temporära skillnader	-650 167	-	-650 167	-
Total uppskjuten skatteskuld	-650 167	-	-650 167	-
	34 704 662	23 191 988	1 447 855	1 424 064

Bruttoförändringen avseende uppskjutna skatter är enligt följande:

Vid årets början	23 191 988	25 484 499	1 424 064	2 073 983
Omräkningsdifferenser	-2 260 618	-1 618 242	-	-
Redovisning i eget kapital	-1 032 087	-	-1 032 087	-
Redovisning i resultaträkningen	14 805 379	-674 269	1 055 878	-649 919
Vid årets slut	34 704 662	23 191 988	1 447 855	1 424 064

Avstämning av periodens skatt

Koncernen

Uppskjutna skattefordringar hänförliga till skattemässiga underskott tas upp endast i den utsträckning det är troligt att de kommer att utnyttjas. I koncernen har uppskjutna skattefordringar beräknats på hela det skattemässiga underskottet som den 31 december 2010 uppgick till ca 84,9 (72) MSEK.

	%	2010	%	2009
Resultat före skatt		-40 750 644		2 528 076
Skatt enligt gällande skattesats i respektive land		13 800 300		-655 253
<i>Skatteeffekt av</i>				
Uppskjuten skatt		1 008 954		1 388 099
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader mm		-3 875		-1 407 115
Skatt på årets resultat		14 805 379		-674 269

Nominell skattesats i Sverige uppgick 2010 till 26,3 % (26,3%). I USA uppgick den nominella skattesatsen till 34% (34%).

Moderbolaget

Uppskjutna skattefordringar hänförliga till skattemässiga underskott tas upp endast i den utsträckning det är troligt att de kommer att utnyttjas. I moderbolaget har uppskjutna skattefordringar beräknats på hela det skattemässiga underskottet som den 31 december 2009 uppgick till ca 8,0(5,4) MSEK.

	%	2010	%	2009
Resultat före skatt		-1 224 840		2 475 724
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	26,3%	322 133	26,3%	-651 115
<i>Skatteeffekt av</i>				
Uppskjuten skatt		737 620		-
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader mm		-3 875		1 196
Skatt på årets resultat	86,2%	1 055 878	26,3%	-649 919
Gällande skattesats uppgår i moderbolaget till		26,3%		26,3%

Not 8 Anläggningstillgångar

	Materiella olje- och gastillgångar (Koncernen)	Immateriella olje- och gastillgångar (Koncernen)	Inventarier, verktyg och installationer (Koncernen)
Per 1 januari 2008			
Anskaffningsvärde	48 550 388	15 109 784	879 990
Ackumulerade avskrivningar	-3 176 368	-4 332 788	-791 132
Redovisat värde	45 374 020	10 776 996	88 858
Räkenskapsåret 2008			
Ingående redovisat värde	45 374 020	10 776 966	88 858
Omräkningsdifferenser	8 235 377	5 862 144	15 261
Inköp	2 500 916	41 730 897	24 855
Avyttringar och utrangeringar	-4 951 778	-14 158 828	-
Avskrivningar	-1 928 798	-6 673 746	-38 302
Utgående redovisat värde	49 229 737	37 537 462	90 672
Per 31 december 2008			
Anskaffningsvärde	54 476 029	49 720 950	920 106
Ackumulerade avskrivningar	-5 246 292	-12 183 488	-829 434
Redovisat värde	49 229 737	37 537 462	90 672
Räkenskapsåret 2009			
Ingående redovisat värde	49 229 737	37 537 462	90 672
Omräkningsdifferenser	-3 368 236	-2 204 576	-4 400
Inköp	1 644 944	16 445 040	-
Avyttringar och utrangeringar	-1 287 733	-14 345 536	-
Avskrivningar	-1 431 338	-9 337 400	-33 804
Utgående redovisat värde	44 787 374	28 094 990	52 468
Per 31 december 2009			
Anskaffningsvärde	51 287 171	46 520 470	915 706
Ackumulerade avskrivningar	-6 499 797	-18 425 480	-863 238
Redovisat värde	44 787 374	28 094 990	52 468

Räkenskapsåret 2010

Ingående redovisat värde	44 787 374	28 094 990	52 468
Omklassificeringar anskaffningsvärde	-38 797 345	38 797 345	-
Omräkningsdifferenser	-2 488 419	147 303	-1 673
Inköp	1 857 733	14 406 403	-
Avyttringar och utrangeringar	-922 593	-24 527 252	-
Omklassificeringar ackumulerade avskrivningar	1 025 130	-1 025 130	-
Avskrivningar	-1 036 778	-3 910 793	-23 451
Nedskrivningar	-928 813	-17 201 236	-
Utgående redovisat värde	3 496 289	34 781 630	27 344

Per 31 december 2010

Anskaffningsvärde	11 859 138	88 886 362	914 033
Ackumulerade avskrivningar	-6 511 445	-23 361 403	-886 689
Ackumulerade nedskrivningar	-1 851 407	-30 743 328	-
Redovisat värde	3 496 289	34 781 630	27 344

Av redovisade värden för olje- och gastillgångar och immateriella anläggningstillgångar utgör prospekteringsstillgångar 24 381 844 (59 127 678) SEK och producerande tillgångar 13 896 075 (13 754 685) SEK.

Nedlagda kostnader för övergivna borrhål nedskrivs och redovisas som övriga externa kostnader. Av totala nedskrivningar uppgående till 32 594 736 SEK uppgår 18 130 049 (0) SEK av nedskrivningar av i balansräkningen aktiverade tillgångar och 14 464 687 (4 303 185) SEK av direktkostnadsförda nedskrivningar. Totalt uppgick av- och nedskrivningar till 37 565 758 (15 105 727) SEK.

Not 9 Kundfordringar

<i>Belopp i SEK</i>	2010-12-31	2009-12-31
Koncernen		
Kundfordringar	7 029 525	4 083 614
SUMMA	7 029 525	4 083 614

Per utgången av 2010 har koncernen inga osäkra kundfordringar. Samtliga kundfordringar förfaller inom 3 månader. Per utgången av 2009 hade koncernen förfallna kundfordringar om 133 KSEK.

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 10 Finansiella instrument

Nedanstående tabell visar verkligt värde av finansiella instrument

Koncernen

2010

Belopp i SEK	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Lånefordringar och kundfordringar	Andra finansiella skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
	Finansiella tillgångar som bedömts tillhöra denna kategori	Innehav för handel				
Lånefordringar långfristiga	464 852	-	95 638	-	560 490	560 490
Kundfordringar	-	-	7 029 525	-	7 029 525	7 029 525
Likvida medel	-	8 124 649	-	-	8 124 649	8 124 649
Summa	464 852	8 124 649	7 125 163	-	15 714 664	15 714 664
Upplåning långfristig	-	-	-	25 045 868	25 045 868	25 045 868
Upplåning kortfristig	-	-	-	1 979 759	1 979 759	1 979 759
Summa	-	-	-	27 025 627	27 025 627	27 025 627

2009

Belopp i SEK	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Lånefordringar och kundfordringar	Andra finansiella skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
	Finansiella tillgångar som bedömts tillhöra denna kategori	Innehav för handel				
Kundfordringar	-	-	4 083 614	-	4 083 614	4 083 614
Lånefordringar långfristiga	742 866	-	127 668	-	870 534	870 534
Likvida medel	-	9 788 600	-	-	9 788 600	9 788 600
Summa	742 866	9 788 600	4 211 282	-	14 742 748	14 742 748
Upplåning långfristig	-	-	-	23 012 271	23 012 271	23 012 271
Upplåning kortfristig	-	-	-	5 150 691	5 150 691	5 150 691
Summa	-	-	-	28 162 962	28 162 962	28 162 962

Finansiella tillgångar och skulder fördelat per nivå

Belopp i SEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
<i>Finansiella tillgångar</i>				
Lånefordringar långfristiga	-	464 852	95 638	560 490
Kundfordringar	-	-	7 029 525	7 029 525
Likvida medel	-	-	8 124 649	8 124 649
Summa	-	464 852	15 249 812	15 714 664
<i>Finansiella skulder</i>				
Summa	-	-	27 025 627	27 025 627

Tillgångar exponerade för kreditrisk

Förändring finansiella tillgångar i nivå 3

	Andra långfristiga värdepappers- innehav	Totalt
<i>Vid årets början</i>	127 668	127 668
<i>Förvärv</i>	2 579	2 579
<i>Återbetalning</i>	-28 820	-28 820
<i>Omräkningsdifferenser</i>	-5 790	-5 790
Redovisat värde vid årets slut 2010-12-31	95 638	95 638

Övriga kortfristiga fordringar samt övriga kortfristiga skulder i balansräkningen är ej överförbara och redovisas därför ej i tabellen ovan.

Andra långfristiga värdepappersinnehav avser noterade innehav i USD.

Beräkning av verkligt värde

Från och med den 1 januari 2009 tillämpar koncernen ändringen av IFRS 7 för finansiella instrument som värderas till verkligt värde i balansräkningen. Därmed krävs upplysningar om värdering till verkligt värde per nivå i följande verkligt värde-hierarki:

- * Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder (nivå 1);
- * Andra observerbara data för tillgången eller skulder än noterade priser inkluderande i nivå 1, antingen direkt (d v s som prisnoteringar) eller indirekt (d v s härledda från prisnoteringar) (nivå 2); och
- * Data för tillgången eller skulden som inte baseras på observerbara marknadsdata (d v s ej observerbara data) (nivå 3).

Per den 31 december 2010 är koncernens Andra långfristiga värdepappersinnehav, 464 852, värderade till verkligt värde.

De andra är värderade enligt nivå 3.

Not 11 Likvida medel

<i>Belopp i SEK</i>	2010-12-31	2009-12-31
Koncernen		
Banktillgodohavanden	8 124 649	9 788 600
Maximal exponering för kreditrisk	8 124 649	9 788 600
<i>Belopp i SEK</i>	2010-12-31	2009-12-31
Moderbolaget		
Banktillgodohavanden	2 255 605	625 588
Maximal exponering för kreditrisk	2 255 605	625 588

Not 12 Förändring i eget kapital

Specifikation över förändringar i eget kapital återfinns i rapporten Koncernens förändringar av eget kapital samt Moderbolagets förändring av eget kapital, vilken följer närmast efter balansräkningarna.

	Antal aktier
Per 1 januari 2009	17 127 741
Emitterade aktier	-
Per 31 december 2009	17 127 741
Emitterade aktier	2 555 702
Per 31 december 2010	19 683 443

Totalt antal aktier är 19 683 443 (2009: 17 127 741) med ett kvotvärde på 0,10 kr per aktie (2009: 0,10 kr per aktie).
Alla emitterade aktier är tillfullo betalda.

Aktieoptioner

Aktieoptioner tilldelas väsentliga medarbetare, styrelseledamöter och samarbetspartners. Mottagaren erlägger en premie för varje option varför någon förmån ej uppstår. Koncernen har inte någon legal eller informell förpliktelse att återköpa eller reglera optionerna kontant.

Förändringar i antalet utestående aktieoptioner och deras vägda genomsnittliga lösenpris är som följer:

Förändringar under året	Genomsnittligt lösenpris i SEK per aktie	Antal optioner
2006		
Ingående antal 1 januari	-	-
Tecknade/Fördelade	-	-
Nyregistrerat Opp 2006/08	20	750 000
2007		
Ingående antal 1 januari	20	750 000
Tecknade/Fördelade	-	-
Nyregistrerat Opp 2007/10	-	-
Det av stämman beslutade programmet för 2007/10 om 750 000 optioner sp 30SEK är oregistrerat.		
2008		
Ingående antal 1 januari	20	750 000
Annullerade 23/4 2008	20	-750 000
Nyregistrerade Opp 2008/11	22	980 000
Tecknade	22	100 000
Utgående antal 31 december	22	980 000
Det av stämman 2006 beslutade programmet 2006/08 återtog vid stämman 2008.		
2009		
Ingående antal 1 januari	22	980 000
Annullerade	22	-880 000
Nyregistrerade Opp 2009/12	6	875 000
Utgående antal 31 december	6	975 000
Av programmet för 2009/12 hade 0 optioner tilldelats per 31 december 2009.		
2010		
Ingående antal 1 januari	6	975 000
Utgående antal 31 december	6	975 000

Not 13 Resultat per aktie

Före utspädning

Resultat per aktie före utspädning beräknas genom att det resultat som är hänförligt till Moderföretags aktieägare divideras med ett vägt genomsnittligt antal utestående aktier under perioden exklusive återköpta aktier som innehavs som egna aktier av Moderföretaget.

	2010	2009
Antal aktier, 1 januari	17 127 741	17 127 741
Emissioner	2 555 702	-
Antal utestående aktier, 31 december	19 683 443	17 127 741

Resultat per aktie

Belopp i SEK	2010	2009
Resultat som är hänförligt till moderföretagets aktieägare		
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning	-26 061 125	1 853 807
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning	18 749 862	17 127 741
	19 549 862	18 002 741
Resultat per aktie, före utspädning (SEK)	-1,39	0,11
Resultat per aktie, efter utspädning (SEK)	-1,33	0,10

Not 14 Transaktioner med närstående

Lån från huvudägarna

2008 lånade bolaget 150 000 USD vardera av huvudägarna Hans Blixt och William D Neville genom Tiger Creek Lease Pool. 2009 återbetalades 60 000 USD vardera samt 6 777 USD i ränta till huvudägarna avseende dessa lån. I bolagets företrädesemission som slutfördes under andra kvartalet har följande närstående personer tecknat units enligt villkor presenterades i bolagets prospekt som offentliggjordes den 17 mars 2010; Sven-Erik Ahlstedt, 22 984 (privat och genom bolag), Hans G. Blixt 57 300, Arne Hall 10 072 (inklusive maka), William D. Neville 59 000 och Magnus Stuart 34 000. I samband med emissionen har Ginger Oils styrelse medgett att fordringar tillhöriga Hans G. Blixt och William D. Neville på vardera 90 000 USD mot Ginger Oil Inc, kvittas för betalning av tecknade units. Avräkning har skett till 7,14 som är dollarkursen på avstämningsdagen 19 mars 2010.

Moderbolagets verkställande direktör Magnus Stuart har under 2010 erlagt 27 000 SEK till moderbolaget i ersättning för premier på tecknade teckningsoptioner. Premien är kalkylerad i enlighet med bolagsstämans beslut 28 april 2009 och utförd i enlighet med Blacks & Scholes modell.

Se även not 5 avseende löner och andra ersättningar, not 12 avseende optionsprogram, samt not 15 avseende förfallostruktur.

Not 15 Upplåning

Belopp i SEK	2010	2009
Långfristig		
Lån	25 045 868	23 012 271
Kortfristig		
Lån	1 979 759	5 150 691
Summa upplåning	27 025 627	28 162 962

Lån om 350 000 (550 000) USD löper med rörlig ränta utgående från prime rate +/- 2 procent på den amerikanska marknaden. På balansdagen uppgick räntan till 12 procent.

Koncernen har en beviljad checkkredit från en amerikansk bank om 1 716 640 (1 644 744) USD. Av krediten har 1 580 610 (1 644 744) USD utnyttjats under 2010 och ingår i utlåning. Lånet löper med rörlig ränta utgående från prime rate + 1 procent dock lägst 6,75 procent. På balansdagen uppgick räntan till 7 procent.

Lån från Tiger Creek Lease Pool, inklusive lånen från huvudägarna, se not 14, har lösts under året. Föregående år uppgick lånet till 1 710 000 USD och löpte med rörlig ränta utgående från prime rate + 2 procent på den amerikanska marknaden.

Redovisade belopp, per valuta, för Koncernens upplåning är följande:

<i>Belopp i USD</i>	2010	2009
USD långfristig	1 348 542	3 190 610
USD kortfristig	291 034	714 134
Summa	1 639 576	3 906 753

Förfallotider:

Koncernens låneskulder förfaller enligt följande:

Inom 1 år	1 979 759
Efter 1 år men inom 5 år	13 892 652
Efter 5 år	11 153 216
Summa	27 025 627

Not 16 Övriga kortfristiga skulder

<i>Belopp i SEK</i>	2010	2009
Koncernen		
Mottagna projektförskott	205 354	6 292 120
Kort del av låneskulder	1 979 759	5 150 690
Lån från anställda	366 325	-
Övriga skulder	94 000	94 000
Övriga kortfristiga skulder	2 645 434	11 536 810

Moderbolaget

Lån från anställda	366 325	-
Övriga skulder	94 000	94 000
Övriga kortfristiga skulder	460 325	94 000

Not 17 Ansvarsförbindelser

<i>Belopp i SEK</i>	2010-12-31	2009-12-31
Moderbolaget		
<i>Ansvarsförbindelser</i>		
Övriga ansvarsförbindelser	1 654 864	2 596 800
<i>Ställda säkerheter</i>	Inga	Inga
Summa ansvarsförbindelser och ställda säkerheter	1 654 864	2 596 800

Moderbolaget har ställt en borgen till förmån för dotterbolaget avseende det hyreskontrakt som föreligger gällande kontoret i Houston. I slutet av 2009 förlängdes hyreskontraktet till t o m 31 januari 2013. Ovanstående ansvarsförbindelse motsvarar de framtida hyresbetalningarna.

Not 18 Andelar i dotterföretag

<i>Belopp i SEK</i>	2010	2009
Moderbolaget		
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	29 950 928	29 950 928
Utgående balans	29 950 928	29 950 928
Redovisat värde vid årets slut	29 950 928	29 950 928

Specifikation av andelar i dotterföretag

<i>Belopp i SEK</i>						
Företag	Texas Charter nr	Säte	Antal andelar	Kapitalandel %	Eget kapital 2010-12-31	Resultat 2010
Ginger Oil Company Inc	637 606	Houston, Texas	1 000	100%	-43 235 763	-25 892 167

Not 19 Händelser efter balansdagen

Under mars månad inledde bolaget den första undersökningsborrningen, Lamb #1, i prospektet Tiger Creek. Den 12 april kunde konsortiet efter analytiska uppmätningar av brunnen konstatera, att Lamb #1 var improduktiv.

Den geologiska modellen för Lamb #1 har därefter utvärderats mot det uppmätta resultatet, och baserat på initiala slutsatser har Ginger Oils styrelse beslutat att sätta igång en utvecklingsstudie för hela prospekt Tiger Creek.

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 koncernens 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 koncernens 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 21 juni 2011 för fastställelse.

Stockholm den 20 april 2011

Sven-Erik Ahlstedt
Ordförande

Hans Blixt

Arne Hall

Anna Öberg

Magnus Stuart
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 29 april 2011
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Martin Johansson
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till årsstämman i Ginger Oil AB (publ.), org.nr 556545-4195

Vi har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Ginger Oil AB (publ.) för år 2010. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen samt för att internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av koncernredovisningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS, sådana de antagits av EU, och årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av koncernens resultat och ställning. En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Förvaltningsberättelsen och bolagsstyrningsrapporten är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen, disponerar vinsten i moderbolaget enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 29 april 2011

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Martin Johansson
Auktoriserad revisor