

Investerarmemorandum

Nyemission maj / juni 2008



Innehåll

Innehåll	3	Organisation och medarbetare	15
Sammanfattning.....	4	Finansiell information	17
Risikfaktorer	5	Revisors rapport avseendesammandrag av historiskfinansiell information	18
Inbjudan.....	7	Skattefrågor.....	21
VD har ordet	7	Bolagsordning	24
Bakgrund och motiv	8	Räkenskaper.....	26
Emissionslikvidens användning	8	Kvartalsredogörelse, 2007-09-01 - 2007-11-30	26
Villkor och anvisningar	9	Senaste årsredovisning, 2006-09-01 - 2007-08-31	28
Emissionsredovisning och anmälningssedlar	9	Optionsvillkor	34
Marknad och omvärldsfaktorer	11		
Verksamhetsbeskrivning.....	13		
Förvärvet av Petro Pequnia AB	13		
Förteckning över olje- och gasintressen.....	14		
Pågående projekt	15		

I detta dokument används benämningarna "Swede Resources" och "Bolaget" som beteckning för Swede Resources AB (publ), organisationsnr: 556611-6934. Detta dokument utgör ej ett prospekt enligt lagen om finansiella instrument (SFS 1991:980) eller gällande EG lagstiftning Directive on Markets in Financial Instruments, MiFID (SFS nr: 2007:528). Dokumentet är ej registrerat hos Finansinspektionen. Emissionen är undantagen från prospektskyldigheten enligt lagen om finansiella instrument 2 kap 4§, p 5. Dokumentet får ej distribueras i USA, Kanada eller något annat land där tillstånd för distribution kräver ytterligare tillstånd eller strider mot regelverket på annat sätt.

Svensk rätt gäller tolkningen och innehållet i detta dokument. Ev. tvist med anledning av detta dokument skall avgöras i svensk domstol exklusivt.

Detta dokument innehåller framtidsinriktad information där faktiskt utfall är osäkert. En investerare förutsättes vara införstådd med de osäkerheter som föreligger i sådana framtidsinriktade avsnitt i presentationen. Även om sådana framtidsinriktade scenarier och målsättningar görs på grundval utifrån förutsättningar som anses vederhäftiga är de ej på något sätt en utfästelse för att de kommer att uppnås på det sätt som framställs i presentationen.

Finansiell rådgivare till Swede Resources AB (publ) är Günther & Wikberg Kapitalförvaltning AB. Då samtliga uppgifter härrör från Swede Resources AB friskriver sig G&W från allt ansvar mot aktieägare i Swede Resources AB (publ) och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i detta memorandum.

Handel på Aktietorget

Aktietorget är en alternativ handelsplats där listade bolag inte är skyldiga att följa samma regler som börsnoterade bolag, utan ett mindre omfattande regelverk anpassat för mindre bolag och tillväxtbolag. En placering i ett bolag på Aktietorget är därför en mer riskfull placering än i ett börsnoterat bolag.

Erbjudandet i sammandrag

I enlighet med beslut vid den extra bolagsstämman av datum den 9 maj 2008 erbjudes nuvarande aktieägare deltagande i företrädesemission till villkor enligt följande:

Företrädesrätt:	1 (en) befintlig aktie av serie A eller serie B berättigar till teckning av 1 (en) unit bestående av 1 ny aktie av serie B, samt 1 teckningsoption av serie TO1 och 1 teckningsoption av serie TO2.
Emissionskurs:	1,75 kr per unit
Avstämningsdag:	14 maj 2008
Teckningstid:	19 maj 2008 – 9 juni 2008
Handel med teckningsrätter:	19 maj 2008 – 3 juni 2008

Sammanfattning

Följande sammanfattning skall ses som en introduktion till detta memorandum. Sammanfattningen utgör inte en fullständig beskrivning av bolaget eller erbjudandet. Varje beslut av en investerare att delta i erbjudandet / emissionen skall baseras på en bedömning av föreliggande memorandum i sin helhet. Bolaget och/eller dess rådgivare kan ej göras ansvarigt för eventuella utelämnade uppgifter i denna sammanfattning.

Swede Recourses har sedan sju år tillbaka byggt upp en portfölj av andelar i producerande olje- och gaskällor via deltagande i prospekteringsborrningar och förvärv av producerande källor i Texas/Louisiana, USA. Bolaget har även intressen i Ungern, dels i gasfyndigheten PEN-104 som skall driftsättas inom kort, och även i två gamla borrhål vilka planeras att återöppnas och som med nuvarande teknik och gaspriser bedöms kunna göras producerande med god lönsamhet.

Strategin bolaget i huvudsak jobbar efter, är att tillsammans med etablerade partners gå in som mindre delägare i projekt i områden som är politiskt stabila och där avsättningsmöjligheter finns för ev. fynd i områdets omedelbara närhet. Dessutom ska prospekteringsområdena vara väl kända via tidigare aktörers verksamhet och utvärderingar. Sådana borrningar kan på ett tillförlitligt sätt, i väsentligt högre grad än i mer okända områden under andra förhållanden, förutsägas vara borrhårda strukturer. Swede Resources har sedan bolagets bildande i maj 2001 medverkat i 41 borrprojekt, varav 37 brunnar har förklarats kommersiellt utvinningsbara. Då 4 av dessa borrningar avser Ungern, är således 37 borrningar genomförda i Texas/Louisiana, varav endast en källa befunnits torr.

Bolaget har enligt ovanstående strategi byggt upp en intressant portfölj med tillgångar i olje- och gasproducerande fält. Hittills har bolaget andelar i kommersiella brunnar i Texas / Louisiana (36 källor) och i Ungern (en källa). Till detta kommer förvär-

vade andelar i producerande oljefält (EOG 32 brunnar, Mustang 89 brunnar, Ranger 39 brunnar samt J.M Haynes 10 brunnar).

I Texas har bolaget ett nytt borrprogram förestående tillsammans med en ny partner, Western Capital Inc, med en bedömd total potential om ca 3.000.000 fat olja. Ett borrprogram har inletts om ca 6-8 borrningar under 2008 och upp till 23 möjliga under 2008-2009 inom ramarna för samarbetet där den första borrningen har förklarats kommersiellt utvinningsbar. Under borrningen passerades tre oljeförande zoner. Vid färdigställandet av brunnen för produktion fastnade delar av borrustrustningen i borrhålet vilket innebar att brunnen fick förslutas. Driftsättningen av denna brunn har därav kommit att fördröjas och en plan för att återöppna brunnen senare under våren håller på att utarbetas. Faktisk produktion från denna källa är ännu så länge okänd, men närliggande källor i samma område har en dygnsproduktion om ca 100 fat olja.

Swedes medverkan som delägare i gasbrunnen Longbranch #3H, som nyligen satts i produktion, innebär den högsta produktionsnivån hittills för Swede Resources i Panola County, Texas. För Swede Resources innebär det ökade intäkter, med hänsyn tagen till nuvarande pris på gas och produktionsstorlek, om ca \$ 7.700 per månad. Bolaget har även fler intressen i Texas/Louisiana under genomförande i olika faser, däribland ytterligare ett gasborrningsprojekt i Panola County, Texas som bolaget är i färd med att utvärdera.

Moderbolagets burnrate uppgår till storleksordningen 1 Mkr per år före avskrivningar och bedöms inte vara i behov av att behöva ökas nämnvärt i relation till den takt intäkterna bedöms komma att öka framöver. För moderbolaget var förra verksamhetsårets intäkter i stort sett i nivå med kostnaderna före avskrivningar. Bolagets bedömning är att innevarande verksamhetsår, både för moderbolaget och koncernmässigt, kommer att innebära ett positivt resultat före avskrivningar och att tillkommande, för bolagets del, större driftsättningar kommer att ta Swede Resources till en ny nivå både produktionsmässigt och vad gäller framtida lönsamhet.

Den förestående emissionen är framför allt ämnad att finansiera det förestående borrprogrammet tillsammans med den nya partner Western Capital Inc. samt att tillföra rörelsekapital för bolagets övriga projekt.

En investerare måste vara medveten om de risker som kan föreligga som en följd av en investering enligt erbjudandet. Dessa innebär gas/oljeprisrisk, beroende av nyckelpersoner och medarbetare, beroende av samarbetspartners, valutakursrisker, med flera möjliga riskmoment som kan komma att påverka utfallet av en investering. En utförligare beskrivning av riskerna förknippade med en investering finns i avsnittet "Riskfaktorer", se sidan 5.

Riskfaktorer

Investeringar i aktier är förenat med risktagande. En investering i Swede Resources medför såväl hög risknivå som möjlighet till hög förtjänstnivå, vilket kan innebära goda förtjänstmöjligheter vid en positiv utveckling, men investeringen kan också helt eller delvis gå förlorad vid en negativ utveckling.

Ett antal faktorer utanför bolagets kontroll kan komma att påverka dess resultat och finansiella ställning. Därutöver finns det en rad faktorer vars effekter bolaget kan påverka genom sitt agerande.

Nedan redogörs för ett antal faktorer som kan påverka Swede Resources framtidsutsikter. Dessa riskfaktorer är ej rangordnade och gör ej heller anspråk på att vara heltäckande. Ytterligare riskfaktorer som för närvarande inte är kända eller som för närvarande bedöms som mindre väsentliga kan komma att påverka bolagets verksamhet, utveckling, resultat och finansiella ställning. En samlad utvärdering måste således ta hänsyn till dessa risker och innefatta övrig information i detta memorandum samt en egen allmän analys av omvärlden. Vid osäkerhet gällande riskbedömning bör råd inhämtas från kvalificerade rådgivare.

Ett antal riskfaktorer kan komma att påverka verksamheten i Swede Resources. Vid en bedömning av bolagets framtida möjligheter är det därför av största vikt att förutom sidan om möjligheterna även beakta relevanta risker. Nedan anges några av de faktorer som kan få betydelse för bolagets framtida verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Gas/oljeprisrisk

Bolagets försäljningsintäkter hänförs uteslutande till råolja och naturgas. Priset på råolja och naturgas är mycket volatilt. Prisfluktuationer får en dramatisk inverkan på alla oljebolags lönsamhet. Investeringar bör uppmärksamma att detta har en omedelbar inverkan på en investering i bolaget.

Geologisk risk

Alla uppskattningar av utvinningsbara olje- och naturgasreserver bygger på sannolikhetsbedömningar. Inga metoder finns för

att med fullständig säkerhet fastställa hur mycket olja eller naturgas som finns i ett geologiskt lager ett par kilometer under jordytan. Redovisade reserver bygger på de bedömningar som vid var tid görs av geologer. Dessa bedömningar baseras på faktorer som seismiska data, mätdata från existerande borrhål (loggar), erhållna borrhåll, simuleringsmodeller i datorer, faktiska flöden och tryckdata från existerande borrhål, oljepriser etc. Därmed förändras bedömningarna av reserver över tiden, i större eller mindre omfattning. De i investeringsmemorandumet presenterade uppskattningarna är gjorda utifrån den information som finns tillgänglig i dagsläget och förväntade olje- och naturgaspriser. Det finns ingen garanti för att dessa bedömda reserver kommer att vara oförändrade över tiden. Därför kan det inte uteslutas att Swede Resources potentiella olje- och naturgasreserver som framgår i föreliggande Investeringarmemorandum visar sig vara mindre än vad som antagits, vilket skulle kunna komma att påverka bolagets finansiella ställning och resultat väsentligt negativt.

Legala risker

De avtal som ingås med samarbetspartners/operatörer reglerar klart och tydligt vilket ansvar som åligger respektive avtalspart. Projekten är dessutom försäkrade enligt branschstandard. Det kan dock inte uteslutas att bolaget kan hamna i tvist.

Säkerhetsrisker, brandskyddsrisker och miljörelaterade risker

Swede Resources samarbetsbolag bedriver en komplicerad industriell verksamhet. I det dagliga arbetet ingår många potentiellt farliga moment. Exempelvis kan okontrollerade olje- och gasläckor uppstå vid borrhållsarbete (kicks & blow outs), utrustningen på borrhållsnetet kan haverera och skada arbetarna, pipelines kan läcka och släppa ut

olja i naturen, bränder och explosioner kan uppstå till följd av att stora mängder bränsle för bilar och övrig maskinell utrustning förvaras på oljefältet, elektriska ledningar kan orsaka stötar och bränder mm. För att minska dessa risker har förmännen som leder arbetet speciell utbildning och formella licenser för att utföra uppgifterna. Härutöver finns utarbetade säkerhetsrutiner. Vidare finns säkerhetsutrustning tillgänglig på fältet, såsom brandutrustning. Härtill kommer att arbetet kontinuerligt övervakas av tillsynsmyndigheter. Allt detta kan ändå inte förhindra att olyckor kan komma att inträffa. Swede Resources samarbetsbolag uppfyller alla legala krav som ställs, emellertid kan inga garantier lämnas för att olyckor inte kan komma att inträffa i framtiden. Om så sker kan detta få allvariga negativa konsekvenser för Swede Resources. Nämnas bör att när bolaget väljer att gå in i nya projekt är frågor kring tillstånd, kontroll av föroreningar och liknande frågor genom operatörens försorg avklarade.

Bolagets tillgångar är till stor del belägna i södra Texas och södra Louisiana. Dessa områden kan drabbas av orkaner. Tidigare orkaner som drabbat området har ej påverkat bolagets tillgångar, men det kan inte uteslutas att kommande orkaner orsakar större skador.

Beroende av nyckelpersoner och medarbetare

Swede Resources är beroende av en företagsledning som är väl insatt i olje- och gasmarknaderna och som driver bolaget framåt på ett för verksamheten lämpligt sätt. I nuläget är styrelsens sammansättning väl representerad för bolagets verksamhet. Verkställande direktören i bolaget utgör en för bolaget central roll och är av avgörande betydelse för den fortsatta utvecklingen för bolaget.

Beroende av samarbetspartners

Bolagets strategi är att operera på marknaden via samarbeten med etablerade aktörer. Om någon av dessa partners skulle försättas i en position som försvårar eller försenar denna samarbetspartners driftansvar i gemensamma projekt, kan detta komma att påverka Swede Resources på ett negativt sätt med möjliga förseningar vid driftsättningar av nya källor.

Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov

Bolagets intjäning framöver är beroende av en rad yttre omständigheter som inte kan förutses. Det kan inte uteslutas att Swede Resources även i framtiden måste söka nytt kapital och det finns inte någon garanti för att sådant kapital kan anskaffas, eller kan anskaffas på för nuvarande aktieägare fördelaktiga villkor. Ett misslyckande i att uppnå en tillräcklig lönsamhet kan komma att substantiellt påverka bolagets marknadsvärde såväl som förutsättningarna för dess existens.

Valutarisker

Intäkter från verksamheten är till huvudsaklig del i USA-dollar (USD) och till viss del i euro, medan kostnaderna för bolaget till stor del är i svenska kronor (SEK). Kurs-

fluktuationer och osäkerhet om framtida valutakurser gör att förändringar i valutakurser kan komma att påverka bolagets redovisade intjäningsförmåga på ett avgörande sätt.

Risker vid eventuella framtida förvärv

I vissa fall kan förvärv av bolag eller rörelser utgöra ett led i bolagets utveckling som syftar till att snabbare uppnå utsatta mål. Det finns alltid en risk att sådana förvärv inte uppnår avsedd effekt, eller att omständigheter i samband med en dylik affärsuppgörelse kan innebära oförutsedda effekter. Detta skulle i sådant fall kunna påverka bolagets likviditet, egna kapitalbas såväl som långsiktiga utveckling.

Bolagets aktiekurs

En investering i aktier i Swede Resources är, liksom alla aktieinvesteringar, förenade med risk och det finns inte några garantier för en positiv kursutveckling. Även om bolaget utvecklas positivt finns risker i marknaden i allmänhet som kan innebära att kursen i bolaget går ned. En investerare riskerar således att drabbas av kapitalförlust med anledning av sitt beslut om en investering i bolaget.

Likviditet i aktien

Swede Resources är föremål för handel på en liten oreglerad marknadsplats (Aktietorget) där likviditeten i handeln ibland är låg. Således kan likviditeten i Swede Resources aktie vara begränsad under kortare eller längre perioder, vilket kan komma att förstärka kortsiktiga svängningar i aktiekursen. Bristande likviditet under en viss period kan orsaka att det kan vara svårt att genomföra en försäljning i marknaden till förmånliga villkor. Det finns således ingen garanti för att bolagets aktie kan säljas till acceptabla villkor vid en given tidpunkt.



En producerande oljebrunn från ett av de projekt i Texas som Swede Resources för närvarande utvärderar för ett eventuellt borrprogram.

Inbjudan

Inbjudan till teckning av aktier i Swede Resources AB (publ)

Härmed inbjuds aktieägarna i Swede Resources, i enlighet med villkoren i detta investerarmemorandum, att för varje aktie i Swede Resources teckna 1 unit för 1,75 kr, omfattande en ny aktie och två teckningsoptioner, TO1 resp. TO2. TO1 med teckningskurs 3.25 kr, teckningstid april-juni 2009, samt TO2 med teckningskurs 5.00 kr, teckningstid april-juni 2010.

Emissionen, omfattande en företrädesemission av högst 5.219.772 nya aktier av serie B, samt högst 10.439.544 teckningsoptioner (fördelat på två serier), har beslutats av en härtill extrainkallad bolagsstämma.

De aktier som inbjudan avser kommer att representera 50,0% av kapitalet och 30,3% av rösterna vid fullt tecknad emission enligt ovan. Vid full teckning av de båda serierna av teckningsoptioner tillkommer aktier representerande 50,0% av kapitalet och 37,8% av rösterna, efter förestående nyteckning, i vilket fall bolaget, under antagande om full teckning i de båda serierna, kommer att tillföras 16.964.259 kr respektive 26.098.860 kr fram tills 2009 respektive 2010.

Teckningsförbindelser från huvudägarna och emissionsgaranti

Huvuddelen av styrelsens ledamöter, tillika representerande huvudägarkretsen, har genom teckningsförbindelser meddelat sin avsikt att teckna i företrädesemissionen, med ett sammanlagt belopp om SEK 734.601:-, vilket motsvarar 8,0 % av hela emissionen. Utöver detta har ett garantikonstium anordnat av G&W Kapitalförvaltning AB, garanterat emissionen med SEK 8.400.000:-, vilket tillsammans med teckningsförbindelserna från huvudägarkretsen innebär att emissionen är säkerställd till 100%.

VD har ordet

Med tanke på att vi står inför produktionsstart i Ungern gällande vår första brunn Pen-104, intrimning av produktionen från vår gasbrunn i Louisiana samt för vår del rekord-artad produktionsstart från vår horisontella gasbrunn i Panola County, Texas, räknar jag med att Bolagets intjäningsförmåga kommer att öka kraftigt under det närmaste året.

När det gäller Ungern har vi ytterligare två gamla gasbrunnar som skall återöppnas och sättas i produktion. Detta arbete beräknas kunna ske under 2008. Förutom produktionsstart i Ungern kommer även seismiska undersökningar på leasen att utföras som förhoppningsvis leder till ytterligare borrhärda strukturer.

Samtidigt har jag stora förhoppningar gällande vårt projekt på High Island utanför Houston som kan leda till ca 23 borrhningar under 2008/09. Dessutom utvärderar vi ytterligare två utvecklingsprojekt varav det ena är ett oljeprosjekt som kan omfatta upp till ytterligare 10 borrhningar under 2008. Det andra är en gasborrning i närheten av Long Branch området, som verkligen har blivit intressant efter vår lyckade Long Branch 3H satsning.

Jag är mycket nöjd över att ett så pass litet bolag som Swede Resources har kapaciteten att finna intressanta projekt och slutförhandla i den stora konkurrens som råder på marknaden.

Med den potential som våra projekt har anser jag att vi verkligen har goda möjligheter att utveckla vårt bolag positivt i närtid såväl som på längre sikt.

Ulrich Andersson
VD

Bakgrund och motiv

Swede Resources bildades i maj 2001 med syftet att investera i borrprojekt samt andra typer av investeringar för gas- och oljeutvinning, i första hand östra Texas.

Swede Resources fokuserar sin verksamhet på områden som:

- är politiskt stabila,
- har en god infrastruktur med vägar, pipelines etc, samt
- har avsättning för olja och gas i dess omedelbara närhet.

Genom att följa ovanstående strategi har bolaget medverkat i 41 borrhingsprojekt, varav 37 brunnar har förklarats kommersiellt utvinningsbara.

Swede Resources genomför nu en företrädesemission enligt villkoren ovan för att kunna tillvarata de möjligheter bolaget har arbetat upp tills idag samt för att ha finansiell beredskap för de projekt bolaget för närvarande håller på att utvärdera. Emissionen syftar även till att erbjuda nuvarande ägare en attraktiv unit i ett mycket spännande skede i bolagets utveckling. Bolagets långsiktiga strategiska målsättning är att skapa ett betydande gas- och oljebolag genom investeringar i både produktion och prospekteringar.

Emissionslikvidens användning

Genom samarbetet med Western Capital Inc. som äger prospekteringsrättigheterna på oljefältet High Island i Galveston County, Texas, har Swede möjlighet att inom samarbetet medverka i upp till 23 borrhingar/oljebrunnar på de befintliga leaserna. Området har en potential upp till cirka 3 000 000 fat olja och Swede Resources andel är 4 %. Under 2008 kommer upp till 8 brunnar i området att borras.

Beräknad startproduktion för brunnarna beräknas till cirka 100 fat olja per dygn, givet en lyckad borrning och med beaktande av historiska data för området. Dessutom skall utredning genomföras om eventuell förekomst av djupare belägna gasförande zoner, som eventuellt kan göras producerande.

Swede Resources utvärderar även ytterligare olje- och gasprojekt i Texas, med avsikten att fatta beslut om dessa inom en snar framtid. Dessutom krävs visst rörelsekapital för bolagets övriga projekt.

Emissionskostnader

Styrelsen för Swede Resources har uppskattat emissionskostnaderna till cirka 1,1-1,2 Mkr, vilket motsvarar ca 12-13 % av emissionsbeloppet.

Tvister

Bolaget har en momstvist med skattemyndigheten som skall tas upp i Länsrätten. Skattemyndigheten har ifrågasatt avdrag för ingående mervärdesskatt för taxeringsåren 2005 och 2006. Bolaget har överklagat besluten till Länsrätten. I årsredovisningen per 2007-08-31 är den ingående momsen för ovanstående perioder redovisad som kortfristig fordran. Fordran avseende ingående moms uppgår i moderbolaget till 676 566 SEK och i koncernen till 963 032 SEK.

Transaktioner med närstående

Bolaget har lånat in medel kortsiktigt från huvudägarkretsen uppgående till SEK 1.048.125:-, vilka avses att kvittas mot likvid för nyemitterade units i denna emission till den del teckning tilldelas enligt ingångna teckningsförbindelser, vilket innebär att 734.601:- kommer att kvittas mot nya units i samband med förestående emission.

Utspädningseffekt

Nuvarande totala antal aktier i bolaget av serie A och B, 5.219.772 st, kommer efter emissionens genomförande under antagande om full teckning, att uppgå till 10.439.544 st.

För nuvarande aktieägare som väljer att inte delta i erbjudandet kommer det att medföra en utspädningseffekt om 50%. Om teckningsoptionerna av serie 1 och serie 2 senare nyttjas tillkommer en ytterligare utspädningseffekt upp till motsvarande storlek på utpådning räknat per serie av teckningsoption.

Styrelsens försäkran

Styrelsen i Swede Resources som är ansvarig för innehållet i detta investerarmemorandum, försäkrar att innehållet överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting av väsentlig betydelse är utelämnat som skulle kunna påverka den bild som ges av bolaget.

Styrelsen har eftersträvat att ge en fullständig och korrekt bild av bolaget, men ikläder sig inte det ekonomiska ansvaret för utfallet av en investering som görs med stöd av investerarmemorandumet.

Styrelsen

Villkor och anvisningar

Inbjudan till teckning i företrädesemission

Härmed inbjuds aktieägarna i Swede Resources AB (publ), i enlighet med villkoren i detta investerarmemorandum, att för varje gammal A och B-aktie i Swede Resources teckna 1 unit för 1,75 kr, omfattande en ny B-aktie och två teckningsoptioner, TO1 resp. TO2. TO1 med teckningskurs 3.25 kr, teckningstid april-juni 2009, samt TO2 med teckningskurs 5 kr, teckningstid april-juni 2010.

Emissionen, omfattande en företrädesemission av högst 5 219 772 st aktier av serie B, samt högst 10 439 544 st teckningsoptioner (fördelat på två serier), har beslutats av en härtill extrainkallad bolagsstämma.

De aktier som inbjudan avser kommer att representera 50,0% av kapitalet och 30,3% av rösterna vid fulltecknad emission enligt ovan. Vid full teckning av de båda serierna av teckningsoptioner tillkommer aktier som vid den teckningen representerar upp till 50,0% av kapitalet och 37,8% av rösterna, i vilket fall bolaget, under

antagande om full teckning i de båda serierna, kommer att tillföras ytterligare 16 964 259 kronor respektive 26 098 860 kronor fram tills 2009 respektive 2010.

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 14 maj 2008 är aktieägare i Swede Resources AB (publ) ("Bolaget") äger företrädesrätt att teckna units (vardera bestående av 1 ny aktie och 2 teckningsoptioner) i Bolaget.

Uniträtter

Aktieägare i Swede Resources AB erhåller för varje en (1) innehavd aktie oavsett serie en (1) uniträtt. Det krävs en (1) uniträtt för att teckna en (1) unit (vardera bestående av 1 ny aktie och 2 teckningsoptioner).

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos VPC AB för rätt till deltagande i emissionen är den 14 maj 2008. Sista dag för handel i Swede Resources AB aktie med rätt till deltagande i emissionen är den 9 maj 2008. Första dag för handel i Swede Resources AB aktie utan rätt till deltagande i emissionen är den 12 maj 2008.

Teckningskurs

Teckningskursen är 1,75 kronor per unit. Courtage utgår ej.

Teckningstid

Teckning av units skall ske under tiden från och med den 19 maj 2008 till och med den 9 juni 2008. Efter teckningstidens utgång blir utnyttjade uniträtter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde.

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter kommer att ske på Aktietorget under perioden från och med den 19 maj 2008 till och med den 3 juni 2008. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp och försäljning av uniträtter. Den som önskar köpa eller sälja uniträtter skall därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär.

Emissionsredovisning och anmälningssedlar

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 14 maj 2008 är registrerade i den av VPC för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi från VPC och särskild anmälningssedel. Memorandumet kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida samt Aktietorget hemsida för nerladdning. I det fall memorandumet önskas skickat i utskrivet format erhålls det från Bolaget på begäran. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat erhållna uniträtter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av uniträtter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Swede Resources AB är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller varken emissionsredovisning, investerarmemorandum eller särskild anmälningssedel. Teckning och betalning skall då istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av företrädesrätt skall ske genom samtidig kontant betalning senast den 9 juni 2008. Teckning genom betalning skall göras antingen med den, med emissionsredovisningen utsända, förtryckta inbetalningsavin eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln enligt följande alternativ:

1) Inbetalningsavi

I de fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter utnyttjas för teckning skall endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel skall då ej användas. Observera att teckning är bindande.

2) Särskild anmälningssedel

I de fall uniträtter förvärfvas eller avyttras, eller ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, skall den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren skall på anmälningssedeln under rubriken Anmälan 1, uppge det antal units som denne tecknar sig för och på inbetalningsavin fylla i det belopp som skall betalas. Betalning sker således genom

utnyttjande av inbetalningsavin. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende.

Särskild anmälningssedel kan erhållas från Aqurat Fondkommission på nedanstående telefonnummer. Ifylld anmälningssedel skall i samband med betalning skickas eller lämnas på nedanstående adress och vara Aqurat Fondkommission tillhanda senast klockan 16.00 den 9 juni 2008.

Observera att teckning är bindande.

Aqurat Fondkommission AB
Box 702
182 17 Danderyd
08 – 544 987 55

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien) och vilka äger rätt att teckna aktier i nyemissionen, kan vända sig till Aqurat Fondkommission på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

Betalda tecknade units (BTU)

Teckning genom betalning registreras hos VPC så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade units (BTU) skett på tecknarens VP-konto. Nytecknade units är bokförda som BTU på VP-kontot tills nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

Handel i BTU

Handel i BTU kommer att ske på Aktietorget från den 19 maj 2008 till och med att emissionen registrerats hos Bolagsverket.

Leverans av aktier

Så snart emissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske i slutet av juni 2008, ombokas BTU till aktier och teckningsoptioner (serie TO1 resp. TO2) utan särskild avisering från VPC.

Utdelning

Alla aktier har lika rätt till utdelning. De nya aktierna medför rätt till utdelning från och med innevarande verksamhetsåret.

Handel på AktieTorget

Aktierna i Swede Resources AB (publ) är upptagna till handel på AktieTorgets handelslista. Aktierna och teckningsoptionerna som emitteras i nyemissionen avses att tas upp till handel omedelbart efter registrering av nyemissionen. Information om när handeln i de nya aktierna respektive teckningsoptionerna inleds, kommer att lämnas via pressmeddelande innan handeln påbörjas.

Handelsbeteckningen för B-aktien är SERS B. Swede Resources ABs B-akties ISIN-kod är SE0000986309. En handelspost uppgår till 1 000 aktier.

Uniträtterna (UR)

kommer att handlas med ISIN-kod SE0002452722.

Betalda tecknade units (BTU)

kommer att handlas med ISIN-kod SE0002452730.

Teckningsoptioner serie 1 (TO1)

kommer att handlas med ISIN-kod SE0002455048.

Teckningsoptioner serie 2 (TO2)

kommer att handlas med ISIN-kod SE0002455071.

Offentliggörande av utfallet i emissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats och senast omkring 11 juni 2008, kommer bolaget att offentliggöra utfallet av emissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

AktieTorget

AktieTorget är ett värdepappersinstitut och har Finansinspektionens tillstånd att driva handel med värdepapper utifrån det regelverk som gäller MTF. Genom avtal med OMX Nordiska Börs använder AktieTorget fondbörsens handelssystem SAXESS. Det innebär att den som vill köpa och sälja aktier som är noterade på AktieTorget använder sin vanliga bank eller fondkommissionär. Aktiekursen från bolag på AktieTorget går att följa i realtid hos de flesta internetmäklare och på hemsidor med finansiell information. Aktiekurserna finns även att följa på Text-TV och i dagstidningarna.

Marknad och omvärldsfaktorer

Marknad

Världsmarknadspriset på råolja är i det korta perspektivet i första hand beroende av rådande konjunktur och geopolitiska klimat. I det lite längre perspektivet torde tillväxten i länder som Kina och Indien ge en ökad efterfrågan och därmed stigande pris, inte minst mot bakgrund av begränsad tillgång till ny kapacitet och att kända producerande reserver förbrukas över tiden. Vidare är många bedömare eniga om att sannolikheten är stor att den totala årliga produktionen av olja kommer att börja minska under de närmaste åren. Detta skulle ge ytterligare press uppåt på oljepriset. Som motvikt till ovanstående resonemang skall klimathotet med allt mer restriktioner mot användning av fossila bränslen vägas in. Någon massiv övergång från oljebaserade bränslen under överblickbar framtid i absoluta tal verkar dock inte sannolik mot bakgrund av den starka tillväxten i de folkrika länderna Kina, Indien m. fl. Dessutom kommer sannolikt ny teknik i framtiden att ge bättre möjligheter till koldioxid-avskiljning, tex teknik som möjliggör att pumpa ner koldioxid i reservoarer under mark för långtidsdeponering.

Olje- och gastillgångar i USA

Olje- och naturgastillgångar ägs vanligtvis av det land i vilket oljan eller naturgasen återfinns. Ett undantag är USA där olja och naturgas huvudsakligen ägs av markägaren. Till följd av detta äger oljebolag utanför USA vanligtvis inte fyndigheten på vilken prospekteringen sker, utan oljebolagen

erhåller tillstånd att prospektera efter samt utvinna olja och naturgas av respektive lands regering. Detta tillstånd kallas för koncession, tillstånd, produktionsdelningskontrakt eller licens. Tillståndet reglerar under vilken tidsperiod man innehar tillståndet, åtaganden samt hur en ev. produktion skall fördelas mellan respektive stat och olje-gasbolag.

I USA är royaltysatsen normalt 10-30% som betalas till markägaren/mineralägaren, till skillnad mot koncessioner där royaltyn i regel är betydligt högre. Vad man dessutom skall ta i beaktande är att USA är ett land med lång olje- och gastradition samt att det är välundersökt med mycket användbar historik. Detta leder till att sannolikheten är betydligt större att finna olja och gas i USA:s dokumenterat producerande områden än i ett oexploaterat land samt en kort ledtid för att få en eventuell fyndighet i produktion.

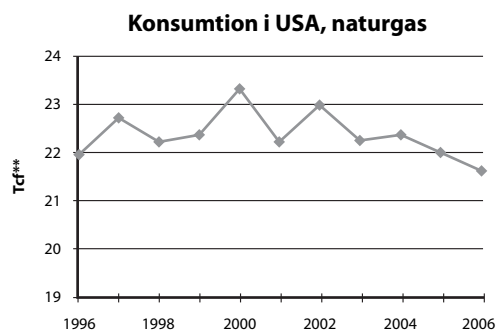
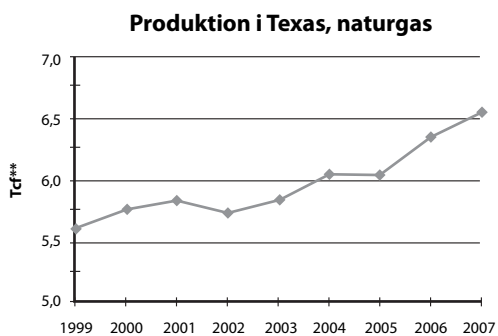
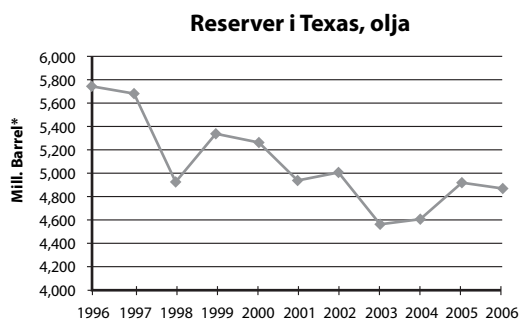
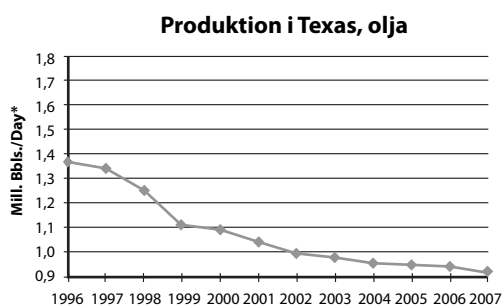
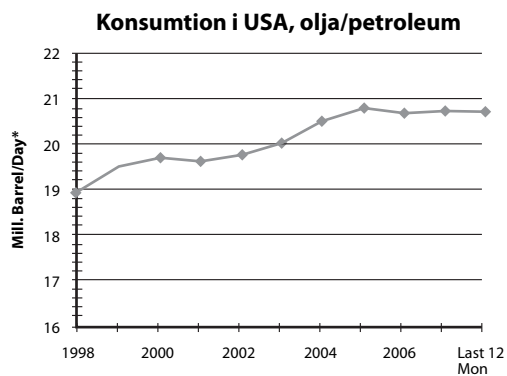
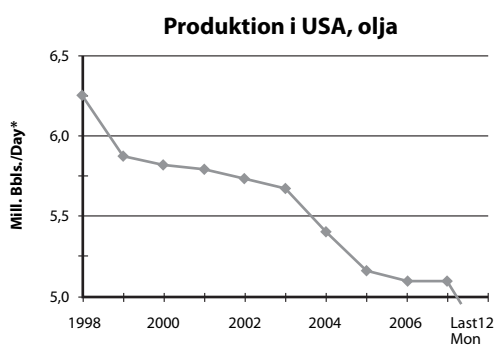
När det gäller förvärv av andelar i redan producerande källor är fördelen att det ger en intäkt direkt från och med investerings-tillfället. Vid förvärv av producerande källor är en normal återbetalningstid 1-5 år beroende på utvecklingsmöjligheter och råvarupriser. När det gäller återbetalningstiden för framgångsfulla utvecklingsborrningar kan man halvera eller mer än halvera den tiden till normalt sett 1-2 år.

Swede Resources ambition är att fortsätta att växa på den amerikanska marknaden genom både utvecklingsborrningar och köp av intressen i producerande tillgångar.

Bolaget har en portfölj med övervärden i befintliga investeringar vilket även kommer att leda till möjligheter att avyttra sådana intressen med god vinst, som till exempel vid avyttringen av Alba-fältet verksamhetsåret 2004 till 2005.

Olje/gas marknaden i USA och Texas

Statistik över de senaste årens produktion och konsumtion i USA och Texas av gas och olja framgår av nedanstående diagram, samt estimat av återstående oljereserver i Texas.



* Mill. Bbls = Miljoner fat. Ett fat motsvarar 159 liter

** Tcf = Triljoner kubikfot. 1 Tcf lika med 27 mrd m³

Källa: TEXAS PETROFACTS, Data Review from the Railroad Commission of Texas, April 2008

Verksamhetsbeskrivning

Swede Resources är ett gas- och oljebolag med tillgångar i produktion, utbyggnad och prospektering. Verksamheten bygger på ett diversifierat deläggande i form av andelar (benämns Working Interest eller W.I. i USA) i ett antal gas- och oljebrunnar i USA samt i Ungern.

Affärsidé

Bolaget koncentrerar sin verksamhet till områden som:

- är politiskt stabila,
- har en god infrastruktur med vägar, pipelines etc, samt
- har avsättning för olja och gas i dess omedelbara närhet.

Genom att investera i projekt som uppfyller ovanstående kriterier uppnås korta ledtider från fynd till produktion.

Den övervägande andelen av bolagets tillgångar är lokaliserade i Texas, USA. Med hjälp av etablerade aktörer på den amerikanska och europeiska marknaden kommer Swede Resources att utveckla sin verksamhet genom aktivt sökande av nya prospekteringsområden samt genom förvärv av andelar i producerande fält med utvecklingspotential.

Investeringsprocess

Swede Resources skall sprida sitt ägande och därmed risken, genom köp av mindre andelar (Working Interest) i både ny och befintlig produktion. Bolaget kräver alltid ett direktäggande med tillhörande lagfart för att genomföra en investering. Detta för att undvika att andra delägares ekonomi påverkar bolaget negativt.

När investering sker i befintlig produktion får bolaget avkastning direkt på investeringen, dock ej på samma nivå som det kan bli vid deltagande i en utvecklingsborrning.

För en utvecklingsborrning som förklarats kommersiellt utvinningsbar tillkommer arbete med montering av produktionsutrustning och anslutning av källan till det kommersiella distributionsnätet.

Om ovanstående är uppfyllt går Swede vidare och undersöker följande:

Vid investering i befintlig produktion:

1. Fältet/källans produktionshistorik.
2. Återstående livslängd.
3. Möjliga produktionshöjande åtgärder.

4. Produktionsutrustningens standard.
5. Samordningseffekter med närliggande fält.

Vid investering i utvecklingsborrning (nya brunnar):

1. Angränsande brunnars borrhöggar som visar på vilket djup fyndigheter finns och hur stora de kan vara.
2. Angränsande brunnars produktion.
3. Reservberäkning från angränsande brunnar.
4. Infrastrukturen i anslutning till brunnen, vägar, el, gas/oljepipelines.

Förvärvet av Petro Pequnia AB

Under hösten 2007 förvärvades Petro Pequnia AB. De främsta tillgångarna var 3% W.I. i ett gasborrningsprojekt i Louisiana samt 1.5% i en gasbrunn i Ungern. Brunnen i Louisiana är produktionsklar och operatören slutför nu arbetet med att trimma in brunnen för produktion. I Ungern har brunnen färdigställts för produktion och huvudpipelin är testad och klar. Produktionstest beräknas ske inom en snar framtid.

Vision

Bolagets målsättning är att etablera bolaget som ett betydande olje- och gasbolag med en omfattande portfölj av tillgångar baserade på produktions- och prospekteringsstillgångar i områden med välutbyggt infrastruktur och stor politisk stabilitet.

För att förverkliga denna målsättning har bolaget antagit en strategi som syftar till att:

- öka värdet för sina aktieägare genom kontinuerlig tillväxt.
- fortsätta prospekteringen, framför allt i Nordamerika och Europa.
- aktivt söka nya prospekteringsområden och förvärva andelar i producerande fält med utvecklingspotential.

Detta uppnås genom fortsatt utveckling av samarbetet med etablerade aktörer på den amerikanska och europeiska marknaden.

Framtidsutsikter

Swede Resources styrelse anser att bolaget är väl positionerat för en långsiktig positiv utveckling. Trots sin korta historik har Swede Resources redan en omfattande produktion, pågående utbyggnad av produktion samt ett intressant borrhöggarprogram. De kontakter som Swede Resources byggt upp kommer att leda till ytterligare goda investeringsmöjligheter inom både producerande fält samt nya borrhöggarprojekt. Bolaget utvärderar för närvarande två nya utvecklingsborrningsprojekt. Båda projekten är belägna i Texas, USA.

Swede Resources har i dagsläget andelar i 37 kommersiellt utvinningsbara olje/gas fyndigheter och har avsikten att under 2008 nå en betydande omsättningsökning under lönsamhet. I samarbete med den nya partnern Western Capital Inc, kommer upp till 23 nya borrhöggar att genomföras under 08/09 i det mycket lovade prospekteringsområdet High Island, Texas. En borrning är redan genomförd och förklarad kommersiellt utvinningsbar och ytterligare 6-7 borrhöggar planeras under resten av 2008. Med anledning av områdets belägenhet i närheten av kända producerande källor med produktion om ca 100 fat olja/dygn finns fog för stor optimism om utsikterna till lyckade fynd i detta projekt. Swede har hittills i samarbeten med erfarna partners varit delaktigt i totalt 37 borrhöggar i Texas/Louisiana regionen och med stor träffsäkerhet påträffat kommersiellt utvinningsbara fyndigheter (endast en torr borrning).

Vid liknande träffsäkerhet i High Island projektet och med antagande om liknande produktion som i kända angränsande fyndigheter kan enbart High Island projektet komma att tillföra bolaget intäktflöden motsvarande ca 35-40 öre per aktie och år redan under 2008 (efter antagande om fullt tecknat förestående erbjudande). Till det skall läggas planerad roduktionsstart för de ungerska fyndigheterna och övriga fyndig

heter i Texas / Louisiana. Swede Resources går nu in i en period av stark tillväxt under lönsamhet, både mätt i absoluta termer och i vinst per aktie, inom den fastlagda samarbetsstrategin med etablerade partners.

Framtida utdelningspolitik

Bolaget avser att så snart kassafödet i bolaget så medger, med beaktande av långiktiga investeringsplaner och med hänsyn

till eventuella planerade förvärv av bolag och/eller tillgångar, införa en utdelningsnivå om ca 30-50% av vinsten efter skatt. Utdelning kan dock sannolikt ej komma ifråga de närmaste åren då genererade medel i sin helhet planeras att användas för att fortsatt bygga upp bolaget.

Förteckning över olje- och gasintressen

Förkortningar:

mcf = tusen kubikfot, 1 fat = 159 liter, W.I. = working interest andel

Partner	Omfattning	Investering	Status	mcf/mån	fat/mån
BASA	Andelar i 24 prod. enheter, varav 4 fält* med större antal källor	Tot. \$ 842 000	Samtliga i produktion	2.643	180
Aruba**	Andelar i 11 källor	Tot. \$ 50 000	10 st i produktion och 1 under färdigställande		
Ascent/Dualex (Nyirseg, Ungern, 2483 kvadratkilometer prospekterings-rättigheter, initialt till och med 2009)	Andelar i 1 källa	Tot. € 267 791	Förberedelser för produktion		
Western Capital	Andelar i 2 källor (varav en betald)	Tot. \$ 93 300	Färdigställs för produktion, resp. borrhigg inväntas		
PetroMax	Andelar i 4 källor	Tot. \$ 113 600	Samtliga i produktion	212	
Chinn	Andel i 1 källa	\$ 115 000	I produktion	76	

* EOG 32 brunnar, Mustang 89 brunnar, Ranger 39 brunnar samt J.M Haynes 10 brunnar.

** Notera att samarbetspartnern Aruba tillämpar en alternativ strategi som innebär att bygga upp en reservbas bestående av färdigborrade källor men med en minimal produktion. Upparbetat värde består i stället av den sammanlagda konstaterade reserven, vilken när kritisk sammanlagd storlek har uppnåtts, vid lämplig tidpunkt kan säljas av på ett bräde till en större aktör. Idag torde dessa källor representera ett icke oväsentligt dolt övervärde i bolagets balansräkning.

Aruba Petroleum Inc.

Aruba Petroleum är ett privatägt företag med huvudkontor i Plano, Texas. Aruba har sin huvudsakliga verksamhet koncentrerad till nordöstra Texas, men har också en mindre verksamhet i Oklahoma. Aruba är delägare i 390 källor och är operatör för 167 av dessa. Swede Resources W.I. andelar varierar mellan 0.25% - 0.57%.

Ascent Resources

Är ett London baserat bolag med sitt säte i London och är noterat på AIM-listan i London. Bolaget har ett tjugotal gas och oljeprosjekt som är belägna i Europa. Swede Resources andel i Nyirseg projektet, Ungern, uppgår till 2%.

Basa Resources Inc

Är ett Dallas-baserade företag som grundades 1989 är idag den 23:e största privatägda producenten av petroleumprodukter i USA och bland de 30 största i Texas som utvinnet olja. BASA är operatör för cirka 3 100 källor i 3 delstater fördelade över 61 olika fält och producerar ca 336.000 fat oljeekvivalenter (gas, olja mm) årligen. Swede Resources W.I. andelar varierar mellan 0.4% - 2.5%.

Chinn

Ett privatägt företag med verksamhet i Texas, inriktat på gasutvinning. Swede Resources W.I. andel uppgår till 5.0%.

DualEx

Är ett Calgary baserat bolag som är noterat i Toronto. Bolaget har intressen i Ungern, Portugal och i Syrien.

PetroMax Operating Company Inc

PetroMax är ett privatägt företag med huvudkontor i Garland, Texas. Bolaget har i dag sin huvudsakliga verksamhet koncentrerad till östra Texas, men har dessutom en mindre verksamhet i Louisiana. Swede Resources W.I. andelar varierar mellan 1.0% - 4.0%.

Western Capital Inc

Western Capital har varit verksamt sedan 1994 inom olje/gasindustrin, främst i Texas och Louisiana. Bolaget har sitt säte i Houston, Texas. Swede Resources W.I. andelar uppgår till 4.0%.

Pågående projekt

Bolaget har fattat beslut att investera som W.I. delägare i High Islands projektet. Projektet ligger i en salt dome öster om staden Houston, Texas. Potentialen för området som projektet omfattar är upp till 3 miljoner fat råolja. Ett tjugotal brunnar kan fram till och med 2009 komma att borrar i detta oljeborrningsprojekt, varav tre brunnar planeras att borrar i år fram tills sommaren och sammanlagt 6-8 st under 2008. På High Island finns sedan tidigare ett antal oljeproducerande brunnar med produktion på mellan 80 - 100 fat olja per dag. Projektet genomförs tillsammans med en för Swede Resources ny samarbetspartner, Western Capital Inc.

Till dagens datum är källan Mars Mclean #1 borrade och förklarad som kommersiellt utvinningsbar. Under arbetet med att färdigställa brunnen för produktion fastnade delar av borrarutrustningen i borrhålet, vilket innebar att brunnen fick förslutas. För att kunna utvinna den olja som påträffades kommer Swede Resources nu tillsammans med operatören att arbeta fram en plan för att återöppna brunnen, vilket beräknas kunna ske under våren 2008.

Bolaget håller på att utvärdera ytterligare ett oljeborrningsprogram samt en gasbörning, båda projekten är belägna i Texas. Övriga pågående projekt:

- Brunnen i Louisiana (Turner #1) är sedan helt nyligen kopplad till en pipeline och testproduktion har utförts. Brunnen har en uppskattad reserv om 9.000.000 mcf gas och startproduktionen inleddes på nivån 1.600 mcf gas och 40 fat olja per dygn. Operatören kommer löpande att utvärdera produktionens påverkan på den gasförande zonen för att eventuellt stegvis öka produktionstakten. Testproduktionen innebär med nuvarande priser på gas och olja en intäkt om ca \$ 11.000 per månad för bolaget.
- Gasbrunnen Longbranch #3H är helt nyligen satt i produktion med startproduktion 4.300 mcf gas och 55 fat olja/dygn. För Swede Resources innebär det ökade intäkter, med hänsyn tagen till nuvarande pris på gas och produktionsstorlek, om ca \$ 7.700 per månad (WI andel är 1%).

- Produktionsstart vid Penészlek fältet, Ungern, förväntas ske under andra kvartalet 2008. Pipelinen för export av gas har framgångsrikt testats och är schemalagd för att leverera gas i april/maj. Arbetet med att komplettera PEN-104 för produktion är under genomförande och start av gasproduktionen planeras inom kort. I samband med detta avser bolaget att senare i år återöppna de redan borrhade brunnarna PEN-9 och PEN-12, med genomförande så snart nödvändiga tillstånd har erhållits från de ungerska myndigheterna.

Under andra halvåret 2008 kommer en 3D-seismik av 100 km² i Penészlek-fältet att genomföras. Undersökningen kan leda till att ett antal nya möjliga borrhplatser identifieras.

Organisation och medarbetare

Styrelse

Bolagets styrelse består av fem ordinarie ledamöter, inklusive styrelseordförande, samt en suppleant. Styrelsen har sitt säte i Vimmerby. Styrelseledamöterna väljs årligen på bolagsstämma för tiden intill nästa bolagsstämma.

Bolaget har att iaktta aktiebolagslagens bestämmelser om bolagsstyrning samt noteringsavtalet med Aktietorget. Styrelsen i Swede Resources har därvid upprättat en arbetsordning för sitt arbete, instruktioner avseende arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören,

vilken behandlar deras arbetsuppgifter och rapporteringsskyldigheter, samt fastställt instruktioner för den ekonomiska rapporteringen. Ingen av nuvarande styrelsemedlemmar har varit föremål för dom i bedrägerirelaterade mål under de senaste fem åren.

Åke Zetterberg

Styrelseledamot

Invald i styrelsen 2002. Styrelseledamot sedan 2002.
Född 1941. Aktieinnehav privat och genom bolag
257.536 A-aktier och 476.754 B-aktier.
Kontorsadress: Sevedegatan 34, 598 37 Vimmerby.

Nuvarande engagemang

Åke Zetterberg Konsult AB. Helägare
Biometron AB (publ), delägare/styrelseledamot
Petro Pequnia AB, styrelseledamot
Kopparberg Invest AB, styrelseledamot
Linear AB (publ), styrelseledamot

Tidigare engagemang

Västerviks Specialmaskiner AB, delägare och styrelseledamot
Light Konstruktion AB, delägare/styrelseledamot

Ulrich Andersson

Styrelseledamot och VD

Invald i styrelsen 2001, VD sedan 2001, Född 1966. Aktieinnehav privat och genom bolag 243.480 A-aktier och 467.106 B-aktier. Kontorsadress: Sevedegatan 34, 598 37 Vimmerby.

Nuvarande engagemang

Petro Pequnia AB, ordförande
Kopparberg Mineral AB (publ), delägare, styrelseordförande.
TISKO AB, delägare, styrelseordförande.
VBY Holding AB, delägare/ styrelseordförande.
Ulrich & Co AB, Helägare

Tidigare engagemang

Ultimate Sound & Music AB, delägare, ordförande, styrelseledamot.
Rime Konstruktioner AB, styrelseledamot.
Kreativa Krafter AB, delägare/styrelseledamot.

Ingemar Johansson

styrelseordförande

Invald i styrelsen 2004. Född 1944. Aktieinnehav 100 000 A-aktier och 280.400 B-aktier. Kontorsadress: Sevedegatan 34, 598 37 Vimmerby.

Nuvarande engagemang

Ledsjö Vind AB, delägare/ordförande och styrelseledamot.
Petro Pequnia AB, styrelseledamot och VD.

Tidigare engagemang

Götene Energi AB, ekonomichef

Veine Johansson

styrelseledamot

Invald i styrelsen 2006. Född 1942. Aktieinnehav privat och genom bolag 41.600 B-aktier. Kontorsadress: Sevedegatan 34, 598 37 Vimmerby.

Nuvarande engagemang

Distriktchef i Motorbranschens Riksförbund Kalmar Län.
Vice ordförande i Aktiespararna Vimmerby/Hultsfred.
VBY Holding AB, delägare, VD
Intropris AB, styrelseordförande.

Tidigare engagemang

Vd Arvidsson Bil AB Vimmerby 1996 -2000.
Ordförande i Aktiespararna Vimmerby/Hultsfred 1998-2004.

Bertil Wilhelmsson

Styrelseledamot

Invald i styrelsen 2007. Född 1949. Aktieinnehav privat och genom bolag 25.000 A-aktier och 258.600 B-aktier. Kontorsadress: Sevedegatan 34, 598 37 Vimmerby.

Nuvarande engagemang

Petro Pequnia AB, styrelseledamot
BWAB, helägare

Tidigare engagemang

ICA Handlarna Östergötland, ordförande
ICA Regionsstyrelse Sydost, styrelseledamot
Svensk Handel Öst, vice ordförande
Handelskompetens Östergötland, Projektledare

Sven Olof Björck

Styrelsesuppleant

Styrelsesuppleant sedan 2002. Född 1955.
Aktieinnehav 0 A-aktier och 0 B-aktier.
Kontorsadress: Sevedegatan 34, 598 37 Vimmerby.

Nuvarande engagemang

Petro Pequnia AB, styrelsesuppleant
Kopparberg Mineral AB (publ), delägare, styrelsesuppleant
VBY Holding AB, delägare, styrelsesuppleant
TISKO AB, delägare, styrelsesuppleant

Tidigare engagemang

Kopparberg Mineral AB (publ), delägare, styrelsesuppleant

Ledande befattningshavare

Ulrich Andersson, VD
Se ovan.

Finansiell information

Revisor

Ernst & Young
 Gunno Rydberg
 Östra Storgatan 17
 550 02 JÖNKÖPING

Tidigare revisor

Brahe Revision
 Bertil Karlsson
 Östra Strandgatan 10
 550 02 JÖNKÖPING

Resultaträkningar i sammandrag	Koncernen	Moderbolaget	2005-09-01	2004-09-01
	2006-09-01 2007-08-31	2006-09-01 2007-08-31	2006-08-31	2005-08-31
Nettoomsättning	989 701	945 530	708 715	532 123
Rörelseresultat	-648 495	-443 648	-88 711	230 181
Resultat efter finansiella poster	-701 768	-496 921	-92 012	201 448
Årets resultat	-619 785	-496 921	-92 012	201 448
Balansräkningar i sammandrag				
Eget kapital	10 225 127	10 347 991	7 445 585	2 788 134
Minoritetsintresse	1 900 186	-	-	-
Långfristiga skulder	514 000	514 000	229 000	439 500
Avsättningar	370 104	0	0	0
Kortfristiga skulder	982 326	908 139	111 961	168 393
Summa skulder och eget kapital	13 991 743	11 770 130	7 786 546	3 396 027
Anläggningstillgångar	12 579 101	10 925 786	5 039 493	1 883 804
Omsättningstillgångar	1 412 642	844 344	2 747 053	1 512 223
Summa tillgångar	13 991 743	11 770 130	7 786 546	3 396 027
Rörelsemarginal %	neg	neg	neg	43,3
Vinstmarginal %	neg	neg	neg	37,9
Soliditet %	73,1	87,9	95,6	82,1
Avkastning på eget kapital %	neg	neg	neg	7,2
Avkastning på totalt kapital %	neg	neg	neg	5,9
Eget Kapital per aktie (SEK)	2,75	2,78	4,85	2,2
Antal aktier	3 712 572	3 712 572	1 533 636	1 265 500

Från och med räkenskapsåret 2006/2007 upprättas koncernredovisning eftersom aktier förvärvats i dotterbolaget Petro Pequia.

Konvertibelt förlagslån

Bolaget har ställt ut konvertibla förlagslån uppgående till sammanlagt 189 000 SEK. Lånen löper med 6% ränta. Varje skuldbrev om 9 000 SEK ger innehavaren rätt att från och med år 2009 till och med 2012, konvertera skuldebrevet till aktier i serie B till en emissionskurs om 13 SEK/aktie.

Twistigt momsavdrag

Skattemyndigheten har ifrågasatt att bolaget yrkat avdrag för ingående mervärdesskatt för taxeringsåren 2005 och 2006. Bolaget kommer att överklaga besluten till Länsrätten. I årsredovisningen per 2007-08-31 är ingående momsen för ovanstående perioder redovisad som kortfristig fordran. Fordran avseende ingående moms uppgår i moderbolaget till 676 566 SEK och i koncernen till 963 032 SEK.

Skulder och eget kapital per 2008-02-29, koncernen*

Långfristiga skulder	916 532
Kortfristiga skulder	1 407 463

Eget kapital

Aktiekapital	2 609 886
Bundna reserver	2 906 575
Fria reserver	11 398 261
Periodens vinst/förlust	- 211 114
Summa eget kapital	16 703 608

Minoritetsintresse **14 703**

Avsättningar

Uppskjuten skatteskuld	2 280 733
------------------------	-----------

Summa eget kapital och skulder 21 323 039

Nettoskudsättning Tkr

Kassa och korta placeringar	5 314
Kortfristiga fordringar	999 348
Kortfristiga skulder	-916 532
Långfristiga skulder	-1 407 463
Total nettoskudsättning	-1 319 333

* Denna uppställning har ej ingått i vad som granskats av bolagets revisor.

Revisors rapport avseende sammandrag av historisk finansiell information

Vi har granskat historisk finansiell information i sammandrag för Swede Resources AB (publ), som omfattar den period om tre år som slutar den 31 augusti 2007.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för de finansiella rapporterna

Styrelsen och verkställande direktören ansvarar för att den historiska finansiella informationen i sammandrag tas fram och presenteras på ett rättvisande sätt i enlighet med gällande ramverk för redovisning och enligt kraven i prospektdirektivet för införande av prospektförordningen 809/2004/EG.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om den historiska finansiella informationen i sammandrag på grundval av vår revision. Vi har utfört vår revision i enlighet med FAR SRS rekommendation RevR5 Granskning av prospekt.

Uttalande

Vi anser att de uppgifter som är angivna i den historiska finansiella informationen i sammandrag för den period om 3 år som slutar den 31 augusti 2007 har återgivits korrekt.

Årsredovisningarna för år 2004/05 och 2005/06 har reviderats av auktor. revisor Bertil Karlsson och för 2006/07 av oss. För räkenskapsåren 2004/05, 2005/06 och 2006/07 har revisionsberättelser lämnats enligt standardutformningen.

Jönköping i maj 2008

Ernst & Young AB
Gunno Rydberg
Auktoriserad revisor

Aktiekapital

Bolaget har hittills finansierats med nyemissioner där den senaste genomförda emissionen tecknades i samband med uppköpet av Petro Pequnia AB under hösten 2007 (betalning med egna aktier i ett erbjudande omfattande 1.522.700 st nya B-aktier). Efter den emissionen är det totala antalet aktier f.n. 5.219.772 st, varav 752.000 A-aktier med 10 röster vardera och 4.467.772 B-aktier med en röst vardera. Aktiekapitalet, innan genomförandet av förestående emission, uppgår till 2.609.886:-.

Aktiekapitalets utveckling

Aktiekapitalets utveckling från bolagets bildande och fram tills nuvarande emissions genomförande, under antagande om full teckning, framgår enligt nedanstående uppställning.

Tid	Händelse	A-aktier	B-aktier	Aktiekap.
-01 maj	Bildas	800 000	0	200 000
-02 mars	Nyem	800 000	30 000	207 500
-02 juli	Split+Fond	800 000	60 000	500 000
-02 aug	Nyem	800 000	87 000	513 500
-02 okt	Nyem	800 000	148 500	544 250
-03 maj	Nyem	800 000	169 500	554 750
-03 nov	Nyem	800 000	178 000	559 000
-04 jan	Nyem	800 000	205 000	572 500
-04 feb	Fond	800 000	205 000	1 145 000
-04 feb	Konv A - B	752 000	393 000	1 145 000
-04 mars	Nyem	752 000	433 000	1 185 000
-04 maj	Nyem	752 000	453 000	1 205 000
-04 maj	Nyem	752 000	483 000	1 235 000
-04 sept	Nyem	752 000	499 000	1 251 000
-05 feb	Nyem	752 000	513 500	1 265 000
-05 sept	Nyem	752 000	547 175	1 299 175
-06 april	Nyem	752 000	1 196 762	1 533 636
-06 dec	Split	752 000	2 315 272	1 533 636
-07 april	Nyem	752 000	2 960 572	1 856 286
-07 juli - dec	Nyem	752 000	5 219 772	2 609 886
Förestående emission	Nyem	752 000	10 439 544	5 219 772

Ägarförhållanden

De 10 största aktieägarna och styrelsemedlemmarnas innehav enligt VPC:s förteckning per 08-03-31 är enligt nedanstående uppställning, kompletterat med av bolaget kända förhållanden.

	Serie A	Serie B	Kapital %	Röster %
STYRELSEN				
Åke Zetterberg med bolag	257 536	465 254	13,8 %	25,4 %
Ulrich Andersson med bolag och fam.	243 480	443 706	13,2 %	24,0 %
Johansson, Ingemar	100 000	280 703	7,3 %	10,7 %
Bertil Wilhelmsson med bolag	25 000	258 600	5,4 %	4,2 %
Veine Johansson		41 600	0,8 %	0,3 %
ÖVRIGA				
Stalebrant, Bo	100 980	162 970	5,1 %	9,8 %
Swedbank Luxemburg SA		135 500	2,6 %	1,1 %
Jan-Erik Nilsson		72 500	1,4 %	0,6 %
Michael Ahlqvist		70 200	1,3 %	0,6 %
Lennart Linberg		64 000	1,2 %	0,5 %
Henry Larsson		55 750	1,1 %	0,5 %
Övriga	25 004	2 382 392	46,1 %	22,0 %
Summa	752 000	4 467 772	100 %	100 %

Teckningsförbindelser

Nedanstående huvudägare har via teckningsförbindelser ingivna till styrelsen i Swede Resources AB förbundet sig att teckna units i emissionen, motsvarande delar av deras proportionella andelar av uniträtter i emissionen. Sammanlagt motsvarar dessa teckningsförbindelser 8,0% av emissionen.

Sammanställning över teckningsförbindelser:		
Namn	Antal aktier (A och B) före emissionen	Antal units som respektive tecknaren förbundet sig att teckna
Ulrich Andersson med bolag	658 016	111 950
Ingemar Johansson	380 703	167 900
Åke Zetterberg	722 790	139 922

Garantikonsortium

Ett garantikonsortium samordnat av G&W Kapitalförvaltning AB har i april 2008 förbundit sig att teckna upp till 5.020.000 units i emissionen, motsvarande upp till 8.400.000 kr. Detta motsvarar 92,0% av emissionsbeloppet, vilket tillsammans med lämnade teckningsförbindelser innebär att 100% av emissionen är säkerställd. Deltagandet från samtliga garanter är reglerat genom bindande skriftliga avtal. Inga medel är pantsatta eller spärrade för detta ändamål. Kostnaderna för garantin uppgår till 12% på garanterat belopp.

Adress till samordnaren av garantikonsortiet är: G&W Kapitalförvaltning AB
Kungsgatan 3
111 43 Stockholm
info@gwkapital.se

Fullständig förteckning över garanter			
Tecknare	antal units	Adress/säte	Sum kr
Bo Pettersson	60 000	Stockholm	105 000
Arne Günther	80 000	Stockholm	140 000
Sofia Günther	60 000	Stockholm	105 000
Östergårds Tandläkare AB	240 000	Kvislinge	420 000
Svante Larsson	400 000	Umeå	700 000
Björn Norinder	120 000	Stocksund	210 000
Tuvedalen Ltd	1 780 000	Cypern	3 115 000
Carl F Jahn	120 000	Båstad	210 000
Fastighets AB Hällrunan	560 000	Tanumshede	980 000
Stefan Olofsson	80 000	Solna	140 000
May-Lis Olofsson	40 000	Särö	70 000
Färö Capital AB	560 000	Bjärred	980 000
Kullmann	60 000	Drottningholm	105 000
Anita Carlsson	60 000	Tun	105 000
Claes-Göran Carlsson	60 000	Tun	105 000
Henrik Jacobsson	80 000	Saltsjöbaden	350 000
ATH Invest AB	120 000	Bromma	210 000
Per Christofersson	60 000	Djursholm	105 000
H Cristofersson Konsult AB	60 000	Stockholm	105 000
Henrik Wibom	60 000	Stockholm	105 000
Sofia Carlsson	40 000	Lidköping	70 000
Claes Trozelli AB	60 000	Stockholm	105 000
Boka Bord i Stockholm AB	40 000	Lidingö	70 000

Skattefrågor

Det följande är en sammanfattning av de skattekonsekvenser som enligt nu gällande svensk lagstiftning kan uppkomma med anledning av att äga aktier i Swede Resources eller med anledning av det rådande erbjudandet att teckna aktier i bolaget. Denna sammanfattning vänder sig till aktieägare och innehavare av interimsaktier som är obegränsat skatteskyltiga i Sverige, om inte annat sägs. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma i sammanhanget. Avsikten är endast att ge allmän information. Den skattemässiga bedömningen av varje enskild aktieägare eller innehavare beror delvis på respektive aktieägares eller innehavares specifika situation.

Sammanfattningen behandlar till exempel inte de s.k. lättnadsreglerna eller de speciella regler som gäller för s.k. kvalificerade aktier i fåmansföretag eller delägarrätter som ägs av handelsbolag eller kommanditbolag eller sådana juridiska personer vars innehav av delägarrätter räknas som lagertillgångar i en näringsverksamhet. Särskilda skattekonsekvenser som inte är beskrivna kan uppkomma också för andra kategorier av aktieägare eller innehavare, såsom exempelvis investmentföretag, investeringsfonder, och personer som inte är obegränsat skatteskyltiga i Sverige. Varje aktieägare och innehavare rekommenderas att inhämta råd från skatteexpertis avseende de skattekonsekvenser som kan uppkomma till följd av att äga aktier eller interimsaktier i Swede Resources eller med anledning av föreliggande erbjudande att teckna units i bolaget, exempelvis till följd av att utländska regler, skatteavtal eller andra speciella regler är tillämpliga. Bolaget tar ej på sig ansvaret för att innehålla källskatt.

Units, skattemässig anskaffningsutgift

Varje paket som erbjudandet avser ("unit") består av en aktie av serie B, en teckningsoption av serie 1 ("TO1") och en teckningsoption av serie 2 ("TO2"). En unit tecknas

för SEK 1.75:- (teckningskurs). Om teckningsrätten har förvärvats i marknaden skall utgiften härför läggas till anskaffningsutgiften för uniten. Anskaffningsutgiften för en unit skall fördelas mellan aktie och teckningsoptioner i förhållande till deras marknadsvärden i samband med förvärvet av uniten. Swede Resources AB avser att hos Skatteverket begära allmänna råd i form av en rekommendation för att närmare kunna fastställa fördelningen av anskaffningsutgiften mellan aktie och teckningsoptioner. Bolaget kommer att på lämpligt sätt meddela aktieägarna om Skatteverkets besked så snart sådant finns tillgängligt.

Teckningsrätter

Utnyttjande av teckningsrätter för tecknande av units, bestående av en aktie och två teckningsoptioner, i samband med emissionens genomförande i Swede Resources AB (publ) utlöser ej beskattning.

Avyttring av erhållen teckningsrätt

Innehavare av erhållen teckningsrätt som inte önskar utnyttja möjligheten till deltagande i föreliggande emission har möjlighet att avyttra erhållna teckningsrätter. Skattepliktig kapitalvinst skall då beräknas där varje teckningsrätt, erhållen ur befintligt aktieinnehav, skall tas upp till noll (0) kronor vad avser ingångsvärdet. Schablonmetoden för att beräkna skattemässigt utfall vid en försäljning är ej tillämplig. Hela försäljningsintäkten, efter avdrag för omkostnader, skall tas upp till beskattning. Anskaffningsutgiften vad avser den ursprungliga aktien påverkas ej.

Hantering av inköpt teckningsrätt

För den som köper eller på annat sätt förvärvar teckningsrätter utgör vederlaget anskaffningsutgift för dessa. Vid avyttring av teckningsrätter kommer innehavarens anskaffningsvärde för samtliga teckningsrätter av samma slag och sort att sammanläggas och beräknas enligt genomsnittsmetoden. För köpta eller på annat sätt förvärvade marknadsnoterade teckningsrätter får omkostnadsbeloppet alternativt

bestämmas enligt schablonmetoden till 20% av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter. Utnyttjande av teckningsrätter för teckning av units utlöser ej beskattning. Köpeskillingen för teckningsrätterna för rätten till tecknande av units medräknas i stället vid beräkningen av anskaffningsutgiften per unit.

Beskattning vid avyttring av aktier

Fysiska personer

Vid försäljning av aktier beskattas fysiska personer och dödsbon för hela den uppkomna kapitalvinsten i inkomstslaget kapital. Skatt tas ut med 30 procent av kapitalvinsten. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättning (efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter) och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp (anskaffningsutgift). Eventuellt uppskovsbelopp på de sålda aktierna från tidigare andelsbyten skall normalt återföras till beskattning vid en avyttring.

Vid vinstberäkningen används genomsnittsmetoden. Enligt denna skall omkostnadsbeloppet för en aktie utgöras av det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för aktier av samma slag och sort. Därvid gäller att interimsaktier ("BTA") och betalda units ("BTU") inte anses vara av samma slag och sort som de befintliga aktierna förrän beslutet om nyemission registrerats av Bolagsverket. Som ett alternativ till genomsnittsmetoden kan i fråga om marknadsnoterade aktier, såsom aktier i Swede Resources, schablonregeln användas. Schablonregeln innebär att omkostnadsbeloppet får beräknas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter. Avdrag för kapitalförlust medges med 70 procent av förlusten mot kapitalinkomster. Kapitalförlust vid försäljning av aktier kan dock kvittas i sin helhet mot kapitalvinster på aktier under samma år. Sådan kvittning kan även ske fullt ut mot kapitalvinster på andra marknadsnoterade delägarrätter än aktier med undantag för aktier i investeringsfonder

som innehåller endast svenska fordringsrätter (svenska räntefonder). Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet. Sådan skattereduktion medges med 30 procent för underskott som uppgår till högst 100 000 kronor och med 21 procent för underskott överstigande 100 000 kronor. Underskott kan inte sparas till ett senare beskattningsår.

Juridiska personer

Aktiebolag och andra juridiska personer, utom dödsbon, beskattas för alla inkomster inklusive kapitalinkomster i inkomstslaget näringsverksamhet efter en skattesats om 28 procent. För beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust, se ovan under rubriken "Fysiska personer". Eventuellt uppskovsbelopp på de sålda aktierna från tidigare andelsbyten skall normalt återföras till beskattning vid en avyttring. Avdrag för kapitalförluster på aktier eller andra deläggarrätter medges bara mot kapitalvinster på deläggarrätter. Sådana kapitalförluster kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster på aktier och andra deläggarrätter som uppkommit i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger. Kapitalförluster som inte har kunnat utnyttjas ett visst beskattningsår får sparas och dras av mot kapitalvinster på aktier och andra deläggarrätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. För aktiebolag och ekonomiska föreningar är dock kapitalvinster på s k näringsbetingade andelar skattefria och kapitalförluster på sådana andelar ej avdragsgilla. Onoterade andelar anses alltid näringsbetingade. Noterade andelar anses näringsbetingade under förutsättning att andelsinnehavet motsvarar 10

procent av rösterna eller innehavet betingas av rörelse. Skattefrihet för kapitalvinst på noterade andelar förutsätter dessutom att andelarna inte avyttras inom ett år från det att andelarna blivit näringsbetingade hos innehavaren. I gengäld är kapitalförluster på noterade näringsbetingade andelar som innehafts kortare tid än ett år avdragsgilla. Sådana förluster är dock föremål för de avdragsbegränsningar som beskrivits i föregående stycke. Om andelar av samma slag och sort anskaffats vid olika tidpunkter, anses en senare anskaffad andel ha avyttrats före en tidigare anskaffad andel vid beräkning av ettårsvillkoret. Om innehavet omfattar såväl andelar som inte uppfyller kravet på innehavstid som andelar som uppfyller detta krav anses andelarna inte vara av samma slag och sort vid beräkning enligt genomsnittsmetoden.

Beskattning av utdelning

För fysiska personer och dödsbon är skattesatsen som gäller för mottagen utdelning 30 procent. För juridiska personer, utom dödsbon, är skattesatsen 28 procent. För vissa juridiska personer gäller särskilda regler.

För aktiebolag och ekonomiska föreningar är utdelning på näringsbetingat innehav skattefritt (för definition av näringsbetingad andel, se ovan under rubriken "Beskattning vid avyttring av aktier, Juridiska personer"). Skattefrihet för utdelning på noterade aktier förutsätter dessutom att andelarna innehafts under en sammanhängande tid om minst ett år från det att andelarna blivit näringsbetingade hos innehavaren. Kravet på innehavstid måste inte vara uppfyllt vid utdelningstillfället. Om andelarna avyttras innan kravet på innehavstid är uppfyllt kan

dock lämnad utdelning komma att tas upp till beskattning under ett senare beskattningsår.

Förmögenhetsbeskattning

Förmögenhetsbeskattning är slopad i Sverige från och med den 1 januari 2007. Aktier i Swede Resources är således inte föremål för någon förmögenhetsskatt.

Arvs- och gåvoskatt

Arvs- och gåvoskatt har i Sverige slopats från och med den 17 december 2004. Aktier i Swede Resources är således inte föremål för någon arvs- eller gåvoskatt.

Utländska aktieägare

Fysiska personer som inte är bosatta eller stadigvarande vistas i Sverige beskattas inte normalt i Sverige vid försäljning av svenska aktier eller teckningsrätter. Enligt en särskild regel kan emellertid en fysisk person som är bosatt utanför Sverige ändå bli beskattad i Sverige vid försäljning av svenska aktier, om personen under det kalenderår då försäljningen sker eller vid något tillfälle under de närmaste föregående kalenderåren varit bosatt i Sverige eller stadigvarande vistats här. Tillämpligheten av denna regel är dock i många fall begränsad genom skatteavtal som Sverige har ingått med länder för undvikande av dubbelbeskattning.

Utländska juridiska personer är normalt inte skattskyldiga för kapitalvinst på svenska aktier, eller teckningsrätter annat än om vinsten är hänförlig till ett s k fast driftställe i Sverige. Ifall fast driftställe föreligger gäller dock reglerna avseende skattefritt utdelning och kapitalvinst samt ej avdragsgill kapitalförlust med vissa begränsningar.

För bolag som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår normalt svensk kupongskatt på all utdelning från svenska aktiebolag med 30 procent. Denna skattesats är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige har ingått med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Avdraget för kupongskatt verkställs normalt av VPC eller, beträffande förvaltningsregistrerade aktier, av förvaltare.

För aktieägare som är juridiska personer med hemvist inom EU utgår normalt inte svensk kupongskatt om aktieägaren innehar 20 procent eller mer av kapitalet i det utdelande bolaget.

Svensk kupongskatt utgår inte heller på utdelning till utländska bolag på näringsbetingade andelar, om det utländska bolaget motsvarar ett svenskt aktiebolag som kan ta emot utdelning skattefritt och utdelningen under motsvarande förhållanden hade varit skattefri för ett svenskt bolag. Som förutsättning gäller vidare att beskattningen av det utländska bolaget är likartad den beskattning som gäller för svenska aktiebolag, alternativt att det utländska bolaget omfattas av ett skatteavtal som Sverige ingått med landet i fråga och bolaget har hemvist där enligt avtalet.

Som näringsbetingade andelar anses i detta avseende onoterade andelar samt noterade andelar om innehavet motsvarar minst 10 procent av rösterna i bolaget. För noterade andelar gäller att de måste ha innehafts under en sammanhängande tid om minst ett år vid utdelningstillfället.



Borrplats för nästa borming i High Island-projektet ligger i nära anslutning till redan producerande oljekällor.

Bolagsordning

Bolagsordning för Swede Resources AB (publ) 556611-6934

§ 1 Firma

Bolagets firma är Swede Resources AB (publ).

§ 2 Säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Vimmerby kommun, Kalmar Län.

§ 3 Verksamhet

Bolaget har till föremål för sin verksamhet att direkt, via dotterbolag, intressebolag eller under andra samarbetsformer prospektera efter och utvinna gas och olja samt bedriva därmed förenlig verksamhet

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet ska utgöra lägst 2.583.136 SEK och högst 10.332.544 SEK

§ 5 Aktieslag och antal aktier

Bolagets aktier skall utgöras av två serier, serie A och serie B. Aktie av serie A skall medföra 10 röster och av serie B 1 röst.

Lägst antal utgivna aktier får vara 5 166 272 högst antal utgivna aktier får

vara 20 665 088. Högst 752 000 av serie A samt 19 913 088 av serie B får utges.

§ 6 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska omfatta tiden 1/9- 31/8.

§ 7 Styrelse

Styrelsen skall bestå av lägst tre ledamöter och högst åtta ledamöter med högst tre suppleanter. Styrelsen väljs årligen på ordinarie bolagsstämma för tiden till dess nästa ordinarie bolagsstämma har hållits.

§ 8 Revisor

För granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses en revisor.

§ 9 Kallelse till bolagsstämma och rätt till deltagande vid bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom brev med posten till aktieägarna tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman, samt genom annonsering i Post och Inrikes Tidningar samt Dagens Industri.

Aktieägare som önskar delta i bolagsstämman skall anmäla sig hos bolaget senast sju dagar före bolagsstämmodagen. Anmälan kan ske via post, telefon, telefax eller e-post.

Aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier måste för att äga rätt att delta i bolagsstämman tillfälligt låta registrera aktierna i eget namn i den av VPC förda aktieboken. Sådan registrering som normalt tar några dagar måste var genomförd

senast 10 dagar före bolagsstämman. Om denna dag infaller på en lördag, söndag eller helgdag måste registreringen vara genomförd senast sista vardagen innan. Förvaltaren bör därför underrättas i god tid före denna tidpunkt.

§ 10 Ärenden på ordinarie bolagsstämma

På ordinarie bolagsstämma ska följande ärenden förekomma till behandling.

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Val av en eller flera justeringsmän.
4. Prövning om stämman blivit behörigen samman kallad.
5. Godkänna förslag till dagordning
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse, i förekommande fall av koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Besluta.
 - a. fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt i förekommande fall av koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
 - b. dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,
 - c. ansvarsfrihet åt styrelsens ledamöter och verkställande direktör.
8. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisor.
9. Val av
 - a. styrelse och eventuella styrelsesuppleanter
 - b. revisorer och eventuella revisorsuppleanter.
10. Annat ärende som ankommer på bolagsstämman enligt aktiebolagslagen.

§ 11 Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

§ 12 Företrädesrätt

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier av två slag, serie A och B, skall ägare av aktier av serie A och serie B ha företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier som de förut äger (primär företrädesrätt).

Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare (subsidiär företrädesrätt). Om inte hela antalet aktier som tecknas på grund av den subsidiär företrädesrätt kan ges ut, skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier som de förut äger och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemision ge ut aktier av endast ett aktieslag, skall samtliga aktieägare, oavsett aktieslag, ha företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier som de förut äger.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemision ge ut teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten, respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.

Vad som ovan sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemision med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission skall nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid skall gamla aktier av visst aktieslag ge rätt till nya aktier av samma aktieslag. Vad som nu sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

§ 13 Omvandlingsförbehåll

Aktie av serie A skall på begäran av dess ägare omvandlas till aktie av serie B. Begäran om omvandling, som skall vara skriftlig och ange det antal aktie som skall omvandlas, skall göras hos bolagets styrelse. Bolaget skall utan dröjsmål anmäla omvandlingen för registrering. Omvandlingen är verkställd när registrering sker. Omvandling kan endast genomföras om utrymme för detta finns inom gränsen för maximalt antal utgivna B-aktier enligt ovan.

Denna bolagsordning är antagen på ordinarie bolagsstämma 2007-12-13 och ersätter bolagsordning antagen på ordinarie bolagsstämma 2006-12-14.

Räkenskaper

Kvartalsredogörelse 2007-09-01 - 2007-11-30

- Koncernens intäkter för perioden uppgick till 219 kkr (204).
- Resultat före avskrivningar, finansiella poster och skatt uppgick till -9 kkr (-130).
- Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 332 kkr (1 210).

Kommentarer till resultatet

Koncernens omsättning ökade till 219 kkr. Swede Resources arbete med att sänka kostnaderna ligger bakom den resultatförbättring perioden visar. Jämfört med samma period föregående år har kostnaderna reducerats. Resultatet har förbättrats och förväntas förbättras ytterligare när Longbranch #3H, Turner #1, Marris Mclean #1 och Pen 104 kommer i produktion.

Viktiga händelser under perioden

- Swede Resources har genom en apportemission förvärvat drygt 99 % av kapitalet i Petro Pequnia AB. Totalkostnad för förvärvet uppgick till 10,5 miljoner kronor.
- Gasbrunnen Spoors #1, kom i produktion under november.
- Gasbrunnen Turner #1, testproducerade 2.391 mcf/dygn.
- Horisontell gasborrning inleddes Longbranch #3H.

Viktiga händelser efter rapportperiodens utgång

- Den 12 februari kopplades gasbrunnen Turner #1 till pipeline och enligt prognos från operatören PetroMax kommer brunnen initialt producera 1.600 mcf gas och 40 fat olja per dygn. Med nuvarande pris på gas och olja ger detta Swede Resources en nettointäkt på ca \$ 11.000 per månad.
- Ett tjugotal brunnar kan fram till och med 2009 komma borrar i ett nytt oljeborrningsprojekt. Borrningar kommer att ske i en salt dome på High Island öster om staden Houston i Texas. Projektet genomförs tillsammans med en ny samarbetspartner, Western Capital Inc. Första brunnen, Marris Mclean, förklarades kommersiellt utvinningsbar. Under arbetet med att färdigställa brunnen för produktion fastnade delar av borrarutrustningen i borrhålet. Detta innebar att brunnen fick förslutas. För att kunna utvinna den olja som påträffades kommer Swede Resources nu tillsammans med operatören arbeta fram en plan för att återöppna brunnen. På High Island finns sedan tidigare ett antal oljeproducerande brunnar där produktion ligger på 80 - 100 fat per dag.
- Longbranch #3H är färdigborrad och färdigställs för produktion.
- Första produktionen från Penészlek fältet, Ungern, förväntas ske under andra kvartalet 2008. Pipelinen för export av gas har framgångsrikt testats och är schemalagd för att leverera gas i april. Arbetet med att komplettera PEN-104 för produktion förväntas genomföras under mars, med en planerad

start av gasproduktionen i april. I samband med detta planerar man att återöppna de redan borrade brunnarna PEN-9 och PEN-12, när nödvändiga tillstånd erhållits från de Ungerska myndigheterna. Under andra halvåret 2008 genomförs en 3D-seismik av 100 km² i Penészlek-fältet. Undersökningen kan leda till att ett antal nya möjliga borrarplatser identifieras.

- Efter att apportemissionen av Petro Pequnia AB har registrerats finns det nu 5.219.772 utestående aktier fördelat på 752.000 A-aktier och 4.467.772 B-aktier. Swede Resources B-aktier handlas på Aktietorget.

Prognos för resten av verksamhetsåret

Den prognos som lämnades i bokslutskommunikén 2007-10-31 att Swede Resources förväntas få en kraftig omsättningsökning under 2007/2008 är oförändrad. Swede Resources resultat kommer påverkas positivt när våra satsningar i Texas, Louisiana och Ungern kommer i produktion. Kostnadsbilden kommer att hållas på en fortsatt låg nivå utan att göra avkall på bolagets utveckling. Borrprogrammet på High Island som nämnts ovan ligger fast samtidigt som nya projekt ständigt utvärderas.

VD Ulrich Anderssons kommentar

Arbetet under perioden har präglats av bokslutsarbetet vilket blivit mer komplext sedan Petro Pequnia AB numera ingår som ett dotterbolag till Swede Resources AB. Trots det merarbete som förvärvet av Petro Pequnia och förhandlingarna med vår nya samarbetspartner Western Capital Inc har inneburit har vi lyckats att pressa våra kostnader jämfört med samma period föregående år.

Jag räknar med att både omsättning och resultat kommer att öka avsevärt under innevarande räkenskapsår i och med att produktionsstättning av Longbranch #3H, Turner #1 och Pen 104. Borrprogrammet på High Island tillsammans med Western Capital Inc blir spännande och följa speciellt med tanke på den lyckosamma första borringen, Marris Mclean #1. Driftstättningen av denna brunn fördröjs på grund av missödet vid färdigställandet av brunnen. Samarbetet med Western Capital Inc innebär att Swede Resources produktionsportfölj gällande olja och gas kommer att balanseras upp. Swede Resources kommer fortsätta att aktivt arbeta med att finansiera ytterligare expansion som motsvarar våra investeringskriterier:

- Politiskt stabila områden
- Uppbyggd infrastruktur
- Avsättning för utvunna produkter

Kommande rapporter och bolagshändelser

Delårsrapport för perioden september 2007 - feb 2008 publiceras preliminärt 5 maj. Kvartalsredogörelse för perioden mars 2008 - maj 2008 publiceras preliminärt 1 sept. Bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2007 - 2008 publiceras preliminärt 31 oktober, 2008. Fullständigt bokslut publiceras på vår hemsida www.swederecources.se preliminärt v 48 2008. Ordinarie bolagsstämma avhålls preliminärt 11 december, 2008 i Vimmerby.

Swede Resources är ett svenskt bolag med inriktning på att investera i andelsägande i ett flertal borrhoprojekt och producerande brunnar för gas och olja. Investeringar skall ske i politiskt stabila områden med fungerande infrastruktur och där avsättning för utvunna produkter finns. Swede Resources drivs från kontoret i Vimmerby. Denna rapport har ej granskats av bolagets revisor.

Vimmerby 2008-02-29

Styrelsen

Swede Resources AB (publ)

Årsredovisning 2006-09-01 - 2007-08-31

Förvaltningsberättelse

Verksamheten

Bolaget förvärvade 59,98% av aktierna i Petro Pequnia AB (556679-7436) den 12 april 2007. Bud har lagts på resterande del av aktierna och per den 2007-10-31 uppgår ägarandelen till 99,33%.

Skattemyndigheten har nekat bolagen avdrag för ingående mervärdesskatt för taxeringsår 2005 och 2006. Bolaget kommer att överklaga besluten till Länsrätten. I årsredovisningen per 2007-08-31 är den ingående moms för ovanstående perioder redovisad som kortfristig fordran. Fordran avseende ingående moms uppgår i moderbolaget till 676 566 SEK och i koncernen till 963 032 SEK

Värderingsprinciper

Bolagets tillgångar är värderade till anskaffningsvärdet minus planenliga avskrivningar. Ingen hänsyn har tagits till reservernas storlek och värdeförändringar på grund av prisökningar på olja och gas.

Prognos för resten av verksamhetsåret

Omsättningen för verksamhetsåret 2007/08 beräknas öka kraftigt. Den prognostiserade ökningen beror framför allt på tidpunkterna för produktionsstarterna i vårt ungerska projekt, gasprojekten Turner #1 och Spoons #1 i USA, samt råvaruprisernas utveckling. Bolaget har även fattat beslut om att delta i en horisontell gasborrning i samarbete med Basa Resources. Borrningen som skulle ske i början av 2008 i Panola County, Texas, har redan påbörjats.

Fält

Investeringar under räkenskapsåret

Källa/fält	Operatör	Investerat	Status	Inköpt	Prod start
Nyrseg, Ungern	Ascent	760 kkr	*	06-okt	2008
Long Bransch #4	BASA	343 kkr	Produktion	06-okt	07-jan
Harris #2	BASA	328 kkr	Produktion	06-nov	07-jan
Harris #3	BASA	317 kkr	Produktion	06-dec	07-jan
Spoons #1	BASA	461 kkr	Produktion	07-mar	Test pågår
Summa investeringar		2 209 kkr			

* Färdigställs för produktion

Kommentarer till resultatet

Bolagets resultat återspeglar den ökande arbetsinsatsen som krävts för bolagets nya projekt samt dessutom förseningar i beslutade borrhoprogram. Den ökade arbetsbelastningen har krävt ett nytt driftsavtal. Detta avtal har medfört ökade kostnader för bolaget. Intäkterna kommer att avsevärt stärkas under innevarande räkenskapsår vid produktionsstart av de försenade borrhoprogrammen.

Viktiga händelser efter bokslutsårets utgång.

Brunnen i Louisiana (Turner #1) initiala testproduktion i oktober var 2,4 miljoner kubikfot gas/dygn (2 400 mcf/dygn). Brunnen beräknas vara i produktion före årsskifte. Testproduktionen från brunnen Spoons # 1 i södra Texas är på ca 1,0 miljoner kubikfot gas/dygn (1 000 mcf/dygn). Swede Resources kontrollerar på rapportdagen 99,33 % av kapitalet och 99,85 % av rösterna i Petro Pequnia AB.

Årsredovisning 2006-09-01 - 2007-08-31

Resultat och ställning

Översikt koncernen (Tkr)	2007-08-31			
Nettoomsättning	990			
Resultat efter finansiella poster	-702			
Balansomslutning	13 992			
Soliditet	73,0%			
Översikt moderbolaget (Tkr)	2007-08-31	2006-08-31	2005-08-31	2004-08-31
Nettoomsättning	946	726	532	315
Resultat efter finansiella poster	-497	-92	201	-328
Balansomslutning	11 770	7 787	3 396	2 624
Soliditet	87,9%	98,0%	82,1%	81,2%
Medelantal anställda	0	0	0	0

Nyckeltalsdefinitioner

Soliditet

Justerat eget kapital i procent av balansomslutning.

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:	
Ansamlad förlust	-1 172 878
Överkursfond	7 254 929
Årets förlust	-496 921
Kronor	5 585 130

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att	
i ny räkning överförs	5 585 130
Kronor	5 585 130

Årsredovisning 2006-09-01 - 2007-08-31

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS	Not	2006-09-01 -2007-08-31
<i>Den löpande verksamheten</i>		
Rörelseresultat		-648 495
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		
Avskrivningar och nedskrivningar		279 485
		-369 010
Erhållen ränta		6 545
Erlagd ränta		-59 818
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-422 283
Förändring av rörelsekapital		3 512
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-418 771
<i>Investeringsverksamheten</i>		
Förvärv av dotterföretag		-2 988 886
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-2 654 427
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-5 643 313
<i>Finansieringsverksamheten</i>		
Nyemission 1/		3 399 327
Förändring av långfristiga skulder		662 893
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		4 062 220
Årets kassaflöde		-1 999 864
Likvida medel vid årets början		2 273 139
Likvida medel vid årets slut		273 275

1/ Nyemission redovisas efter avdrag för emissionskostnader 149 823 SEK.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING	Not	2006-09-01 -2007-08-31
<i>Rörelsens intäkter</i>		
Nettoomsättning		989 701
		989 701
<i>Rörelsens kostnader</i>		
Övriga externa kostnader	1	-1 268 267
Personalkostnader	1	-90 444
Avskrivningar		
av materiella anläggningstillgångar	2	-279 485
		-1 638 196
Rörelseresultat	3	-648 495
Resultat från finansiella investeringar		
Ränteutgifter och liknande resultatposter		6 545
Räntekostnader		-59 818
		-53 273
Resultat efter finansiella poster		-701 768
Minoritetens andel av årets resultat		81 983
Årets resultat		-619 785

KONCERNENS BALANSRÄKNING	Not	2007-08-31
<i>TILLGÅNGAR</i>		
Anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	4	
Andelar i olje- och gasbrunnar		12 579 101
		12 579 101
Summa anläggningstillgångar		12 579 101
Omsättningstillgångar		
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Övriga fordringar		1 125 254
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		14 113
		1 139 367
Summa omsättningstillgångar		1 139 367
Kassa och bank		273 275
Summa omsättningstillgångar		1 412 642
SUMMA TILLGÅNGAR		13 991 743

Årsredovisning 2006-09-01 - 2007-08-31

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS	Not	2006-09-01 -2007-08-31	2005-09-01 -2006-08-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-443 648	-88 711
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet			
Avskrivningar och nedskrivningar		248 832	138 339
		-194 816	49 628
Erhållen ränta		6 545	911
Erlagd ränta		-59 818	-4 212
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-248 089	46 327
Förändring av rörelsekapital			
Ökning av fordringar		-365 932	-61 079
Förändring av kortfristiga skulder		796 178	-56 432
Kassaflöde från den löpande verksamheten		182 157	-71 184
<i>Investeringsverksamheten</i>			
Förvärv av aktier i dotterbolag		-3 922 275	0
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-2 212 850	-3 294 027
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-6 135 125	-3 294 027
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Nyemission 1/		3 399 327	4 749 463
Upptagna lån		285 000	0
Amortering av skuld		0	-210 500
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		3 684 327	4 538 963
Årets kassaflöde		-2 268 641	1 173 751
Likvida medel vid årets början		2 273 139	1 099 388
Likvida medel vid årets slut		4 498	2 273 139

1/ Nyemission redovisas efter avdrag för emissionskostnader 149 823 SEK (f.å. 276 507 SEK)

Årsredovisning 2006-09-01 - 2007-08-31

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING			
	Not	2006-09-01 -2007-08-31	2005-09-01 -2006-08-31
<i>Rörelsens intäkter</i>			
Nettoomsättning		945 530	708 715
		945 530	708 715
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Övriga externa kostnader		-1 063 800	-653 859
Personalkostnader	1	-76 546	-5 228
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	2	-248 832	-138 339
		-1 389 178	-797 426
Rörelseresultat	3	-443 648	-88 711
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>			
Ränteintäkter		6 545	911
Räntekostnader		-59 818	-4 212
		-53 273	-3 301
Resultat efter finansiella poster		-496 921	-92 012
Resultat före skatt		-496 921	-92 012
Årets resultat		-496 921	-92 012
MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING			
	Not	2007-08-31	2006-08-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i olje- och gasbrunnar	4	7 003 511	5 039 493
		7 003 511	5 039 493
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	5 6	3 922 275	0
		3 922 275	0
Summa anläggningstillgångar		10 925 786	5 039 493
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Övriga fordringar		829 846	297 162
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		10 000	176 752
		839 846	473 914
<i>Kassa och bank</i>			
		4 498	2 273 139
Summa omsättningstillgångar		844 344	2 747 053
SUMMA TILLGÅNGAR		11 770 130	7 786 546
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		1 856 286	1 533 636
Överkursfond		2 906 575	2 906 575
		4 762 861	4 440 211
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		7 254 929	4 178 252
Balanserat resultat		-1 172 878	-1 080 866
Årets resultat		-496 921	-92 012
		5 585 130	3 005 374
Summa eget kapital		10 347 991	7 445 585
Långfristiga skulder			
Konvertibelt förlagslån	8 9	189 000	189 000
Skulder till kreditinstitut	8	325 000	40 000
Summa långfristiga skulder		514 000	229 000
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit	10	377 894	0
Skulder till kreditinstitut	8	100 000	0
Leverantörsskulder		19 791	1 021
Övriga skulder		273 125	80 390
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		137 329	30 550
Summa kortfristiga skulder		908 139	111 961
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		11 770 130	7 786 546
POSTER INOM LINJEN			
Ställda säkerheter	11	900 000	600 000
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga

Årsredovisning 2006-09-01 - 2007-08-31

Noter

Not 1

Personalkostnader, ersättningar och arvoden	Koncernen		Moderbolaget	
	2006/07		2006/07	2005/06
<i>Arvoden till revisorer</i>				
Ernst & Young AB				
Revisionsuppdrag	50 000	0	50 000	0
Övriga uppdrag	95 200	0	95 200	0
 Brahe Revisionsbyrå AB				
Revisionsuppdrag	0		8 810	40 199
Övriga uppdrag	0	0	3 525	2 000
Summa	145 200	0	157 535	42 199

Not 2

Avskrivningar	Koncernen		Moderbolaget	
	2006/07		2006/07	2005/06
<i>Avskrivningar</i>				
Olje- och Gaskoncessioner	279 485	0	248 832	138 339
Summa	279 485	0	248 832	138 339

Not 3

Inköp och försäljning mellan koncernbolag
Av årets inköp avser 0 (0) % inköp från andra koncernbolag.
Av årets försäljning avser 0 (0) % försäljning till andra koncernbolag.

Not 4

Materiella anläggningstillgångar Andelar i olje- och gasbrunnar	Koncernen		Moderbolaget	
	2006/07		2006/07	2005/06
Ingående anskaffningsvärden	5 436 936	0	5 436 936	2 142 907
Nyanskaffningar	7 819 093	0	2 212 850	3 294 029
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	13 256 029	0	7 649 786	5 436 936
Ingående avskrivningar	-397 443	0	-397 443	-259 104
Årets avskrivningar	-279 485	0	-248 832	-138 339
Utgående ackumulerade avskrivningar	-676 928	0	-646 275	-397 443
Bokfört värde	12 579 101	0	7 003 511	5 039 493

Not 5

Finansiella anläggningstillgångar Andelar i koncernföretag	Koncernen		Moderbolaget	
	2006/07		2006/07	2005/06
Ingående anskaffningsvärden	0	0	0	0
Förvärv	0	0	3 922 275	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	0	0	3 922 275	0
Bokfört värde	0	0	3 922 275	0

Optionsvillkor

§ 1 DEFINITIONER

I föreliggande villkor skall följande benämningar ha den innebörd som anges nedan:

”aktie”	aktie av serie B i bolaget
”banken”	är det kontoförande institut vilket även har tillstånd att agera emissionsinstitut och som Bolaget vid var tid utsett att handha administration av optionsrätterna enligt dessa villkor
”bankdag”	dag i Sverige som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige
”bolaget”	Swede Resources AB (publ), org nr; 556611-6934
”kontoförande institut”	bank eller annan som medgetts rätt att vara kontoförande institut enligt Lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och hos. Vilken Optionsinnehavare öppnat konto avseende optionsrätt
”optionsrätt”	teckningsoption, dvs rätt att teckna nya stamaktier i bolaget mot Betalning i pengar enligt dessa villkor
”teckning”	sådan nyteckning av aktier i bolaget, som avses i 14 kap aktiebolagslagen
”teckningskurs”	den kurs till vilken teckning av nya stamaktier med utnyttjande av optionsrätt kan ske
”VPC”	VPC AB
”VP-konto”	Värdepapperskonto (hos VPC) enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument där respektive optionsinnehavares innehav av optionsrätter eller innehav av aktier förvärvade genom optionsrätt är registrerat

§ 2 OPTIONS RÄTTER OCH REGISTRERING

Antalet optionsrätter uppgår till högst 5 219 772 stycken av vardera slaget TO1 och TO2 (serie 1 och serie 2). Optionsrätterna skall för Optionsinnehavarens räkning registreras på VP-konto i ett avstämningsregister i enlighet med lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument, i följd varav inga värdepapper kommer att utges. Begäran om viss registreringsåtgärd avseende Optionsrätterna skall riktas till Banken eller annat Kontoförande institut.

§ 3 TECKNING

Serie 1 (TO1)

En (1) teckningsoption av serie 1 medför rätt att under tiden från och med den 1 april 2009 till och med den 30 juni 2009 teckna en (1) B-aktie till priset 3.25 kr per aktie.

Serie 2 (TO2)

En (1) teckningsoption av serie 2 medför rätt att under tiden från och med den 1 april 2010 till och med den 30 juni 2010 teckna en (1) B-aktie till priset 5.00 kr per aktie.

Som framgår av § 6 nedan kan omräkning av dels teckningskursen, dels det antal nya aktier som varje optionsrätt berättigar till teckning av äga rum.

Vid anmälan om teckning skall för registreringsåtgärder ifylld anmälningsedel enligt fastställt formulär inges till Bolaget för vidarebefordran till Banken.

Inges inte anmälan om teckning inom i första stycket angiven tid, upphör all rätt enligt optionsrätterna att gälla.

Skulle bolaget fatta beslut om emission, skall, om tillämpligt, i beslutet om emissionen anges den senaste dag då anmälan om teckning skall ske för att medföra rätt att delta i emissionen. Vid anmälan om teckning efter sådan dag skall omräkning ske enligt § 6 nedan.

§ 4 INFÖRING I AKTIEBOKEN

Efter teckning verkställs tilldelning genom att de nya Aktierna upptas på Optionsinnehavarens VP-konto såsom interimaktier. Sedan registrering av Aktierna ägt rum hos Bolagsverket, blir registreringen av de nya Aktierna på VP-konto slutgiltig.

§ 5 FÖRVALTARE OCH FÖRVALTARREGISTRERING

Den som erhållit tillstånd enligt 5 kap. 14 § aktiebolagslagen att i stället för aktieägare införas i Bolagets aktiebok, äger rätt att registreras på konto som innehavare. Sådan förvaltare skall betraktas som Optionsinnehavare vid tillämpning av dessa villkor.

§ 6 UTDELNING PÅ NY AKTIE

Aktie som utgivits efter teckning medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning, som infaller närmast efter det att teckning verkställts.

§ 7 OMRÄKNING I VISSA FALL

Följande skall gälla beträffande omräkning:

- A. Genomför bolaget en fondemission, skall teckning, där anmälan om teckning görs på sådan tid att den inte kan verkställas senast på femte vardagen före bolagsstämma som beslutar om emissionen, verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier, som tillkommit på grund av teckning som verkställs efter emissionsbeslutet, registreras interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Vid aktieteckning som verkställs efter beslutet om fondemission tillämpas en omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna. Omräkningen utföres av ett av bolaget utsett svenskt värdepappersinstitut eller auktoriserat revisionsbolag enligt följande formler:

$$\begin{array}{l} \text{omräknad} \\ \text{tecknings-} \\ \text{kurs} \end{array} = \frac{\text{föregående teckningskurs x} \\ \text{antalet aktier före fondemissionen}}{\text{antalet aktier efter fondemissionen}}$$

$$\begin{array}{l} \text{omräknat antal} \\ \text{aktier som varje} \\ \text{optionsrätt ger} \\ \text{rätt att teckna} \end{array} = \frac{\text{föregående antal aktier, som varje} \\ \text{optionsrätt ger rätt att teckna x antalet op-} \\ \text{tionsrätt ger}}{\text{aktier i bolaget efter fondemissionen}} \\ \text{antalet aktier i bolaget före fondemissionen}$$

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det omräknade antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna fastställs av bolaget snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission men tillämpas först efter avstämningsdagen för emissionen.

- B. Genomför bolaget en sammanläggning eller uppdelning av aktierna, skall mom. A. ovan äga motsvarande tillämpning, varvid som avstämningsdag skall anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på bolagets begäran, sker hos VPC.
- C. Genomför bolaget en nyemission – med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya aktier mot kontant betalning – skall följande gälla beträffande rätten till deltagande i emissionen föraktie som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av optionsrätt:

1. Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, skall i beslutet om emissionen anges den senaste dag då aktieteckning skall vara verkställd för att aktie, som tillkommit genom teckning med utnyttjande av optionsrätt, skall medföra rätt att delta i emissionen.
2. Beslutas emissionen av bolagsstämman, skall teckning – som påkallas på sådan tid att teckningen inte kan verkställas senast på femte vardagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen – verkställas först sedan bolaget verkställt omräkning enligt detta mom. C. tredje sista stycket.

Aktier, som tillkommit på grund av sådan teckning, registreras interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen.

Vid teckning som verkställs på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som belöper på varje optionsrätt. Omräkningen utföres av ett av bolaget utsett svenskt värdepappersinstitut eller auktoriserat revisionsbolag enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknad teckningskurs} &= \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden}}{\text{aktiens genomsnittskurs}} \\ &\quad \text{ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten} \\ \text{omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger} &= \frac{\text{föregående antal aktier, som varje optionsrätt ger rätt att teckna} \times \text{aktiens genomsnittskurs}}{\text{framräknade rätt att teckna teoretiska värdet på teckningsrätten}} \\ &\quad \text{aktiens genomsnittskurs} \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för aktien vid handel på börs eller marknadsplats för finansiella instrument. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

$$\text{teckningsrättens värde} = \frac{\text{det antal nya aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet} \times \text{aktiens genomsnittskurs} - \text{emissionskursen för den nya aktien}}{\text{antalet aktier före emissionsbeslutet}}$$

Uppstår härvid ett negativt värde, skall det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av bolaget två bankdagar efter teckningstidens utgång och skall tillämpas vid aktieteckning som verkställs därefter.

Under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, verkställs aktieteckning endast preliminärt, varvid det antal aktier som varje optionsrätt före omräkning berättigar till teckning av upptas interimistiskt på avstämningskonto. Slutlig registrering på avstämningskontot sker sedan omräkningarna fastställts. Slutlig registrering i aktieboken sker sedan omräkningarna fastställts.

- D. Genomför bolaget – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning – en emission enligt 14 kap eller 15 kap. aktiebolagslagen, skall beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie som utgivits vid teckning med utnyttjande av optionsrätt bestämmelserna i mom. C. ovan äga motsvarande tillämpning.

Vid aktieteckning som verkställs på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som belöper på varje optionsrätt. Omräkningen utföres av ett av bolaget utsett svenskt värdepappersinstitut eller auktoriserat revisionsbolag enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden}}{\text{aktiens genomsnittskurs}} \\ \text{ökad med teckningsrättens värde}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna} \times \text{aktiens genomsnittskurs}}{\text{aktiens genomsnittskurs}} \\ \text{ökad med teckningsrättens värde}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i mom. C. ovan angivits.

Teckningsrättens värde skall anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för teckningsrätterna vid handel på börs eller marknadsplats för finansiella instrument. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av bolaget två bankdagar efter teckningstidens utgång och skall tillämpas vid aktieteckning som verkställs därefter.

Vid aktieteckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, skall bestämmelserna i mom. C. sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

- E. Skulle bolaget i andra fall än som avses i mom. A.–D. ovan lämna erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt av bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag (erbjudandet), skall vid aktieteckning som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till deltagande i erbjudandet tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som belöper på varje optionsrätt. Omräkningen skall utföras av ett av bolaget utsett svenskt värdepappersinstitut eller auktoriserat revisionsbolag enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden}}{\text{aktiens genomsnittskurs}} \\ \text{ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet (inköpsrättens värde)}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna} \times \text{aktiens genomsnittskurs}}{\text{genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet (inköpsrättens värde)}} \\ \text{aktiens genomsnittskurs}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i mom. C. ovan angivits.

För det fall att aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde skall härvid anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för inköpsrätten vid handel på börs eller marknadsplats för finansiella instrument. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

För det fall aktieägarna ej erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke ej ägt rum, skall omräkning av teckningskursen ske med tillämpning så långt som möjligt av de principer som anges ovan i detta mom. E., varvid följande skall gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under 25 handelsdagar från och med första dag för notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter vid marknadsplatsen, i förekommande fall minskat med det vederlag

som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen. Vid omräkning av teckningskursen enligt detta stycke, skall nämnda period om 25 handelsdagar anses motsvara den i erbjudandet fastställda anmälningstiden enligt första stycket ovan i detta mom. E.

Om notering inte sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av bolaget snarast möjligt efter det att värdet av rätten till deltagande i erbjudandet kunnat beräknas och skall tillämpas vid aktieteckning som verkställs efter det att sådant fastställande skett.

Vid aktieteckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs fastställts, skall bestämmelserna i mom. C. sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

- F. Genomför bolaget – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning – en emission enligt 13 kap, 14 kap eller 15 kap. aktiebolagslagen, äger bolaget besluta att ge samtliga innehavare av optionsrätter samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid skall varje innehavare av optionsrätter, oaktat sålunda att aktieteckning ej verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som innehavaren av optionsrätter skulle ha erhållit, om aktieteckning verkställts efter den teckningskurs som gällde vid tidpunkten för beslutet om emission.

Skulle bolaget besluta att till aktieägarna rikta ett sådant erbjudande som avses i mom. E. ovan, skall vad i föregående stycke sagts äga motsvarande tillämpning, dock att det antal aktier som innehavaren av optionsrätter skall anses vara ägare till i sådant fall skall fastställas efter den teckningskurs som gällde vid tidpunkten för beslutet om erbjudande.

Om bolaget skulle besluta att ge innehavarna av optionsrätter företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i detta mom. F., skall någon omräkning enligt mom. C., D. eller E. ovan av teckningskursen och det antal aktier som belöper på varje optionsrätt inte äga rum.

- G. Beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överstiger 15 procent av aktiens genomsnittskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då styrelsen för bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, skall, vid aktieteckning som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna.

Omräkningen skall baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 15 procent av aktiernas genomsnittskurs under ovan nämnd period (extraordinär utdelning).

Omräkningen utföres av ett av bolaget utsett svenskt värdepappersinstitut eller auktoriserat revisionsbolag enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna} \times \text{aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelningen som utbetalas per aktie}}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under respektive period om 25 handelsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för aktien vid handel på börs eller marknadsplats för finansiella instrument. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av bolaget två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar räknat från och med en dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning och skall tillämpas vid aktieteckning som verkställs därefter.

- H. Om bolagets aktiekapital skulle nedsättas med återbetalning till aktieägarna, vilken nedsättning är obligatorisk, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna. Omräkningen utföres av ett av bolaget utsett svenskt värdepappersinstitut eller auktoriserat revisionsbolag enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under en tid av 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktierna noteras utan rätt till återbetalning (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje optionsrätt} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna} \times \text{aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie}}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i mom. C. angivits.

Vid omräkning enligt ovan och där nedsättningen sker genom inlösen av aktier, skall i stället för det faktiska belopp som återbetalas per aktie ett beräknat återbetalningsbelopp användas enligt följande:

$$\text{beräknat återbetalningsbelopp per aktie} = \frac{\text{det faktiska belopp som återbetalas per inlöst aktie minskat med aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då aktien noteras utan rätt till deltagande i nedsättningen (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{det antal aktier i bolaget som ligger till grund för inlösen av en aktie minskat med talet 1}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som ovan angivits i mom. C. ovan. Den enligt ovan omräknade teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av bolaget två bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 handelsdagar och skall tillämpas vid aktieteckning som verkställs därefter.

Vid aktieteckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs fastställts, skall bestämmelserna i mom. C. sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning. Om bolagets aktiekapital skulle nedsättas genom inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken nedsättning inte är obligatorisk, men där, enligt bolagets bedömning, nedsättningen med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter är att jämställa med nedsättning som är obligatorisk, skall omräkning av teckningskursen ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta mom. H.

- I. Beslutas att bolaget skall träda i likvidation enligt 25 kap. aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, aktieteckning ej därefter påkallas. Rätten att påkalla aktieteckning upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett sålunda att detta ej må ha vunnit laga kraft.

Senast två månader innan bolagsstämman tar ställning till fråga om bolaget skall träda i frivillig likvidation enligt aktiebolagslagen, skall de kända innehavarna av optionsrätter genom kriftligt meddelande enligt § 8 nedan underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet skall intagas en erinran om att aktieteckning ej får påkallas, sedan

bolagsstämman fattat beslut om likvidation. Skulle bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, skall innehavare av optionsrätter – oavsett vad som i § 3 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av aktieteckning – äga rätt att påkalla aktieteckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att aktieteckning kan verkställas senast på femte vardagen före den bolagsstämma vid vilken frågan om bolagets likvidation skall behandlas.

- J. Skulle bolagsstämman godkänna fusionsplan enligt 23 kap. 6 § aktiebolagslagen, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, får aktieteckning ej därefter påkallas.

Senast två månader innan bolaget tar slutlig ställning till fråga om fusion enligt ovan, skall de kända innehavarna av optionsrätter genom skriftligt meddelande enligt § 8 nedan underrättas om fusionsavsikten. I meddelandet skall en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt skall innehavarna av optionsrätter erinras om att aktieteckning ej får påkallas, sedan slutligt beslut fattats om fusion i enlighet med vad som angivits i första stycket ovan.

Skulle bolaget lämna meddelande om avsedd fusion enligt ovan, skall innehavare av optionsrätter – oavsett vad som i § 3 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av aktieteckning – äga rätt att påkalla aktieteckning från den dag då meddelandet lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att aktieteckning kan verkställas senast på femte vardagen före den bolagsstämma vid vilken fusionsplanen, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, skall godkännas.

- K. Upprättar bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap. 28 § aktiebolagslagen, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, eller blir bolagets aktier föremål för tvångsinlösen enligt 22 kap. samma lag skall följande gälla.

Äger ett aktiebolag samtliga aktier i bolaget och offentliggör bolagets styrelse sin avsikt att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, skall bolaget, för det fall att sista dag för aktieteckning enligt § 3 ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för påkallande av aktieteckning (slutdagen). Slutdagen skall infalla inom 60 dagar från offentliggörandet.

Äger en aktieägare (majoritetsaktieägaren) ensam eller tillsammans med dotterföretag aktier representerande så stor andel av samtliga aktier i bolaget att majoritetsägaren, enligt vid var tid gällande lagstiftning, äger påkalla tvångsinlösen av återstående aktier och offentliggör majoritetsägaren sin avsikt att påkalla sådan tvångsinlösen, skall vad som i föregående stycke sägs om slutdag äga motsvarande tillämpning. Skulle ny slutdag fastställas i enlighet med denna punkt skall bolaget fastställa en omräknad teckningskurs enligt Black & Scholes optionsvärderingsmodell varigenom innehavarna av optionsrätter kompenseras ekonomiskt för optionsrätternas förkortade löptid.

Om offentliggörande skett i enlighet med vad som anges ovan i detta mom., skall – oavsett vad som i § 3 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av aktieteckning – innehavare av optionsrätter äga rätt att påkalla aktieteckning fram till slutdagen. Bolaget skall senast fyra veckor före slutdagen genom skriftligt meddelande erinra de kända innehavarna av optionsrätter om denna rätt samt att aktieteckning ej får påkallas efter slutdagen.

- L. 1. Genomför Bolaget en s.k. partiell delning enligt 24 kap aktiebolagslagen, genom vilken en del av Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra bolag utan att Bolaget upplöses, skall en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier tillämpas. Omräkningen utföres av ett av Bolaget utsett svenskt värdepappersinstitut eller auktoriserat revisionsbolag enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga kurs under en period om 25 handelsdagar räknat från och med den dag då handeln påbörjades i aktien utan rätt till delningsvederlag (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av det delningsvederlag som utbetalas per aktie}}$$

$$\begin{array}{l} \text{omräknat} \\ \text{antal aktier} \\ \text{som varje} \\ \text{optionsrätt} \\ \text{ger rätt} \\ \text{att teckna} \end{array} = \begin{array}{l} \text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av } x \\ \text{(aktiens genomsnittskurs ökad med värdet} \\ \text{av det delningsvederlag som utbetalas} \\ \text{per aktie)} \\ \text{aktiens genomsnittskurs} \end{array}$$

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under ovannämnda period om 25 handelsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för aktien vid handel på börs eller marknadsplats för finansiella instrument. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

För det fall delningsvederlaget utgår i form av aktier eller andra värdepapper som är föremål för notering på börs eller annan auktoriserad marknadsplats skall värdet av det elningsvederlag som utges per aktie anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under ovan angiven period om 25 börsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för aktien vid sådan marknadsplats. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen.

För det fall delningsvederlag utgår i form av aktier eller andra värdepapper som inte är föremål för notering skall värdet av delningsvederlaget, så långt möjligt, fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av att delningsvederlaget utgivits.

Ovan omräknad teckningskurs och antal aktier som varje teckningsoption berättigar till skall fastställas två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Vid teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs fastställts, skall bestämmelserna i mom C, sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

Innehavarna skall inte kunna göra gällande någon rätt enligt dessa villkor gentemot det eller de bolag som vid partiell delning övertar tillgångar och skulder från Bolaget.

2. Om Bolaget skulle besluta om delning enligt 24 kap aktiebolagslagen genom att godkänna delningsplan, varigenom samtliga Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra bolag och Bolaget därvid upplöses utan likvidation, får anmälan om teckning inte ske därefter.

Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om delning enligt föregående stycke, skall innehavaren underrättas om delningsplanen i enlighet med § 8 nedan. Meddelandet skall innehålla en redogörelse för det huvudsakliga innehållet i den avsedda delningsplanen samt en erinran om att anmälan om teckning inte får ske sedan slutligt beslut fattats om delning i enlighet med vad som angivits i första stycket ovan.

Skulle Bolaget lämna meddelande om planerad delning enligt ovan, skall innehavare – oavsett vad anges i § 3 ovan om den tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning – äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då meddelandet lämnats om delningsplanen, förutsatt att teckning kan verkställas senast femte vardagen före den bolagsstämma, vid vilken delning skall beslutas jämlikt 24 kap aktiebolagslagen.

- M. Genomför bolaget åtgärd som avses i denna § 6 ovan och skulle, enligt bolagets bedömning, tillämpning av här för avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, ej kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som innehavarna av optionsrätter erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, skall bolaget, förutsatt att bolagets styrelse lämnar skriftligt samtycke därtill, genomföra omräkningen av teckningskursen och antalet aktier på sätt bolagets av bolagsstämman valda revisorer finner ändamålsenligt i syfte att omräkningen av teckningskursen och antalet aktier leder till ett skäligt resultat.

N. Vid omräkning enligt ovan skall teckningskurs avrundas till helt öre, varvid ett halvt öre skall avrundas uppåt, samt antalet aktier avrundas till två decimaler.

O. Oavsett vad under mom. I., J., K. och L. ovan sagts om att aktie-teckning ej får påkallas efter beslut om likvidation, godkännande av fusionsplan eller delningsplan eller utgången av ny slutdag vid fusion eller delning, skall rätten att påkalla aktieteckning åter inträda för det fall att likvidationen upphör respektive fusionen eller delningen ej genomförs.

P. För den händelse bolaget skulle försättas i konkurs, får aktieteckning ej därefter påkallas. Om emellertid konkursbeslutet häves av högre rätt, får aktieteckning återigen påkallas.

§ 8 SÄRSKILT ÅTAGANDE AV BOLAGET

Bolaget förbinder sig att inte vidtaga någon i § 6 ovan angiven åtgärd som skulle medföra en omräkning av teckningskursen till belopp understigande de tidigare aktiernas kvotvärde.

§ 9 MEDDELANDEN

Meddelanden rörande optionsrätterna skall tillställas innehavare av optionsrätter som meddelat sin postadress till bolaget.

§ 10 ÄNDRING AV VILLKOR

Bolaget äger rätt att ändra innehavares av optionsrätt villkor i den mån lagstiftning, domstols-avgörande eller myndighets beslut så kräver eller om det i övrigt – enligt bolagets bedömning – av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och innehavares av optionsrätt rättigheter inte försämras.

§ 11 SEKRETESS

Bolaget eller VPC får ej obehörigen till tredje man lämna uppgift om Optionsinnehavare.

Bolaget har rätt att ur det av VPC förda avstämningsregistret över optionsrätter erhålla uppgifter avseende bl a namn, adress och antal innehavda optionsrätter för Optionsinnehavare.

§ 12 TILLÄMPLIG LAG OCH FORUM

Svensk lag gäller för dessa optionsrätter och därmed sammanhängande rättsfrågor. Talan skall väckas vid Stockholms tingsrätt eller vid sådant annat forum som skriftligen accepterats av bolaget.

§ 13 FORCE MAJEURE

Ifråga om de på bolaget enligt dessa villkor ankommande åtgärderna gäller att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet ifråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om bolaget vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Bolaget är inte heller skyldigt att i andra fall ersätta skada som uppkommer, om bolaget varit normalt aktsam. Bolaget är i intet fall ansvarigt för indirekt skada.

Swede Resources®

Swede Resources AB

Sevedegatan 34

598 37 Vimmerby

Telefon: 0492 - 180 81

Fax: 0492 - 170 81

E-post: info@swederesources.se

Hemsida: www.swederesources.se

Delårsrapport, sept 2007 – feb 2008

Viktiga händelser under perioden

- Swede Resources AB har förvärvat Petro Pequnia AB och förfogar över drygt 99 % av röster och kapital.
- Brunnen Turner #1 Louisiana USA är i produktion med en startproduktion om 1.600 Mcf gas och 40 fat olja per dygn.
- 2 borrhningar i Texas, USA har genomförts under perioden, en gasbrunn och en oljebrunn. Båda brunnarna, Long Branch #3H och Marrs Mclean #1, förklarades kommersiellt utvinningsbara. Vid färdigställandet av Marrs Mclean fastnade borrhutrustningen i borrhålet vilket ledde till att borroperatören fick lämna kvar utrustningen. Detta missöde innebär att man för närvarande inte kan producera från den bevisade fyndigheten. Detta ledde också till att man avslutade samarbetet med denna underentreprenör och kommer att sluta avtal med ett nytt borrhföretag. Borrhningar på High Island kommer inom kort att återupptas enligt plan med Sun Fee #1. I samråd med bland annat Western Capital utreds vilka åtgärder som skall vidtagas för att Marrs Mclean skall kunna tas i produktion.
- Gasbrunnen Spoons #1 färdigborrades under föregående delår och togs i produktion under hösten. Spoons producerar för närvarande 1.000 Mcf per dygn.
- Nettoomsättningen uppgick till SEK 520.237 (456.263) vilket motsvarar en förbättring med ca 14% jämfört med samma period föregående år.
- Resultatet för delåret före avskrivningar och finansiella kostnader uppgick till SEK -80.021 (-147.911).
- Resultatet efter avskrivningar och finansiella kostnader uppgick till SEK -211.158 (-288.036).
- Resultat per aktie SEK -0,04 (-0,09).
- Likvida medel per den 29 februari 2008 uppgick till SEK 5.314 (736.108).

Viktiga händelser efter rapportperiodens utgång

- Brunnen Long Branch #3H togs i produktion under slutet av mars med en startproduktion om 4.300 mcf gas och 30 fat olja per dag.
- Extra bolagsstämma avhölls 9 maj 2008 där det beslutades att genomföra en företrädesemission med aktier och teckningsoptioner. Emissionen, som är säkerställd via teckningsförbindelser från styrelsemedlemmar samt ett garantikonstium under ledning av Günther & Wikberg Kapitalförvaltning AB, beräknas tillföra Swede Resources ca 9 MSEK före emissionskostnader.

Swede Resources AB är från och med 2007-09-01 en koncern omfattande Petro Pequnia AB och Petro Pequnia Inc. (under namnändring till Swede Resources Inc.). Samtliga siffror som presenteras för perioden gäller koncernen.

Nyckeltal	07-09-01 08-02-29	06-09-01 07-02-28	06-09-01 07-08-31
Nettoomsättning, SEK	520 237	456 263	989 701
Resultat, SEK	-211 144	- 288 036	-619 785
Resultat, SEK/aktie*	-0,04	-0,09	-0,17
Soliditet, %	78,3%	91%	73 %
Likvida medel, SEK/aktie*	0,001	0,24	0,07
Eget kapital, SEK/aktie*	3,20	2,33	2,75
Antal aktier	5 219 772*	3 067 272	3 712 572

*bolaget genomförde apportemission under sommar - hösten 2007

Investeringar under perioden

Källa	Operatör	Investerat	Status	Införskaffad	Produktions start
Long Branch #3H	BASA	\$ 60 000	Produktion	07-nov	08-mars
Marrs Mclean #1	Western Capital	\$ 69 500	Borrning avslutad	08-jan	Färdigställs för produktion
Sun Fee #1	Western Capital	\$ 23 800	Inväntar rigg	08-jan	Borrigg inväntas

Förteckning över olje- och gas intressen

Mcf = tusen kubikfot. 1 fat = 159 liter. W.I. = working interest andel.

Partner	Omfattning	Investerat	Status	Swedes gasproduktion, mcf/mån	Swedes oljeproduktion fat/mån
BASA	Andelar i 24 prod. enheter, varav 4 fält* med större antal källor	\$ 842.000	Samtliga i produktion	2.643	180
Aruba**	Andelar i 11 källor	\$ 50.000	10 st i produktion och 1 under färdigställande		
Ascent/Dualex (Nyirseg, Ungern, 2483 kvadratkilometer prospekterings-rättigheter, initialt till och med 2009)	Andelar i 1 källa	€ 267.791	Förberedelser för produktion		
Western Capital	Andelar i 2 källor (varav en betald)	\$ 93.300	Färdigställs för produktion, resp. borrigg inväntas		
Petro Max	Andelar i 4 källor	\$ 113.600	Samtliga i produktion	212	
Chinn	BASA	\$ 115.000	I produktion	76	

* EOG 32 brunnar, Mustang 89 brunnar, Ranger 39 brunnar samt J.M Haynes 10 brunnar.

** Notera att samarbetspartnern Aruba tillämpar en alternativ strategi som innebär att bygga upp en reservbas bestående av färdigborrade källor men med en minimal produktion. Upparbetat värde består i stället av den sammanlagda konstaterade reserven, vilken när kritisk sammanlagd storlek har uppnåtts, vid lämplig tidpunkt kan säljas av på ett bräde till en större aktör. Idag torde dessa källor representera ett icke oväsentligt dolt övervärde i bolagets balansräkning.

Resultaträkning	1 sept 2007 - 29 febr 2008	1 sept 2006 - 28 febr 2007	1 sept 2006 - 31 aug 2007
Nettoomsättning	520 237	456 263	989 490
Vinst vid avyttring av koncessioner			
Övr. externa kostnader	-600 258	-604 174	-1 358 711
Bruttoresultat	-80 021	-147 911	-369 010
Avskrivningar	-79 290	-118 000	-279 485
Rörelseresultat	-159 311	-265 911	-648 495
Finansiella intäkter	-556	0	6 545
Finansiella kostnader	-51 291	-22 125	-59 818
Resultat före skatt	-211 158	-288 036	-701 768
Minoritetens andel av periodens resultat	14	0	0
Periodens resultat	-211 144	-288 036	-701 768
Resultat per aktie, SEK	-0,04	-0,09	-0,17
Antal aktier*	5 219 772	3 067 272	3 712 572

* bolaget genomförde apportemission under sommar-hösten 2007

Balansräkning	1 sept 2007 - 29 febr 2008	1 sept 2006 - 28 febr 2007	1 sept 2006 - 31 aug 2007
Tillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	20 318 348	6 525 794	12 579 101
Övriga omsättningstillgångar	999 347	630 373	1 139 367
Kassa och bank	5 314	736 108	273 275
Summa tillgångar	21 323 009	7 892 275	13 991 743
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	5 516 461	4 440 211	4 762 861
Fritt eget kapital	13 101 060	4 178 252	7 254 929
Ansamlad förlust	-1 913 943	-1 460 913	-1 792 663
Summa eget kapital	16 703 578	7 157 550	10 225 127
Skulder			
Minoritetens andel av Eget kapital	14 703		1 900 186
Kortfristiga skulder	1 407 463	584 000	604 433
Avsättningar	2 280 733		370 104
Långfristiga skulder	916 532	150 725	891 893
Summa eget kapital och skulder	21 323 009	7 892 275	13 991 743

Förändring eget kapital	1 sept 2007 - 29 febr 2008	1 sept 2006 - 28 febr 2007	1 sept 2006 - 31 aug 2007
Ingående eget kapital	10 225 127	7 445 585	7 445 585
Nyemissioner	6 689 609	0	3 399 327
Periodens resultat	-211 144	-288 036	-619 785
Utgående eget kapital	16 703 578	7 157 550	10 225 127

Kassaflödesanalys	1 sept 2007 - 29 febr 2008	1 sept 2006 - 28 febr 2007	1 sept 2006 - 31 aug 2007
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	-211 158	-288 036	-701 768
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet			
- Avskrivningar	79 290	118 000	279 485
- Övrig justering			
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-131 868	-170 035	-422 283
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	712 661	-117 695	-3 512
Kassaflöde från den löpande verksamheten	580 793	-287 730	-418 771
Investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterföretag	-6 568 138	0	-2 998 886
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-994 864	-1 604 301	--2 654 426
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7 563 002	-1 604 301	-5 643 312
Finansieringsverksamheten			
Ökning av långfristiga skulder	24 639	355 000	662 893
Minskning av långfristiga skulder	0	0	0
Nyemission	6 689 609	0	3 399 327
Lämnad utdelning	0	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	6 714 248	355 000	4 062 220
Periodens kassaflöde	-267 961	-1 537 031	-1 999 864
Likvida medel vid periodens början	273 275	2 273 139	2 273 139
Likvida medel vid periodens slut	5 314	736 108	273 275

Kommentarer till resultatet

Swede Resources AB:s omsättningsökning härrör från investeringarna i Texas. Produktionsstörningar har under hösten resulterat i lägre produktion och därmed lägre intäkter och ökade kostnader. Störningarna är nu åtgärdade. Omsättningen har trots en lägre dollarkurs ökat tack vare ökande priser på gas och olja. Projektet i Ungern har också tagit betydligt längre tid än beräknat beroende på iordningställandet av pipeline.

Brunnen Turner #1 började leverera gas och olja i slutet av februari vilket ännu inte påverkat intäkterna. Vår horisontella brunn Long Branch 3#H startade sin produktion de sista dagarna i mars och kommer också att bidra till ökade intäkter under resten av räkenskapsåret.

Under perioden har resultat belastas med kostnader för förvärvet av Petro Pequnia AB bland annat revisionskostnader om 15.000 kr. Dessutom har kostnader om 56.000 kr tagits för att överklaga ett momsbeslut från Skattemyndigheten. Bolagets resultat kan komma att påverkas negativt om bolagets överklagan avslås.

Värderingsprinciper

Bolagets tillgångar är värderade till anskaffningsvärdet minus planenliga avskrivningar. Ingen hänsyn har tagits till de gas och oljereserver bolaget har upparbetat.

Prognos för resten av verksamhetsåret

Intäkter och resultat för helåret bör öka betydligt jämfört med föregående år. Hur stor intäktsökningen blir är beroende på hur produktionen i Turner #1 och Long Branch #3H utvecklas samt när PEN-104 i Ungern tas i produktion. Borrprogrammet på High Island kommer med stor sannolikhet också att påverka både intäkter och resultat. Samtidigt påverkas bolaget positivt då priset på gas och olja sedan har mars ökat med ca 20% på gas från \$9,50 till \$11,00 per mcf och 20 % på olja från \$100 till \$120 per fat. Bolagets bedömning är att innevarande verksamhetsår, både för moderbolaget och koncernmässigt, kommer att innebära ett positivt resultat före avskrivningar.

Kommande rapporter och bolagshändelser

Extra bolagsstämma kommer att avhållas 2008-06-24. Bland ärendena på stämman, förslag till att ändra räkenskapsåret från brutet räkenskapsår 1 september - 31 augusti till kalenderår, 1 januari - 31 december. Rapport för perioden september 2007 - maj 2008 publiceras preliminärt 15 augusti. Bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2007-2008 publiceras preliminärt 14 november.

Swede Resources AB (publ) är ett svenskt gas- och oljebolag som investerar som delägare i ett flertal borrprojekt och producerande brunnar i framför allt Texas/Louisiana, USA. Investeringar skall ske i politiskt stabila områden där infrastruktur är väl uppbyggd och avsättning för utvunna produkter finns. Bolagets drivs från huvudkontoret i Vimmerby.

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisor.