BENCHMARK OIL & GAS AB (PUBL)

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER
FÖRETRÄDESEMISSION 2007

Libertas Capital

BENCHMARK
OIL & GAS

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Företrädesrätt:	De som på avstämningsdagen den 12 april 2007 är aktieägare i Benchmark äger företrädesrätt att för en (1) innehavd aktie teckna en (1) ny aktie i Benchmark. För varje (1) innehavd aktie erhålles en (1) teckningsrätt. En (1) teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) ny aktie i Benchmark.
Teckningskurs:	0,20 SEK per aktie
Avstämningsdag:	12 april 2007
Teckningstid:	17 april 2007 – 4 maj 2007
Sista dag för handel med aktier inklusive teckningsrätter:	5 april 2007
Första dag för handel med aktier exklusive teckningsrätter:	10 april 2007
Handel med teckningsrätter:	17 april 2007 – 30 april 2007
Handel med BTA:	17 april 2007 – till dess att emissionen registrerats hos Bolagsverket

TIDPUNKTER FÖR EKONOMISK INFORMATION

Årsredovisning 2006	20 april 2007
Delårsrapport, 1:a kvartalet 2007	22 maj 2007
Årsstämma 2007	15 juni 2007
Delårsrapport, 2:a kvartalet 2007	24 augusti 2007
Delårsrapport, 3:e kvartalet 2007	23 november 2007
Bokslutskommuniké 2007	29 februari 2008
Årsredovisning 2007	23 april 2008

GENERELL INFORMATION

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats av Benchmark i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 av den 29 april 2004 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG. Prospektet har godkänts av och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännande och registrering av Prospektet hos Finansinspektionen innebär inte någon garanti från Finansinspektionen för att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Prospektet har även inanmälts till Norge. Prospektet har översatts från svenska till engelska. Om det förekommer skillnader mellan den svenska versionen av Prospektet och den engelska versionen av Prospektet skall den svenska versionen av Prospektet äga företräde.

Erbjudandet i Prospektet riktar sig inte till personer vars deltagande kräver ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet, anmälningssedeln och andra till Erbjudandet hänförliga handlingar får inte distribueras i något land där sådan distribution eller sådant erbjudande kräver åtgärder som anges i föregående mening eller där det skulle strida mot regler i sådant land. Varken teckningsrätterna, interimsaktierna (BTA) eller de nya aktierna har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i gällande lydelse, eller enligt tillämplig lag i Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland eller Sydafrika och får därför inte erbjudas, överlåtas eller försäljas, direkt eller indirekt, inom Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika eller USA. För personer med hemvist i USA får teckningsrätterna, interimsaktierna (BTA) och de nya aktierna erbjudas, överlåtas eller försäljas utanför USA om det sker i enlighet med tillämpliga undantag under United States Securities Act från 1933 i gällande lydelse. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kommer att vara ogiltig.

Prospektet innehåller uttalanden om framtidsutsikter vilka är lämnade av styrelsen i Benchmark och är baserade på styrelsens kännedom om nuvarande förhållanden avseende Bolaget, marknadsförhållanden och i övrigt rådande omvärldsfaktorer. Läsaren uppmärksammas på att uttalanden om framtidsutsikter alltid är förenade med osäkerhet. Oljebranschen är komplex och omfattar många osäkra förhållanden. En investering i aktier i Benchmark är förenad med risk. Den som överväger att investera i Benchmark uppmanas därför att noggrant ta del av Prospektet, speciellt avsnittet Riskfaktorer.

Vissa siffror i Prospektet har avrundats. Detta medför att vissa tabeller och beräkningar till synes inte summerar korrekt.

Svensk lag är tillämplig på Erbjudandet. Tvist rörande Erbjudandet eller tvist i anledning av Erbjudandet skall avgöras exklusivt av svensk domstol, varvid Stockholms tingsrätt skall utgöra första instans.

Prospektet hålls tillgängligt elektroniskt på Benchmarks hemsida (www.benchmarkoil.se) samt i tryckt form på Benchmarks och Libertas Capital Corporate Finance Limiteds huvudkontor. Prospektet kan på begäran erhållas kostnadsfritt från Benchmark och Libertas Capital Corporate Finance Limited.

INNEHÅLLSFÖRECKNING

Erbjudandet i sammandrag	2
Tidpunkter för ekonomisk information	2
Generell information	2
Sammanfattning	5
Riskfaktorer	10
Inbjudan till teckning av aktier i Benchmark	13
Bakgrund och motiv till erbjudandet samt styrelsens försäkran	14
Vd har ordet	15
Villkor och anvisningar	16
Olja och naturgas	19
Marknaderna för olja och naturgas	22
Affärsidé, vision, mål och strategi	27
Verksamhetsbeskrivning	28
Finansiell översikt 2004-2006	37
Kommentarer till den ekonomiska utvecklingen för perioden 2004–2006	39
Koncernens finansiella ställning	43
Aktiekapital och ägarförhållanden	44
Skattefrågor i sverige	47
Skattefrågor för norska aktieägare	48
Legala frågor och övrig information	50
Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer	56
Bolagsordning	60
Räkenskaper 2004-2006	62
Revisionsberättelser	96
Revisorernas granskningsberättelse	98
Definitioner	99
Adresser	100

SAMMANFATTNING

Denna sammanfattning skall ses som en introduktion till Prospektet. Varje beslut att investera i de aktier som erbjuds enligt Prospektet skall baseras på en bedömning av Prospektet i sin helhet. En person får göras ansvarig för uppgifter som ingår i eller saknas i sammanfattningen bara om sammanfattningen är vilseledande eller felaktig i förhållande till de andra delarna av Prospektet. En investerare som väcker talan vid domstol med anledning av uppgifterna i Prospektet kan bli tvungen att svara för kostnaderna för en översättning av Prospektet.

EMISSIONSBESLUT

Den 1 februari 2007 beslutade extra bolagsstämma i Benchmark att bemyndiga Bolagets styrelse att fatta beslut om nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Bolagsverket registrerade bemyndigandet den 2 februari 2007. Styrelsen beslöt den 28 mars 2007 med stöd av bemyndigandet att genomföra en ökning av aktiekapitalet genom en nyemission. Emissionen innebär att Benchmarks aktiekapital ökar med högst 25 693 373,60 SEK genom emission av högst 256 933 736 aktier envar med ett kvotvärde på 0,10 SEK ("Erbjudandet"). Benchmarks aktiekapital kommer efter emissionen att uppgå till högst 51 386 747,2 SEK, uppdelat på 513 867 472 aktier. Priset per aktie är 0,20 SEK. Under förutsättning att Erbjudandet fulltecknas kommer Benchmark att tillföras 51,4 MSEK i likvida medel före emissionskostnader. Emissionskostnaderna förväntas uppgå till maximalt cirka 11 MSEK. Nettointäkterna till Benchmark till följd av Erbjudandet beräknas till cirka 40 MSEK. De aktier som tillkommer till följd av Erbjudandet motsvarar högst 50 procent av aktiekapitalet och rösterna i Benchmark. De som på avstämningsdagen den 12 april 2007 är aktieägare i Benchmark äger företrädesrätt att teckna nya aktier i Benchmark. Aktieägare som innehar en (1) befintlig aktie, på avstämningsdagen, erhåller en (1) teckningsrätt. En (1) teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) nyemitterad aktie i Benchmark. Teckning av nya aktier skall ske under tiden från och med den 17 april 2007 till och med den 4 maj 2007. Handel med teckningsrätter kommer att ske under tiden från och med den 17 april 2007 till och med den 30 april 2007. Handel med BTA kommer att ske på NGM Equity från och med den 17 april 2007 fram till dess att emissionen har registrerats hos Bolagsverket.

Aktieägare i Benchmark inkluderande Dick Berkström, Dragant AB, Jan Lundqvist, Yngve Larsson, Yngve Larssons Bygg AB, Nils-Gunnar Nilsson och Scania-Metall KB, har förbundit sig att teckna motsvarande cirka 1,1 MSEK av Erbjudandet. Därutöver har ett konsortium, bestående av Capmate AB, Hans Falk, Christer Fåhreaus, Peter Gans, Kaupthing Bank Luxembourg S.A., Rune F Löderup, Monica Ribbing och Magnus Rodén, genom emissionsgaranti säkerställt 48 MSEK av Erbjudandet. Detta innebär att cirka 96 procent av Erbjudandet är säkerställt.

Benchmarks investeringsplan medför att Bolaget överskrider tillgängliga ekonomiska resurser. Styrelsen har därför beslutat att genomföra en nyemission med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Benchmark är av uppfattningen att förestående nyemission utgör en väsentlig förutsättning för att tillgodose det aktuella behovet av rörelsekapital för att vidareutveckla existerande källor och få fler källor operativa på olje- och naturgasfälten i Orange och Lavaca Counties i Texas samt säkra Bolagets leasingrättigheter i Cook Inlet, Alaska.

Bolaget har således för avsikt att använda emissionslikviden i samband med Erbjudandet till ovan angivna ändamål.

VERKSAMHET

Benchmark bedriver prospektering, utbyggnad och produktion av olja och naturgas. Bolagets verksamhet är inriktad på USA (Texas och Alaska) och Egypten. All Bolagets prospektering, utbyggnad och produktion sker för närvarande i Texas och Alaska. Bolaget förvärvar mineralrättigheter i områden där Bolaget

dels har möjlighet att anskaffa 3-D seismisk data, dels anser att det finns goda möjligheter att prospektera och utvinna olja och naturgas.

Sedan börsintroduktionen har Bolaget börjat ta kontroll över verksamheten i Texas genom att inneha operatörsansvaret för flera projekt där Bolaget deltar. Vidare fokuserar Bolaget på produktionen och på att få ett positivt kassaflöde samt på att öka Bolagets oljereserver. Detta har visat sig vara tids- och kostnadskrävande. På senare tid har dock produktionen kunnat ökas och ett aktivt borrningsprogram har påbörjats.

Som nämnts ovan så är Bolagets verksamhet inriktad på flera olika områden. Bolagets målsättning för dessa områden är följande.

Målsättning

Orangefältet i Texas
- att öka produktionen

Lavaca i Texas
- att öka Bolagets oljereserver

Alaska
- att bedriva prospektering till helt dominerande del av naturgas

Egypten
- att skapa långsiktig produktion av olja

RISKFAKTORER

Investeringar i aktier är förenade med risktagande och en investering i Benchmark skall anses som extra riskfylld då Bolaget befinner sig i en expansionsfas. Riskfaktorerna nedan är inte framställda i prioritetsordning och gör inte anspråk på att vara heltäckande.

Geologiska/klimatologiska risker och miljöregleringar:
Alla uppskattningar av utvinningsbara olje- och naturgasreserver bygger på sannolikhetsbedömningar som är behäftade med ett flertal osäkerhetsfaktorer. Det kan därför inte uteslutas att Benchmarks potentiella olje- och naturgasreserver vid ett senare tillfälle visar sig vara mindre än vad som antagits i samband med att Prospektet upprättades. Vidare kan naturkatastrofer påverka Bolaget negativt. Skulle Benchmark inte uppfylla gällande miljöregler finns det en risk att Bolaget inte kommer att erhålla nödvändiga tillstånd för att behålla sina nuvarande Working Interests eller få förvärva nya Working Interests. Vidare finns det även risk att Benchmark kan åläggas att betala böter eller bli föremål för andra sanktioner. Enskilda individer eller grupper som inte anser att Benchmark tar erforderlig miljöhänsyn kan komma att vidta åtgärder som kan medföra avbrott, förseningar eller på annat sätt påverka Bolaget negativt.

Konkurrens och pris på olja och naturgas:
Inom olje- och naturgasindustrin är konkurrensen hög, särskilt med avseende på förvärv av bevisade reserver. Benchmark konkurrerar med ett stort antal företag om att få förvärva sådana fyndigheter, attrahera kompetent personal samt att sälja olja och naturgas. Benchmarks konkurrenter är till viss del företag med väsentligt större resurser och finansiell kapacitet än Bolaget och dess partners. Olje- och naturgasproducenter möter ökad konkurrens från alternativa energikällor. Utvecklingen av en eller flera alternativa energikällor som är lika eller mer kostnadseffektiva eller mer miljökänsliga än källor beroende av fossila bränslen kan komma att ha en negativ effekt på Benchmark. Benchmarks intäkter och lönsamhet är, och kommer att vara, beroende av rådande priser på olja och naturgas, vilka påverkas av ett antal faktorer som Bolaget inte kan råda över.

Behov av ytterligare finansiella resurser
och beroende av nyckelpersoner:
Benchmarks verksamhet kan även framöver komma att behöva tillföras finansiella resurser för att Bolaget skall kunna fortsätta bedriva prospektering, utbyggnad och produktion av olja och naturgas. Detta innebär att ytterligare ägarkapital eller andra former av finansiering kan komma att erfordras för att Benchmark skall kunna utvecklas på bästa sätt. Benchmarks möjlighet att tillgodose framtida kapitalbehov är på lång sikt i hög grad beroende av olje- och naturgasupptäckter. Poängteras skall dock att även en positiv utveckling vad avser olje- och naturgasupptäckter på kort sikt kan medföra ett utökat kapitalbehov. Inom Benchmark finns ett antal nyckelpersoner vilka är mycket viktiga för en framgångsrik utveckling av Bolagets verksamhet. Om dessa nyckelpersoner lämnar Bolaget skulle det få allvarliga negativa konsekvenser för Bolaget.

Valutor:
Genom att bedriva verksamhet i flera länder är Benchmark exponerat för fluktuationer i ett antal valutor även om huvuddelen av Bolagets intäkter och kostnader är i USD. Det kan sålunda inte uteslutas att valutakursförändringar kan komma att påverka Bolaget negativt.

Tillgång till utrustning och beroende av tredje part:
För att bedriva prospekterings- och utbyggnads-verksamhet samt produktion av olja och naturgas krävs bland annat avancerad borrningsutrustning. Det kan inte uteslutas att det kan råda brist på sådan utrustning eller annan nödvändig utrustning eller att

sådan utrustning kräver ytterligare investeringar, vilket kan leda till förseningar och ökade kostnader. I de fall Benchmark inte själv är licenshavare och operatör saknar Bolaget möjlighet att styra verksamheten och är sålunda vid dessa tillfällen beroende av sina samarbetspartners handlande, vilket kan innebära en inskränkning i Benchmarks flexibilitet. I de fall Bolagets rättigheter härstammar från avtalsöverenskommelser med dess samarbetspartners, kan det finnas en risk för att licenser kan upphöra eller sägas upp på grund av förhållanden som hänför sig till samarbetspartnern.

Framtidsinriktad information:
I Prospektet framförs viss framtidsinriktad information rörande Benchmarks verksamhet samt olje- och naturgasmarknaden i allmänhet. Denna information syftar till att underlätta bedömningen av Bolaget och dess framtidsutsikter. Beskrivningarna är baserade på externa källor och Benchmarks egna bedömningar. Investerare uppmärksammas på att det är oundvikligt att bedömningar av detta slag och uttalanden om framtidsutsikter i Prospektet är förknippade med ett stort mått av osäkerhet som Bolaget inte kan råda över.

Ägande och skatt:
Före varje förvärv av licenser samt före påbörjandet av borrningar genomför Benchmark noggranna undersökningar vad avser äganderätten till varje licens. Trots dessa undersökningar kan det inte garanteras att Bolaget erhållit en korrekt bild av ägandet, vilket kan resultera i att Benchmarks rättigheter ifrågasätts. Ifall detta inträffar kan det få betydande negativa effekter för Bolaget. Benchmark bedriver idag verksamhet i Sverige och USA. Skattelagstiftningen i Sverige, USA och andra länder där Benchmark väljer att etablera sig kan komma att förändras vilket kan påverka Benchmark negativt.

Politiska risker och räntenivåer:
Benchmark bedriver idag sin huvudsakliga verksamhet i USA. Bolaget kan dock i framtiden komma att bedriva verksamhet även i andra länder. Benchmarks prospekterings- och utbyggnadsprogram kan komma att påverkas av politiska osäkerhetsfaktorer. Faktorer som inre stridigheter, krigshandlingar, terrorism och uppror kan komma att påverka Bolaget negativt. Ifall Benchmark utnyttjar extern lånefinansiering till rörlig ränta, är Bolaget exponerat för stigande marknadsräntor vilket kan komma att påverka Benchmark negativt.

Aktiens utveckling:
Sedan den 12 juni 2006 är Benchmarks aktie noterad på NGM Equity. Inga garantier kan lämnas beträffande likviditeten i aktien. Priset på aktien påverkas av faktorer som hänför sig till Bolaget men även till omvärldsfaktorer som Bolaget inte kan råda över. Detta innebär att det pris som aktien handlas till kommer att variera.

Emissionsgaranti:
Erbjudandet är säkerställt till cirka 96 procent genom teckningsförbindelser och emissionsgarantier. Benchmark har dock inte erhållit säkerheter för det säkerställda beloppet. Det finns alltid en risk att garanter och de som undertecknat teckningsförbindelser inte uppfyller sitt åtagande.

FAKTA ORGANISATION

Styrelse:
Ordförande
Thomas E. O´Connor

Ledamöter
Dick Berkström
Anders Ljunge
Robert E. Pledger
Magnus Schmidt

Suppleanter
Sven Düring
Ulrika Wennerholm

Ledning:
Jan Lundqvist,
verkställande direktör sedan 1999.

Anders Ljunge,
tillförordnad finanschef sedan 2006.

Robert E. Pledger,
operativ chef sedan 2006.

Totalt antal anställda i Benchmark:
Moderbolaget (2), koncernen (14).

Finansiell rådgivare i samband med Erbjudandet:
Libertas Capital Corporate Finance Limited.

Revisorer:
Lindebergs Grant Thornton AB.

AKTIEÄGARE OCH ÄGARSTRUKTUR PER DEN 28 FEBRUARI 2007

De tio största aktieägarna hade per den 28 februari 2007 innehav enligt nedanstående tabell:

Aktieägare	Antal aktier	Kapital och röster
Profacta AB	20 100 000	7,82%
Robert E. Pledger med familj	8 932 134	3,48%
Silvercoin Industries AS	8 805 000	3,43%
DNB Nor Bank AS	8 220 000	3,20%
JP Morgan Bank	5 801 200	2,26%
Nordea Bank Norge	4 805 000	1,87%
Bengt Ödner	4 630 000	1,80%
Euroclear Bank S.A/N.V	4 400 000	1,71%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	3 729 252	1,45%
McCarthy & Partner Inv Fund AB	3 650 000	1,42%
Övriga	183 861 150	71,56%
Summa	**256 933 736**	**100,00%**

FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG

Koncernens resultaträkningar	IFRS	IFRS	IFRS
(TSEK)	**2006**	**2005**	**2004**
Nettoomsättning	9 052	3 462	6 037
Rörelseresultat före avskrivningar	-15 786	-10 403	-8 063
Rörelseresultat efter avskrivningar	-16 582	-11 183	-9 020
Finansnetto	-1 525	-2 029	-2 289
Resultat före skatt	-18 107	-13 211	-11 309
Årets resultat	**-18 107**	**-13 211**	**-11 309**

Koncernens balansräkningar	IFRS	IFRS	IFRS
(TSEK)	**2006-12-31**	**2005-12-31**	**2004-12-31**
Tillgångar			
Anläggningstillgångar	94 051	62 496	40 549
Omsättningstillgångar	46 057	12 133	1 529
SUMMA TILLGÅNGAR	**140 108**	**74 629**	**42 078**
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	112 608	21 761	22 208
Långfristiga skulder	0	21 181	11 117
Kortfristiga skulder	27 500	31 687	8 753
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**140 108**	**74 629**	**42 078**

Koncernens kassaflödesanalyser	IFRS	IFRS	IFRS
(TSEK)	**2006**	**2005**	**2004**
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-17 311	-12 467	-10 350
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	5 367	476	-7 806
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-11 944	-11 991	-18 156
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-43 766	-13 700	-4 212
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	90 434	26 154	22 235
Årets kassaflöde	**34 724**	**463**	**-133**

Koncernens reservrapporter			
(USD)	**2007-01-01**	**2006-01-01**	**2005-01-01**
Framtida kassaflöde (disk.fakt.=10%)	179 073 475	157 571 851	76 097 362

Nyckeltal	IFRS	IFRS	IFRS
	2006	**2005**	**2004**
Tillväxt			
Nettoomsättningstillväxt	161%	-43%	-36%
Marginal			
Vinstmarginal	neg	neg	neg
Soliditet			
Soliditet	80%	29%	53%
Likviditet			
Balanslikviditet	1,67	0,38	0,17
Medarbetare			
Medeltal anställda	6	5	5
Omsättning per anställd (TSEK)	1 509	692	1 207
Data per aktie			
Eget kapital (SEK)	0,44	0,18	0,20
Vinst (SEK)	neg	neg	neg
Utdelning (SEK)	-	-	-
Antal aktier vid periodens slut efter utspädning	256 933 736	122 355 236	111 603 650
P/E-tal	neg	-	-
Pris/Eget kapital	151%	-	-

RISKFAKTORER

Investeringar i aktier är förenade med risktagande och en investering i Benchmark skall anses som extra riskfylld då Bolaget befinner sig i en expansionsfas. Benchmarks verksamhet, resultat och finansiella ställning kan påverkas negativt av ett antal faktorer utanför Bolagets kontroll. Nedan anges några av de faktorer som kan få betydelse för Benchmarks verksamhet, resultat och finansiella ställning. Investerare bör noggrant överväga nedanstående riskfaktorer liksom övrig information i Prospektet innan beslut fattas om teckning av aktier i Erbjudandet. De riskfaktorer som behandlas nedan är inte framställda i prioritetsordning och gör inte anspråk på att vara heltäckande. Det finns således även andra risker än de som anges i Prospektet som kan komma att påverka Benchmarks verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Investerare uppmanas därför att göra sin egen bedömning av riskfaktorer och deras betydelse för Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

GEOLOGISKA/KLIMATOLOGISKA RISKER

Alla uppskattningar av utvinningsbara olje- och naturgasreserver bygger på sannolikhetsbedömningar som är behäftade med ett flertal osäkerhetsfaktorer. Det finns således inga metoder som med fullständig säkerhet kan fastställa hur mycket olja eller naturgas som finns i ett geologiskt lager under jordytan. Redovisade olje- och naturgasmängder bygger på de bedömningar som vid var tid görs av geologer. Dessa bedömningar baseras på faktorer som till exempel seismiska data, mätdata från existerande borrhål (loggar), simuleringsmodeller i datorer, faktiska oljeflöden och tryckdata från existerande borrhål. Bedömningarna av olje- och naturgasreserver förändras över tiden, i större eller mindre omfattning. Bolagets potentiella reserver, vilka beskrivs i Prospektet, är uppskattningar baserade främst på tillgänglig geologisk, geofysisk och teknisk data, vars tillförlitlighet varierar. Det kan därför inte uteslutas att dessa potentiella olje- och naturgasreserver vid ett senare tillfälle visar sig vara mindre än vad som antagits i samband med att Prospektet upprättades. Vidare kan naturkatastrofer påverka Bolaget negativt.

MILJÖREGLERINGAR

Prospektering, utbyggnad och produktion av olja och naturgas är föremål för ett omfattande regelverk på miljöområdet på såväl mellanstatlig som nationell nivå. Miljölagstiftningen reglerar bland annat kontroll av vatten och luftföroreningar, avfall, tillståndskrav och restriktioner för att bedriva verksamhet i miljökänsliga och kustnära områden. I framtiden

förväntas miljöreglerna bli än mer rigorösa med följden att kostnaderna för att uppfylla dessa med största sannolikhet kommer att öka. Det finns en risk att Benchmark inte kommer att erhålla nödvändiga tillstånd för att behålla Working Interests och licenser som Benchmark innehar om Benchmark inte uppfyller gällande miljöregler. Vidare finns det även risk att Benchmark inte kommer att kunna förvärva nya Working Interests och licenser och att Benchmark kan åläggas att betala böter eller bli föremål för andra sanktioner. Vid förbränning av fossila bränslen, skapas bland annat koldioxid, svaveldioxid och kväveoxider. Detta medför att den totala koldioxidhalten i atmosfären ökar vilket kan bidra till den så kallade växthuseffekten samt orsaka försurning i mark och vatten. På grund av dessa miljöaspekter kan utsläpp komma att beläggas med skatter eller avgifter vilket kan reducera efterfrågan på olja och naturgas. Enskilda individer eller grupper som inte anser att Benchmark tar erforderlig miljöhänsyn kan komma att vidta åtgärder som kan medföra avbrott, förseningar eller på annat sätt påverka Bolaget negativt.

KONKURRENS

Inom olje- och naturgasindustrin är konkurrensen hög, särskilt med avseende på förvärv av bevisade reserver. Benchmark konkurrerar med ett stort antal företag om att få förvärva sådana fyndigheter, attrahera kompetent personal samt att sälja olja och naturgas. Benchmarks konkurrenter är till viss del företag med väsentligt större resurser och finansiell kapacitet än Bolaget och dess partners. Benchmarks möjligheter att i framtiden utöka reserverna kommer till stor del att bero på dess förmåga att (i) bygga ut dess nuvarande tillgångar, (ii) göra ett urval av och förvärva lämpliga oljeproducerande tillgångar eller prospekteringslicenser, (iii) kostnadseffektivt kunna möta ekonomiska och konkurrensmässiga faktorer som påverkar distributionen och försäljningen av olja och naturgas. Olje- och naturgasproducenter möter ökad konkurrens från alternativa energikällor. Utvecklingen av en eller flera alternativa energikällor som är lika eller mer kostnadseffektiva eller mer miljökänsliga än källor beroende av fossila bränslen kan komma att ha en negativ effekt på Benchmark.

PRIS PÅ OLJA OCH NATURGAS

Benchmarks intäkter och lönsamhet är, och kommer att vara, beroende av rådande priser på olja och naturgas, vilka påverkas av ett antal faktorer som Bolaget inte kan råda över. Dessa faktorer inkluderar karaktäristika på reservoarer, marknadsfluktuationer, närhet av och kapacitet i olje- och naturgaspipelines, utrustning, statliga regleringar samt ekonomisk och politisk utveckling. Marknaderna för olja och naturgas har varit volatila under stora delar av det senaste decenniet och den höga volatiliteten förväntas kvarstå inom en överskådlig framtid. Den osäkra och oförutsägbara karaktären av energimarknaderna, OPECs inflytande på dessa marknader och de policies som tillämpas av OPECs medlemsländers regeringar, gör det speciellt svårt att förutsäga framtida olje- och naturgaspriser. En nedgång i olje- och naturgaspriserna skulle kunna få en negativ effekt på Benchmark. De ekonomiska förutsättningarna för att bedriva produktion förändras vid lägre priser. En prisnedgång kan resultera i att volymen av de reserver som Benchmark ekonomiskt kan utvinna minskar till följd av att Benchmark eventuellt inte kan upprätthålla produktion på vissa borrhål då priset sjunker under vissa nivåer. Dessa faktorer kan resultera i en minskning av Benchmarks nettoproduktionsintäkter samt medföra en minskning i Bolagets prospekterings- och utbyggnadsverksamhet. Dessutom kan en betydande och utdragen prisnedgång för olja och naturgas från historiska genomsnittspriser komma att ha en negativ effekt på Benchmarks förmåga att uppta lån samt att anskaffa kapital genom utgivande av exempelvis aktier och skuldebrev.

BEHOV AV YTTERLIGARE FINANSIELLA RESURSER

Benchmarks verksamhet kan även framöver komma att behöva tillföras finansiella resurser för att Bolaget skall kunna fortsätta bedriva prospektering, utbyggnad och produktion av olja och naturgas. Detta innebär att ytterligare ägarkapital eller andra former av finansiering kan komma att erfordras för att Benchmark skall kunna utvecklas på bästa sätt. Benchmarks möjlighet att tillgodose framtida kapitalbehov är på lång sikt i hög grad beroende av olje- och naturgasupptäckter. Poängteras skall dock att även en positiv utveckling vad avser olje- och naturgasupptäckter på kort sikt kan medföra ett utökat kapitalbehov. Härvid är även det allmänna marknadsläget för tillgång till riskkapital av stor betydelse för Benchmark. Ett sjunkande pris på olja och naturgas kan komma att få negativ påverkan på Benchmark och därmed skapa ett framtida kapitalbehov. För att erhålla licenser eller andra tillstånd kan det krävas att Benchmark ställer vissa finansiella garantier. Kostnaderna och villkoren för sådana garantier kan påverka Bolaget negativt.

NYCKELPERSONER

Inom Benchmark finns ett antal nyckelpersoner vilka är mycket viktiga för en framgångsrik utveckling av Bolagets verksamhet. Om dessa nyckelpersoner lämnar Bolaget skulle det få allvarliga negativa konsekvenser för Bolaget. Dessutom är rekrytering

av anställda som framgångsrikt kan integreras i organisationen av stor vikt för Benchmarks fortsatta utveckling. Det finns ingen garanti för att Bolaget lyckas rekrytera eller behålla personer som är nödvändiga för att bedriva och utveckla Benchmarks verksamhet.

VALUTOR

Genom att bedriva verksamhet i flera länder är Benchmark exponerat för fluktuationer i ett antal valutor även om huvuddelen av Bolagets intäkter och kostnader är i USD. Det kan sålunda inte uteslutas att valutakursförändringar kan komma att påverka Bolaget negativt.

TILLGÅNG TILL UTRUSTNING

För att bedriva prospekterings- och utbyggnadsverksamhet samt produktion av olja och naturgaser krävs bland annat avancerad borrningsutrustning. Det kan inte uteslutas att det kan råda brist på sådan utrustning eller annan nödvändig utrustning eller att sådan utrustning kräver ytterligare investeringar, vilket kan leda till förseningar och ökade kostnader.

BEROENDE AV TREDJE PART

I de fall Benchmark inte själv är licenshavare och operatör saknar Bolaget möjlighet att styra verksamheten och är sålunda vid dessa tillfällen beroende av sina samarbetspartners, vilket kan innebära en inskränkning i Benchmarks flexibilitet. I de fall Bolagets rättigheter härstammar från avtalsöverenskommelser med dess samarbetspartners, kan det finnas en risk för att licenser kan upphöra eller sägas upp på grund av förhållanden som hänför sig till samarbetspartnern.

FRAMTIDSINRIKTAD INFORMATION

I Prospektet framförs viss framtidsinriktad information rörande Benchmarks verksamhet samt olje- och naturgasmarknaden i allmänhet. Denna information syftar till att underlätta bedömningen av Bolaget och dess framtidsutsikter. Beskrivningarna är upprättade utifrån såväl externa källor som från Benchmarks egna bedömningar. Investerare uppmärksammas på att det är oundvikligt att bedömningar av detta slag och uttalanden om framtidsutsikter i Prospektet är förknippade med ett stort mått av osäkerhet som Bolaget inte kan råda över.

ÄGANDE

Före varje förvärv av licenser samt före påbörjandet av borrningar genomför Benchmark noggranna undersökningar vad avser äganderätten till varje licens. Trots dessa undersökningar kan det inte alltid garanteras att Bolaget erhållit en korrekt bild av ägandet, vilket kan resultera i att Benchmarks rättigheter ifrågasätts. Ifall detta inträffar kan det få betydande negativa effekter för Bolaget.

SKATT

Benchmark bedriver idag verksamhet i Sverige och USA. Skattelagstiftningen i Sverige, USA och andra länder där Benchmark väljer att etablera sig kan komma att förändras vilket kan påverka Benchmark negativt.

POLITISKA RISKER

Benchmark bedriver idag sin huvudsakliga verksamhet i USA. Bolaget kan dock i framtiden komma att bedriva verksamhet även i andra länder. Benchmarks prospekterings- och utbyggnadsprogram kan komma att påverkas av politiska osäkerhetsfaktorer. Faktorer som inre stridigheter, krigshandlingar, terrorism och uppror kan komma att påverka Bolaget negativt.

RÄNTENIVÅER

Ifall Benchmark utnyttjar extern lånefinansiering till rörlig ränta, är Bolaget exponerat för stigande marknadsräntor, vilket kan komma att påverka Benchmark negativt.

AKTIENS UTVECKLING

Sedan den 12 juni 2006 är Benchmarks aktie noterad på NGM Equity. Inga garantier kan lämnas beträffande likviditeten i aktien. Priset på aktien påverkas av faktorer som hänför sig till Bolaget men även till omvärldsfaktorer som Bolaget inte kan råda över. Detta innebär att det pris som aktien handlas till kommer att variera.

EMISSIONSGARANTI

Erbjudandet är säkerställt till cirka 96 procent genom teckningsförbindelser och emissionsgarantier. Benchmark har dock inte erhållit säkerheter för det säkerställda beloppet. Det finns alltid en risk att garanter och de som undertecknat teckningsförbindelser inte uppfyller sitt åtagande.

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I BENCHMARK

Härmed inbjuds aktieägarna i Benchmark att med företrädesrätt teckna nya aktier i Benchmark enligt villkoren i Prospektet. I enlighet med bemyndigande givet av extra bolagsstämma i Benchmark den 1 februari 2007 beslöt styrelsen den 28 mars 2007 att genomföra en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare.

Som en följd av styrelsens beslut kan Bolagets aktiekapital komma att ökas med högst 25 693 373,60 SEK från 25 693 373,60 SEK till 51 386 747,20 SEK och antalet aktier kan komma att öka från 256 933 736 till högst 513 867 472 aktier. Under förutsättning att emissionen fulltecknas kommer således Bolaget att nyemittera 256 933 736 aktier, envar med ett kvotvärde på 0,10 SEK.

Ovanstående nyemission utgör Erbjudandet. Teckningskursen har fastställts till 0,20 SEK per aktie. Under förutsättning att nyemissionen fulltecknas kommer Benchmark att tillföras 51 386 747,20 SEK i likvida medel före emissionskostnader[1]. Beräknade nettointäkter till Benchmark till följd av Erbjudandet beräknas till cirka 40 MSEK. De aktier som tillkommer till följd av Erbjudandet motsvarar högst 50,0 procent av aktiekapitalet och rösterna i Benchmark. Bolagets aktier är sedan den 12 juni 2006 noterade på NGM Equity. De nyemitterade aktierna medför samma rätt som de förutvarande aktierna i Bolaget. Erbjudandet är villkorat av att inga omständigheter inträffar som kan medföra att tidpunkten för genomförande av Erbjudandet bedöms som olämplig. Sådan omständighet kan vara av finansiell eller politisk art och avse såväl omständigheter i Sverige som utomlands. Erbjudandet kan helt eller delvis återkallas. Med anledning av ovanstående inbjuds Bolagets nuvarande aktieägare till teckning av aktier i Benchmark i enlighet med villkoren i Prospektet, vilket har upprättats av styrelsen i Benchmark med anledning av Erbjudandet.

Aktieägare i Benchmark inkluderande Dick Berkström, Dragant AB, Jan Lundqvist, Yngve Larsson, Yngve Larssons Bygg AB, Nils-Gunnar Nilsson och Scania-Metall KB, har förbundit sig att teckna motsvarande cirka 1,1 MSEK av Erbjudandet. Därutöver har ett konsortium, bestående av Capmate AB, Hans Falk, Christer Fåhreaus, Peter Gans, Kaupthing Bank Luxembourg S.A., Rune F Löderup, Monica Ribbing och Magnus Rodén, genom emissionsgaranti säkerställt 48 MSEK av Erbjudandet[2]. Detta innebär att cirka 96 procent av Erbjudandet är säkerställt. Cirka 3,4 MSEK av Erbjudandet omfattas inte av emissionsgarantin.

Stockholm den 29 mars 2007
Benchmark Oil & Gas AB (publ)
Styrelsen

[1] Totala emissionskostnader avseende finansiell och legal rådgivning, garantiprovisioner samt tryck- och distribution beräknas vid full teckning att uppgå till maximalt cirka 11 MSEK.

[2] Garanter i Erbjudandet är Capmate AB 4 MSEK, Hans Falk 7 MSEK, Christer Fåhreaus 7 MSEK, Peter Gans 15 MSEK, Kaupthing Bank Luxembourg S.A. 5 MSEK, Rune F Löderup 3 MSEK, Monica Ribbing 4 MSEK och Magnus Rodén 3 MSEK. För fullständiga uppgifter om garanterna, se avsnittet "Legala frågor och övrig information" på sidan 50.

BAKGRUND OCH MOTIV TILL ERBJUDANDET SAMT STYRELSENS FÖRSÄKRAN

Benchmark bedriver prospektering, utbyggnad och produktion av olja och naturgas i Orange, Lavaca och Liberty Counties i Texas samt i Alaska. Bolaget ser en betydande potential för områdena och utbyggnaden av fälten kommer att intensifieras under det kommande året. Med bevisade och sannolika reserver uppgående till cirka 3,2 miljoner BOE och med möjliga reserver om cirka 2,7 miljoner BOE bedömer styrelsen att Bolagets reserver kommer att generera intäkter och kassaflöden till Benchmark under flera år framöver. För förklaring av begreppen ovan hänvisas till avsnittet "Beräkning av reserver" på sidan 21 i Prospektet.

I samband med börsnoteringen i juni 2006 tillfördes Benchmark netto cirka 12 MUSD. Tillskottet skulle bland annat användas för att borra källor i Orangefältet och i Lavaca County, Texas, i syfte att erhålla ett positivt kassaflöde för Bolaget.

Användningen av medlen har per den 31 december 2006 varit följande:

Kostnader för prospektering och utbyggnad:	5,9 MUSD
Leasingavtal, WI och relaterade förvärv:	0,4 MUSD
Insamlande av data och annan grundinformation:	0,6 MUSD
Återstående kapital från börsintroduktionen per den 31 december 2006:	5,1 MUSD

Benchmarks verksamhet består av prospektering, utbyggnad och produktion av olja och naturgas med alla de förutsättningar, möjligheter och risker som sådan verksamhet medför. Styrelsen i Bolaget eftersträvar att hitta en rimlig balans mellan kassaflöde från produktion och utbyggnad av oljereserver. Styrelsen försöker även anpassa Bolagets risknivå. I det arbetet måste styrelsen beakta de olika risknivåer som föreligger avseende de områden där Bolaget är inriktat på att bedriva verksamhet. Styrelsens bedömning är att risken är minst i Texas, därefter Alaska och att risken är störst i Egypten.

Benchmarks investeringsplan medför att Bolaget överskrider tillgängliga ekonomiska resurser. Styrelsen har därför beslutat att genomföra en nyemission med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Benchmark är av uppfattningen att förestående nyemission utgör en väsentlig förutsättning, och är tillräcklig, för att tillgodose det aktuella behovet av rörelsekapital för att finansiera Bolagets investeringsplan (se sidan 34) i syfte att vidareutveckla exsterande källor och få fler källor operativa på olje- och naturgasfälten i Orange och Lavaca Counties i Texas samt säkra Bolagets leasingrättigheter i Cook Inlet, Alaska. Då Erbjudandet är säkerställt till cirka 96 procent kommer Benchmark att tillföras ett kapitaltillskott som ej föranleder upprättandet av alternativa handlingsplaner än investeringsplanen på sidan 32.

Bolaget har således för avsikt att i använda emissionslikviden i samband med Erbjudandet till ovan angivna ändamål. Benchmark kommer dock att behöva anskaffa ytterligare finansiering i syfte att till fullo realisera potentialen i Lavaca County (Wilcox), Alaska och Egypten.

Styrelsen har valt att utforma Erbjudandet som en företrädesemission. En av anledningarna till att Erbjudandet har utformats som en företrädesemission är att Bolaget för närvarande vill undvika lånefinansiering till höga räntor. Vidare följer det av god sed på aktiemarknaden att företrädesemissioner, där de befintliga aktieägarna ges rätt att teckna i förhållande till deras aktieinnehav i bolaget, alltid skall vara förstahandsalternativet vid emissioner.

Styrelsen i Benchmark är ansvarig för innehållet i Prospektet. Härmed försäkras att styrelsen har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen känner till, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Stockholm den 29 mars 2007
Benchmark Oil & Gas AB (publ)
Styrelsen

VD HAR ORDET

Bästa aktieägare,
Benchmarks geografiska kärnområde är, och kommer under överskådlig framtid att vara Texas. Det kapital som nyemissionen genererar kommer att användas till att vidareutveckla existerande källor och få fler källor operativa på olje- och naturgasfälten i Orange och Lavaca Counties i Texas, samt säkra Bolagets leasingrättigheter i Cook Inlet, Alaska.

Min och styrelsens vision är att Benchmark ska bli en finansiellt stark internationell koncern som är verksam inom prospektering, utbyggnad och produktion av olja och naturgas. För att uppnå detta skall vi förlägga verksamheten till ett begränsat antal geografiska regioner med kända fält där Bolagets moderna och kostnadseffektiva teknik utnyttjas optimalt.

För att nå visionen i ett längre perspektiv ska Benchmark:

- vidareutveckla verksamheten i Orange och Lavaca Counties, Texas.
- bedriva prospekteringsarbete och exploatera fyndigheter i Alaska, och
- undersöka framtida möjligheter för Bolaget att bedriva verksamhet i Nordafrika.

ORANGEFÄLTET

Under hösten 2006 genomfördes fem framgångsrika borrningar på Orangefältet som ligger i Texas. Orangefältet är Benchmarks geografiska kärnområde och under 2007 kommer flera nya borrningar att genomföras och dessutom kommer Workovers-programmet att fortgå. Orangefältet utvecklas i rätt riktning och området redovisar stabila intäkter till Bolaget. Dessa intäkter ger Benchmark en solid finansiell bas och bör leda till att Bolaget når break even under andra kvartalet 2007.

LAVACA

Under 2006 genomfördes två Yeguaborrningar i Lavaca County. Dessa källor visade sig tyvärr vara icke kommersiella. Under 2007 kommer vi att fokusera på borrningar i den djupare Wilcoxformationen som har andra geofysiska förutsättningar än Yegua. Vi bedömmer att lyckade borrningar i Wilcox kan öka vår reservbas med cirka 15 miljoner BOE netto samt öka Bolagets kassaflöde.

ALASKA

På sikt finns vår största potential i Cook Inlet, Alaska. Under 2006 förvärvade Benchmark licenser om sammanlagt 109 440 acres. Detta är ett mycket intressant projekt för Benchmark då området redan i idag har en väl utbyggd infrastruktur och då delstaten arbetar för ett bra affärsklimat. Delstaten Alaska uppskattar att det finns 15-18 TCF naturgas att vidareutveckla i området.

För att nå Benchmarks kortsiktiga mål att vidareutveckla existerande källor och få fler källor operativa på olje- och naturgasfälten i Orange och Lavaca Counties i Texas samt säkra Bolagets leasingrättigheter i Cook Inlet, Alaska, vänder sig Bolagets ledning och styrelse till er aktieägare med denna företrädesemission. Min förhoppning är även att en uppfyllelse av våra kortsiktiga mål skall utgöra en bra bas för vår framtida vision för Bolaget.

Avslutningsvis vill jag poängtera att jag ser fram emot Benchmarks fortsatta utveckling med tillförsikt. Jag hoppas att ni aktieägare också ser potentialen i Benchmark och att ni väljer att delta i denna viktiga nyemission.

Jan Lundqvist
Verkställande direktör

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Styrelsen i Benchmark har den 28 mars 2007, med stöd av bemyndigande av extra bolagsstämma den 1 februari 2007, beslutat att öka Bolagets aktiekapital med högst 25 693 373,60 SEK genom nyemission av högst 256 933 736 aktier med företrädesrätt för Bolagets nuvarande aktieägare. Nedan anges villkor och anvisningar för nyemissionen.

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

De som på avstämningsdagen den 12 april 2007 är aktieägare i Benchmark äger företrädesrätt att för en (1) innehavd aktie teckna en (1) ny aktie i Benchmark.

TECKNINGSRÄTTER

För varje (1) innehavd aktie erhålles en (1) teckningsrätt. En (1) teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) ny aktie i Benchmark.

TECKNINGSKURS

De nya aktierna i Benchmark emitteras till en kurs om 0,20 SEK per aktie. Courtage utgår inte.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos VPC för fastställande av vem som skall erhålla teckningsrätter var den 12 april 2007. Sista dag för handel i aktien inklusive rätt till deltagande i emissionen var den 5 april 2007. Aktierna i Benchmark noterades exklusive rätt till deltagande i nyemissionen från och med den 10 april 2007.

TECKNINGSTID

Teckning av nya aktier skall ske under tiden från och med den 17 april 2007 till och med den 4 maj 2007. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer, utan avisering från VPC, att bokas bort från VP-kontot. Styrelsen för Benchmark förbehåller sig rätten att förlänga den tid under vilken teckning och betalning kan ske.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med teckningsrätter på NGM Equity kommer att ske under tiden från och med den 17 april 2007 till och med den 30 april 2007. Aktieägare skall vända sig till sin bank eller förvaltare, som innehar erforderligt tillstånd, för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Outnyttjade teckningsrätter kommer, utan avisering från VPC, att avföras från VP-kontot.

Erhållna teckningsrätter måste antingen användas för teckning av aktier senast den 4 maj 2007 eller säljas senast den 30 april 2007 för att inte förfalla. Den aktieägare som inte använder erhållna teckningsrätter för teckning av aktier kommer att få vidkännas en utspädning av sitt aktieinnehav.

INFORMATION FRÅN VPC

EMISSIONSREDOVISNING OCH ANMÄLNINGSSEDLAR

Direktregistrerade aktieägare
De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovan nämnd avstämningsdag är registrerade i den av VPC, för Bolagets räkning, förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi från VPC, särskild anmälningssedel och Prospektet. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter och det hela antal aktier som kan tecknas. Den som är upptagen i den, i anslutning till aktieboken, särskilt förda förteckningen över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes inte.

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

TECKNING MED STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning med företrädesrätt skall ske genom kontant betalning senast den 4 maj 2007. Styrelsen i Benchmark förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden. 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 teckningsrätter utnyttjas för teckning skall endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel skall då inte användas. Observera att teckning är bindande.

2) Särskild anmälningssedel
I de fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras, eller ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning av nya aktier, skall den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren skall på anmälningssedeln under rubriken Anmälan 1, uppge det antal aktier 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. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på anmälningssedeln tryckta texten. Särskild anmälningssedel kan erhållas från Mangold Fondkommission AB som nås på nedanstående telefonnummer.

Ifylld anmälningssedel skall i samband med betalning skickas eller lämnas på nedanstående adress och vara Mangold Fondkommission AB tillhanda senast klockan 15.00 den 4 maj 2007. Anmälningssedlar som sänds med post bör avsändas i god tid före sista teckningsdag. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningssedel. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Observera att teckning är bindande.

Mangold Fondkommission AB
Ärende: Benchmark Oil & Gas AB (publ)
Box 55691
102 15 STOCKHOLM
Besöksadress: Engelbrektsplan 2
Telefon: 08-503 01 550
Telefax: 08-503 01 551

TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

För det fall inte samtliga aktier tecknats med stöd av företrädesrätt skall styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier som skett utan stöd av företrädesrätt, varvid styrelsen i första hand skall tilldela de som tecknat aktier med stöd av företrädesrätt, pro rata i förhållande till deras teckning med stöd av företrädesrätt, och i andra hand de som anmält intresse av att teckna aktier utan företrädesrätt, pro rata i förhållande till deras anmälda intresse. Eventuella återstående aktier skall tilldelas de som garanterat nyemissionen med fördelning i förhållande till de ställda garantiutfästelserna.

Teckning av aktier utan företrädesrätt skall ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 17 april 2007 till och med den 4 maj 2007 och skall omfatta en eller flera poster om 5 000 aktier. Styrelsen i Benchmark förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden. Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att den särskilda anmälningssedeln under "Anmälan 2" ifylls, undertecknas och skickas till Mangold Fondkommission AB på adress enligt ovan. Någon betalning skall inte ske i samband med anmälan om teckning av aktier utan företrädesrätt utan sker i enlighet med vad som anges nedan. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Inga tillägg eller ändringar får göras i den, på anmälningssedeln, tryckta texten. Den särskilda anmälningssedeln skall vara Mangold Fondkommission AB tillhanda senast klockan 15.00 den 4 maj 2007. Anmälningssedlar som sänds med post bör avsändas i god tid före sista teckningsdag. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningssedel. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Observera att anmälan är bindande.

TILLDELNING VID TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Besked om eventuell tilldelning av aktier, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid skall erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs inte likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

AKTIEÄGARE BOSATTA I UTLANDET

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

BETALD TECKNAD AKTIE (BTA)

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 aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. De nytecknade aktierna är bokförda som BTA på VP-kontot tills nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket. Enligt aktiebolagslagen får under vissa förutsättningar del av emissionen registreras vid Bolagsverket. Om denna möjlighet till delregistrering utnyttjas i föreliggande företrädesemission kommer

flera serier av BTA att utfärdas. En första serie av BTA (BTA 1) kommer att utfärdas för teckning som skett med företrädesrätt. BTA 1 kommer att omvandlas till aktier så snart första delregisteringen skett. En andra serie av BTA (BTA 2) kommer att utfärdas för teckning som skett utan företrädesrätt och omvandlas till aktier så snart emissionen slutligt registrerats vilket beräknas ske i slutet av maj 2007. Aktieägare som har sitt aktieinnehav registrerat via depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare.

LEVERANS AV AKTIER

Så snart emissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske under slutet av maj 2007, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från VPC. Dock kan successiv delregistrering av nyemissionen komma att ske hos Bolagsverket. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

NOTERING

Aktierna i Benchmark är sedan den 12 juni 2006 noterade i SEK på NGM Equity. Aktien handlas under kortnamnet BMOG och har ISIN SE0000548281. En börspost omfattar 5 000 aktier. Köp och försäljning kan även ske i mindre poster. Efter det att emissionen blivit registrerad hos Bolagsverket kommer Benchmark att ansöka om notering av de nya aktierna vid NGM Equity.

HANDEL MED BTA

Handel med BTA kommer att ske på NGM Equity från och med den 17 april 2007 fram tills dess att Bolagsverket har registrerat aktiekapitalökningen, vilket beräknas ske omkring den 18 maj 2007.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET AV EMISSIONEN

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats och senast den 9 maj 2007 kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av nyemissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

TILLÄMPLIG LAGSTIFTNING

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

RÄTT TILL UTDELNING

De erbjudna aktierna medför rätt till andel i Benchmarks vinst genom beslutad utdelning från och med verksamhetsåret 2007. Utbetalning av eventuell utdelning ombesörjes av VPC eller, för förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Om aktieägare inte kan nås kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbelopp och begränsas endast genom regler om preskription. Någon utdelning förväntas inte lämnas under de närmaste åren. Benchmark befinner sig i en expansionsfas och eventuella överskott kommer att investeras i verksamheten.

AKTIEBOK

Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras av VPC med adress: VPC AB, Box 7822, 10397 Stockholm, Sverige.

AKTIEÄGARES RÄTTIGHETER

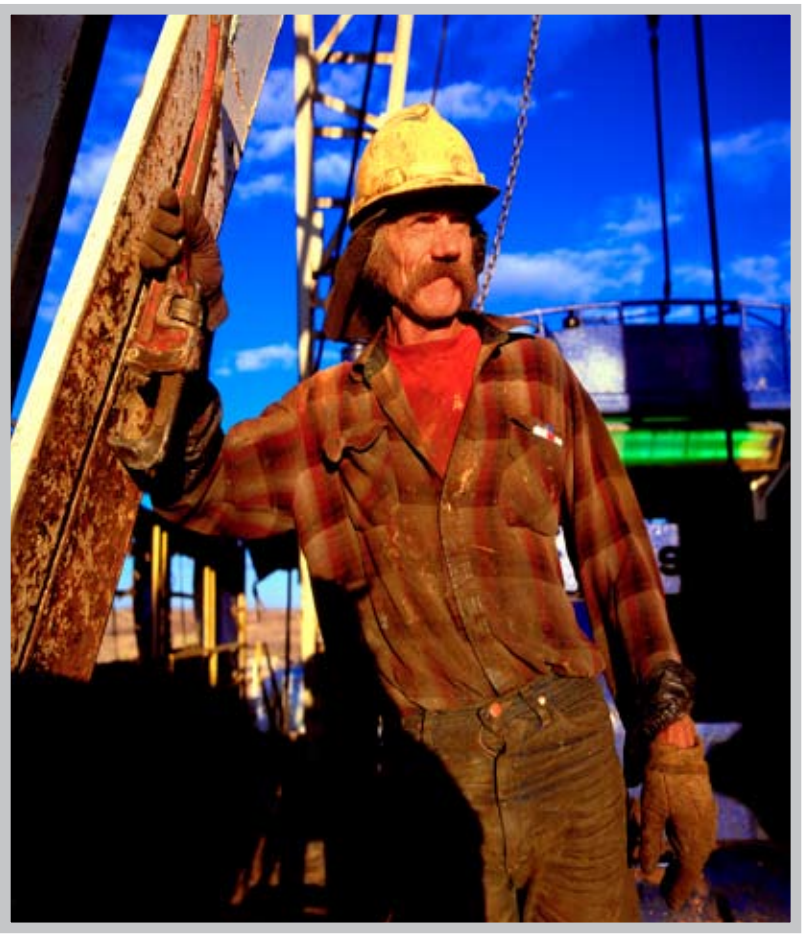
Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktier med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som framgår av sidorna 60 och 61 i Prospektet samt av aktiebolagslagen (2005:551).

VILLKOR FÖR FULLFÖLJANDE

Erbjudandet är villkorat av att inga omständigheter uppstår som kan medföra att genomförande av Erbjudandet bedöms som olämpligt av styrelsen i Benchmark. Sådana omständigheter kan till exempel vara av finansiell eller politisk art och avse såväl omständigheter i Sverige som utomlands liksom att intresset för att deltaga i Erbjudandet bedöms som otillräckligt av styrelsen i Benchmark. Erbjudandet kan sålunda helt eller delvis återkallas. Meddelande härom avses i sådant fall offentliggöras så snart som möjligt via pressmeddelande.

EMISSIONSGARANTI

Erbjudandet är garanterat till cirka 93 procent. Emissionsgarantin beskrivs närmare under avsnittet ”Emissionsgaranti” på sidan 55 i Prospektet.



OLJA OCH NATURGAS

RÅOLJA

Råolja är en naturligt förekommande substans som påträffas innesluten i vissa bergarter under jordskorpan. Vätskan är mörk och klibbig och klassas som kolväte, en förening som enbart innehåller kol och väte. Råoljan är mycket lättantändlig och kan förbrännas för utvinning av energi. Det finns olika kvaliteter av råolja beroende på vilken region och vilket område i respektive region som oljan härrör från. Oljans namn härrör från det fält där den produceras. En av de mest kända oljekvaliteterna är Brent-blend, som kommer från olika oljefält i Nordsjön, inklusive Brentfältet. Priset på olja från andra fält sätts ofta i relation till priset på vanligt förekommande blandningar, såsom Brent-blend och West Texas Intermediate. Förbränning av råolja är i sig av begränsat värde. En högre grad av förädling uppnås genom att råoljan raffineras till olika produkter, såsom exempelvis bensin och fotogen.

NATURGAS

Sedan förra sekelskiftet har naturgas använts i USA och i norra Europa sedan slutet av 1950-talet. Naturgasen introducerades 1985 i Sverige. Naturgas är en brännbar blandning av gasformiga kolväten. Naturgas finns i anslutning till oljefält men förekommer ofta också i separata fyndigheter. Idag finns det knappast något oljefält där naturgasen inte tillvaratas. Denna del av oljeindustrin tillverkar bland annat plaster, syntetiska fibrer och rengörings- och lösningsmedel.

GEOLOGISK KARTLÄGGNING AV BERGGRUNDEN

Det finns ingen helt säker metod för att finna olja och naturgas, men vissa metoder medför att det är möjligt att reducera kostnader och undvika onödigt arbete. Att borra efter olja och naturgas är kostsamt, vare sig det är på land eller på havsbotten. Därför utgår man från en geologisk bestämning av berggrundens typ och struktur. Detta sker genom flygfotografering och från satellit i syfte att upprätta geologiska kartor. När ett område identifierats för utforskning genomförs ytterligare geologiska undersökningar. Avsikten är att öka chanserna att hitta olja och naturgas vid de efterföljande provborrningarna.

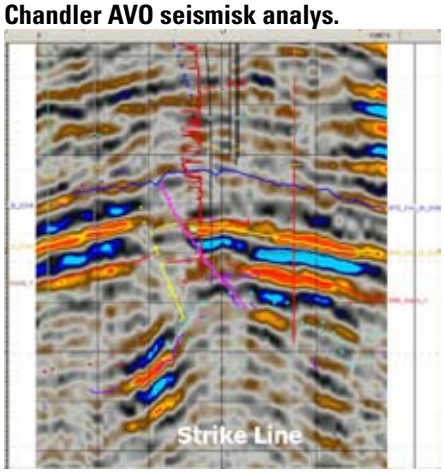
3-D Seismik

Geofysik är den vetenskap som används vid letandet efter olja och naturgas. Man kan lokalisera potentiella olje- och naturgasreserver med hjälp av en geologisk modell som utarbetar en hypotes som förklarar varför det specifika området innehåller rätt geologisk struktur. Syftet är att de geologiska modellerna skall verifiera ett antal kritiska faktorer. De skall fastställa närvaron av reservoaren (bergarter med förmåga att konservera olja och naturgas), förslutningen (bergarter med förmåga att innesluta olja och naturgas i reservoaren) samt moderbergart (bergarter med förmåga att skapa olja och naturgas i det initiala skedet). Utöver detta skall modellen underbygga att dessa egenskaper är korrelerade på ett sådant sätt att ett slutet område bildats samt att egenskaperna tidsmässigt uppstått i den ordning som erfordras för att kolväten skall bildas. Den kanske vanligaste metoden inom geofysiken är den 3-D seismiska prospekteringen. Under 1980-talet utvecklades 3-D seismik och användes inledningsvis nästan uteslutande av de stora multinationella oljebolagen. I takt med den teknologiska utvecklingen och att det blev billigare att köpa nödvändig datorkapacitet blev teknologin mer utbredd även bland de medelstora och mindre oljebolagen. En 3-D seismisk undersökning är en komplex datorisering av seismisk data som sammanställs till en transparent "kub" av jorden, där programmet presenterar ett snitt av berggrunden med en tydlig databild. Den seismiska profilen tillhandahåller data längs tre axlar; längd, bredd och djup. För att indikera de mest genomträngliga jordskikten, formationsgränser, förkastningar och dess

avbrott är bilden färgkodad. Innan den 3-D seismiska undersökningen är genomförd är berggrunden svår att tyda eftersom de geologiska formationerna är komplexa. 3-D seismiska data bearbetas i syfte att öka sannolikheten att hitta producerande fyndigheter. Tre teknologiska system har utvecklats och är idag viktiga för att finna och utveckla borrningsmöjligheter:

1. Amplitude Versus Offset (AVO) seismisk analys. Detta system använder ljudvågor vilka genereras genom att dynamit eller liknande exploderar i marken. Eftersom ljud går med mindre hastighet genom gasfyllda formationer registreras ljudvågorna som lysande punkter på 3-D seismik.

Illustration 1.
Chandler AVO seismisk analys.



Källa: Benchmark.

2. 3-D seismik. Den senaste tekniken vars resultat visar sig på samma sätt som röntgenstrålar. 3-D seismik visar var reserverna ligger inom ett område och genom geologiskt arbete kan man isolera den bästa borrningsmöjligheten för att nå dessa reserver. Statistiskt bör 70-80 procent av borrade källor, baserade på 3-D seismik, resultera i producerande fält.

3. The Coherency Cube. Denna metod finslipar 3-D seismik och det tidigare geologiska arbetet. Med inriktning på bristningar inom den inre jordskorpan visar metoden strukturen av underliggande område, vilket betyder att man kan borra efter den underjordiska strukturen.

Resultaten som man får med ovanstående metoder sammanställs sedan till kartor och diagram. Tekniken gör det mer kostnadseffektivt att hitta olja och naturgas vilket innebär möjlighet för mindre och medelstora operatörer att konkurrera med de största bolagen. Teknologin gör det dessutom möjligt att bearbeta äldre fält och finna reserver som tidigare inte var möjliga att upptäcka. Utan att genomföra borrningar finns det dock ännu ingen helt säker metod att konstatera om olja eller naturgas finns för kommersiell produktion.

UTVINNING OCH TRANSPORT

Kostnaderna varierar idag kraftigt för de olje- och naturgasfält som är i produktion. Att utvinna olja och naturgaser på land (onshore), är minst kostsamt. Det är avsevärt mycket dyrare med utvinning på djupt vatten från plattformar (offshore). Även utvinning under arktiska förhållanden är mycket kostsamt. Transport av råolja från oljefält till utskeppningshamnar eller raffinaderier sker över hela världen via speciella rörledningar, så kallade pipelines. Även naturgas fraktas enklast under högt tryck i pipelines. Eftersom investeringskostnaderna för pipelines är stora i jämförelse med andra transportsystem är ett villkor för lönsamheten att anläggningarnas kapacitet byggs för stora volymer och utnyttjas till fullo. Utbyggnaden av pipelines sker främst i tätbefolkade områden där efterfrågan är stor.

ÄGANDERÄTT TILL OLJE- OCH NATURGASFYNDIGHETER

Vanligtvis ägs olje- och naturgastillgångar av det land i vilket naturgasen eller oljan återfinns. Oljebolag förvärvar licenser av respektive stat för att prospektera samt utvinna olja och naturgas. Licenserna består vanligtvis av två delar, en prospekteringslicens och en produktionslicens. Oftast sker upphandling av licenser genom ett anbudsförfarande där företag ges möjlighet att inom en viss tidsperiod lämna anbud avseende vilka arbeten de är beredda att utföra på det aktuella området. Det kan i vissa fall även förekomma en avgift för att erhålla ett prospekteringstillstånd som inbetalas till den stat i vilken prospekteringen skall äga rum. Det vanliga är dock att betalning sker indirekt genom att oljebolagen investerar i utveckling och prospektering. Ett så kallat öppet ansökningsförfarande används av vissa länder vilket innebär att oljebolagen har möjlighet att direkt ansöka om icke licensierade områden. Prospekteringslicensen övergår till en produktionslicens om kommersiella mängder av olja eller naturgas påträffas. Royalty och/eller skatt uttages normalt av licensgivande stat eller om ett produktionsdelningsavtal ingåtts med staten, kan viss del av utvunnen olja eller naturgas tillfalla staten i fråga. Produktionsdelningsavtal och fördelningen av olja och naturgas mellan licensinnehavaren och staten i fråga varierar beroende på land. Vanligtvis är löptiden på produktionslicenser 20–30 år. Ett undantag är USA där markägaren huvudsakligen äger oljan och naturgasen. Markägaren, som kan vara flera olika individer eller företag, kan äga både mineralerna och markytan. Det är dock vanligt att ägaren av mineralerna och markytan är två olika subjekt eftersom andelar

i mineralerna kan ha sålts ut. Jämfört med ägaren av markytan har mineralägaren en större handlingsfrihet att bevilja licensrättigheter till olje- och naturgasföretag. Om inte markägaren äger mineralerna erhåller han ingen royalty. Licensrättigheterna löper inte ut förrän produktionen på fältet upphör.

BERÄKNING AV RESERVER

En fyndighets beräknade volym av kommersiellt utvinningsbar råolja och naturgas benämns reserver. Reserver är ett av de mått som används för att fastställa värdet på ett olje- och naturgasbolag. Eftersom det kan ta många år tills de säljs på marknaden måste dessa reserver värderas vid någon tidpunkt, vanligen en gång per år. Olje- och naturgasreserver kan värderas genom att deras ekonomiska värde (kassaflödet) diskonteras till en given tidpunkt. För att avgöra det aktuella värdet på reserverna hos ett olje- och naturgasbolag kan flera olika diskonteringsfaktorer användas, men för närvarande används en tioprocentig diskonteringsfaktor. Alla bedömningar av reserver innefattar en viss osäkerhet. I huvudsak beror osäkerheten på den mängd pålitlig geologisk eller teknisk information som vid bedömningstillfället finns tillgänglig och på tolkningen av denna information.

Reserver placeras i en av två huvudkategorier, **bevisade** eller **icke bevisade** reserver.

Reserver är de kvantiteter av olja och/eller naturgas som förväntas vara kommersiellt utvinningsbara från kända geologiska och gynnsamma miljöer från ett givet datum framåt i tiden. Alla uppskattningar av reserver involverar viss grad av osäkerhet. Osäkerheten beror främst på mängden tillförlitlig geologisk och/eller ingenjörsdata tillgänglig vid tidpunkten för uppskattningen och tolkningen av dessa data. Den relativa graden av osäkerhet kan överbringas genom att placera reserver i två huvudkategorier, antingen **bevisade** eller **icke bevisade**. **Icke bevisade** kan placeras i underkategorierna **sannolika** och **möjliga** reserver och anger gradvis ökande osäkerhet i deras återvinningsmöjligheter.

På grund av osäkerheten i att återvinna mängden olja och naturgas som beräknats finnas i en geologisk gynnsam miljö efter det att en källa har borrats, klassificeras olje- och naturgasreserver som **bevisade**, **sannolika** och **möjliga**.

Bevisade reserver är också definierade som **utvecklade** reserver och underklassificeras i **producerande** och **icke producerande**. **Producerande** reserver förväntas återvinnas efter färdigställandeintervall som marknadsförs vid uppskattningstillfället. **Icke producerande** reserver är sådana som har testats men är för närvarande innestängda eller bakom rör. Innestängda reserver förväntas återvinnas från färdigställandeintervall som är öppna vid uppskattningstillfället men vilka inte har börjat producera, källor som var innestängda som ett resultat av marknadsförhållanden eller rörledningsförbindelse eller källor icke kapabla att producera på grund av maskinella orsaker. Reserver bakom rörledning är de reserver som skall återvinnas från zoner i existerande källor, vilka kommer att kräva ytterligare eller framtida färdigställandearbete innan produktionsstart.

Sannolika reserver är de **icke bevisade** reserver som analys med geologisk och/eller ingenjörsdata antyder är mer sannolika för återvinning än icke sannolika.

Möjliga reserver är de **icke** bevisade reserver som analys med geologisk och ingenjörsdata antyder är mindre sannolika för återvinning än sannolika reserver. En detaljerad diskussion om dessa kategorier finns i "Estimation and Classification of Reserves of Crude Oil, Natural Gas, and Condensate" publicerad 2001 av Society of Petroleum Engineers, Richardson, Texas.

Reserver är produkten som används för att bestämma värdet på ett olje- och naturgasföretag. Dessa reserver, på grund av att det tar många år att realisera dem i marknaden, måste värderas vid en viss tidpunkt, ofta på årsbasis. Genom att diskontera dessa reserver vid en given tidpunkt kan dessa olje- och naturgasreserver värderas. Flera olika diskonteringsfaktorer kan användas för att bestämma reservernas nuvärde i ett olje- och naturgasföretag men för närvarande används en diskonteringsfaktor på 10 procent.

Bevisade reserver är reserver där sannolikheten att de kommer att utvinnas är åtminstone 90 procent. **Sannolika** reserver är reserver där sannolikheten att de kommer att utvinnas är åtminstone 50 procent. **Möjliga** reserver är reserver där sannolikheten att de kommer att utvinnas är lägre än 50 procent och åtminstone 10 procent.

OLJEINDUSTRIN

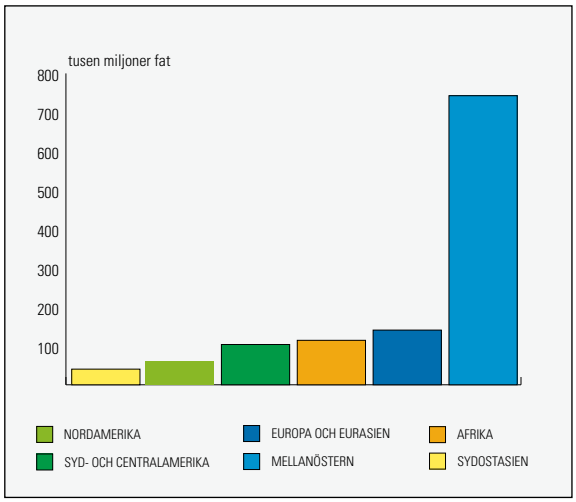
Oljeindustrin är uppdelad i två huvudsegment, upstream och downstream. Med upstream avses prospektering och produktion av råolja och naturgas. Med downstream avses raffinering samt distribution av petroleumprodukter i form av drivmedel, eldningsolja eller som råvara till den petrokemiska industrin. Benchmark fokuserar på prospektering och produktion och är sålunda ett renodlat upstreambolag.

MARKNADERNA FÖR OLJA OCH NATURGAS

Styrelsen försäkrar att informationen på sidorna 22-26 har återgivits korrekt och, såvitt Bolaget kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av BP, EIA, OECD och NYMEX, inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

De största oljefyndigheterna finns i områden som tidigare har utgjorts av hav. Bland dessa kan nämnas södra delen av USA, Mellanöstern, området kring Kaspiska havet, nordvästra Sibirien, Alaska, Mexico, norra delen av Sydamerika samt norra och västra Afrika. Vid årsskiftet 2005/2006 uppgick världens sammanlagda bevisade oljereserver till 1 201 miljarder fat varav 743 miljarder fat i Mellanöstern (62 procent), 141 miljarder fat i Europa och Eurasien (12 procent), 60 miljarder fat i Nordamerika (5 procent) samt 258 miljarder fat i övriga världen (21 procent). Vid samma tidpunkt uppgick OPECs andel av de sammanlagda bevisade reserverna till cirka 902 miljarder fat (75 procent).

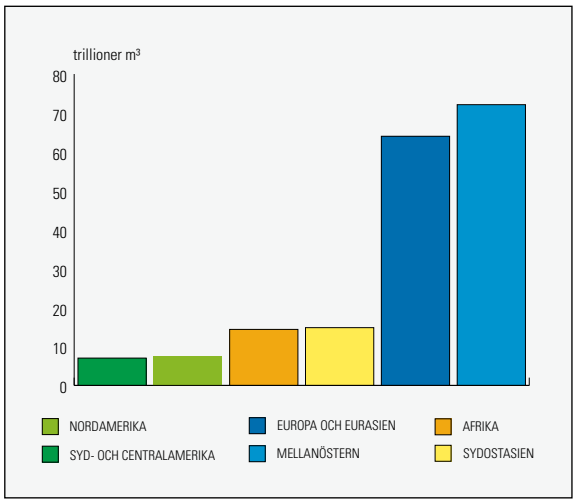
Figur 1.
Världens bevisade oljereserver 2005.



Källa: BP Statistical Review of World Energy, 2006.

Naturgas är världens näst största energiresurs. De kända reserverna uppgår för närvarande till cirka 180 000 miljarder kubikmeter varav 72 000 miljarder kubikmeter i Mellanöstern (40 procent), 64 000 miljarder kubikmeter i Europa och Eurasien (36 procent), 7 000 miljarder kubikmeter i Nordamerika (fyra procent) samt 36 000 miljarder kubikmeter i övriga världen (20 procent). Den ryska naturgasen svarar för cirka 27 procent av världens samlade naturgasreserver.

Figur 2.
Världens bevisade naturgasreserver 2005.

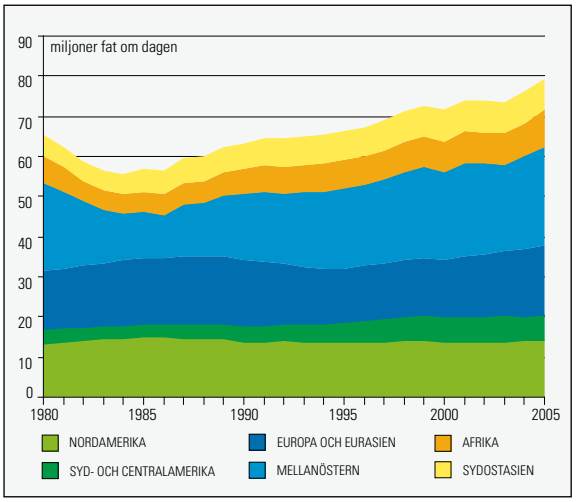


Källa: BP Statistical Review of World Energy, 2006.

PRODUKTION

Den globala oljeproduktionen uppgick under 2006 till 85 miljoner fat per dag, en ökning med cirka en procent jämfört med 2005.

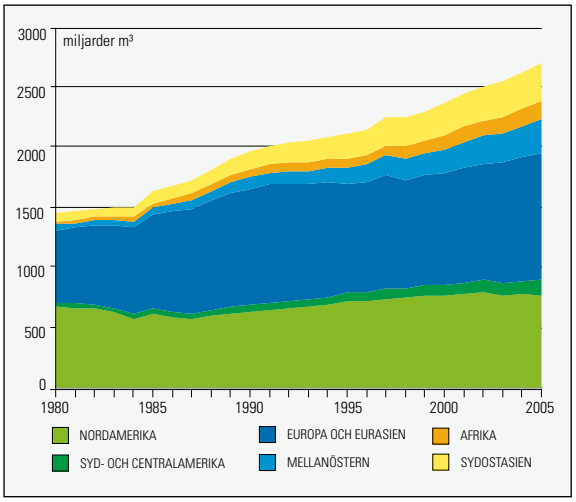
Figur 3.
Produktion av råolja under 2005.



Källa: BP Statistical Review of World Energy, 2006.

Mellanöstern och Europa/Eurasien var de viktigaste producerande regionerna med en andel om 30 procent av den totala oljeproduktionen vardera följt av Nordamerika (17 procent). Saudiarabien, Ryssland och USA är de största råoljeproducenterna. Norge är den tredje största oljeexportören efter Saudiarabien och Ryssland. Under de senaste åren har icke OPEC-länder svarat för cirka 60 procent av världens råoljeproduktion. Samtidigt är icke OPEC-länders andel av de rapporterade reserverna endast cirka 25 procent. Raffinaderikapaciteten speglar användningen och ligger över 90 procent i icke OPEC-länder. Detta markerar att oljemarknaden på längre sikt blir mer beroende av OPEC-ländernas vilja och förmåga att öka sin råoljeexport.

Figur 4.
Produktion av naturgas under 2005.



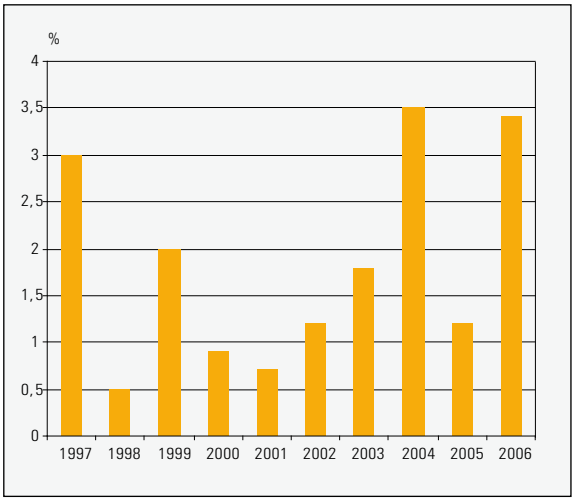
Källa: BP Statistical Review of World Energy, 2006.

Under 2005 var Europa och Eurasien den viktigaste producerande regionen av naturgas med en andel om 38 procent. Därefter följde Nordamerika med en andel om 27 procent. De största producenterna av naturgas är USA och Ryssland.

FÖRBRUKNING

Enligt IEA var den relativa fördelningen mellan de primära energikällorna i världen under 2004 följande: Olja 34 procent, kol 25 procent, naturgas 21 procent, kärnkraft 7 procent, vattenkraft 2 procent och övriga energikällor 11 procent. Användningen av alternativa energikällor såsom vind- och vågkraft, solenergi och biobränslen var mycket begränsad. Sålunda härstammar nästan 60 procent av all energiförbrukning från olja och naturgas. Under den senaste tioårsperioden har världens oljekonsumtion ökat med i genomsnitt 1,8 procent per år.

Figur 5.
Tillväxt i förbrukningen av råolja 1997-2006.



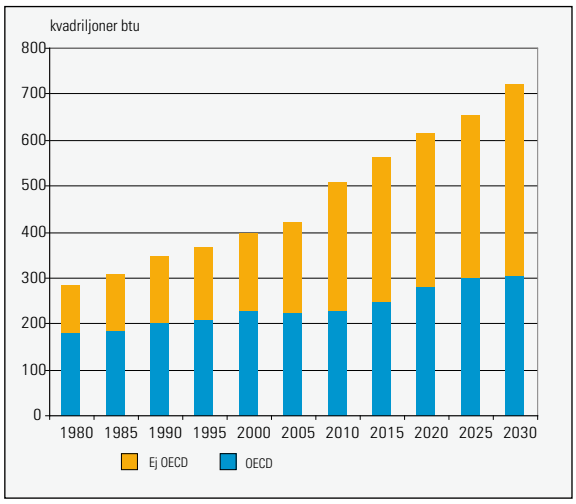
Källa: BP Statistical Review of World Energy, 2006.
EIA (www.eia.doe.gov).

Under perioden 1981–2006 översteg oljeproduktionen den årliga oljekonsumtionen endast under två år, 1998 och 2006. Under 2006 uppgick den sammanlagda oljeförbrukningen i världen till 84 miljoner fat per dag. De största konsumenterna, med en sammanlagd förbrukning om 70 miljoner fat per dag, var Nordamerika, Asien och Stillahavsregionen samt Europa och Eurasien, vilket motsvarade 83 procent av den totala förbrukningen.

DRIVKRAFTER OCH PROGNOSER

Ekonomisk tillväxt är den främsta drivkraften bakom efterfrågan på olja. Energibehovet per capita ökar hela tiden trots att teknikutvecklingen ökar effektiviteten. Detta beror på att tillväxten främjar en ökad efterfrågan på rörlighet och befolkningstillväxt. Världens energibehov tillgodoses i stor utsträckning av fossila bränslen, av vilka olja är den dominerande. I utvecklingsländer utvecklas energibehovet i linje med den ekonomiska tillväxten, medan de industrialiserade länderna har en tillväxt i efterfrågan på energi som är mer volatil i förhållande till den ekonomiska tillväxten (tabell 1). Energianvändningen kommer att vara mer än 70 procent högre år 2030 än under 2003 om världens länder inte ändrar nuvarande politik. Enligt EIA förväntas oljan utgöra den viktigaste energikällan på jorden under överskådlig framtid. Den globala efterfrågan på olja förväntas öka från 80 miljoner fat per dag 2003 till 118 miljoner fat per dag under 2030. Av efterfrågeökningen förväntas de expansiva ekonomierna i Asien svara för cirka 46 procent. Kina och Indien förväntas uppvisa högst genomsnittlig BNP-tillväxt i denna region. I absoluta termer förväntas den största regionala ökningen av oljeförbrukningen bland de industrialiserade länderna ske i Nordamerika.

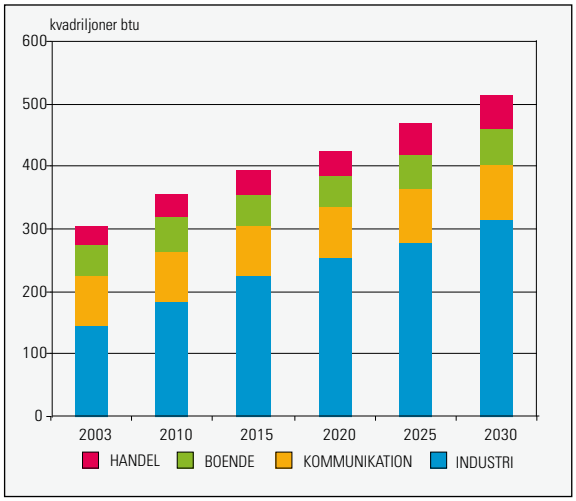
Figur 6.
Förväntad ökning av efterfrågan på råolja per region.



Källa: EIA (www.eia.doe.gov).

Det är i första hand transportsektorn i de industrialiserade länderna som även i framtiden förväntas uppvisa en hög efterfrågan på olja.

Figur 7.
Förväntad ökning av efterfrågan på råolja per sektor.



Källa: EIA (www.eia.doe.gov).

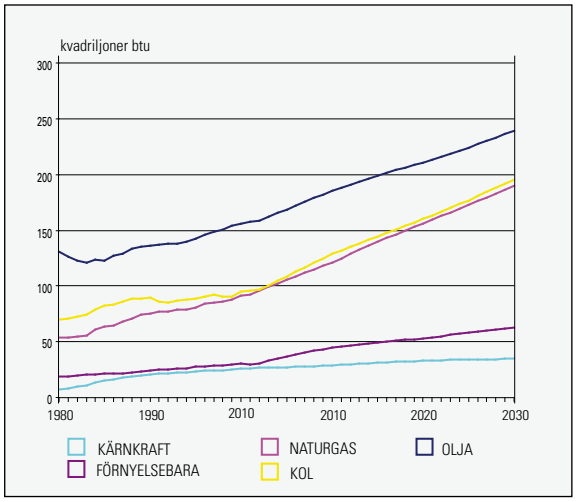
Elektrisk kraftgenerering förväntas överta den efterfrågan som idag finns för kolkraft. Sålunda räknar EIA med att efterfrågan på naturgas kommer att öka ännu mer än efterfrågan på olja. De förnyelsebara energikällorna kommer att uppvisa mest tillväxt men dessa kommer endast att motsvara två procent av den primära efterfrågan på energi under år 2030.

Tabell 1.
BNP-tillväxt och förbrukning av råolja.

	BNP OECD (tillväxt)	Oljeförbrukning (tillväxt)
2001	1,2%	0,8%
2002	1,6%	1,2%
2003	2,0%	1,8%
2004	3,2%	3,5%
2005	2,7%	1,2%
2006	3,2%	3,4%
2007P	2,5%	
2008P	2,7%	

Källa: OECD, BP Statistical Review of World Energy, 2005.

Figur 8.
Förväntad ökning av efterfrågan på råolja per energikälla 1980-2030.



Källa: EIA (www.eia.doe.gov).

OPEC

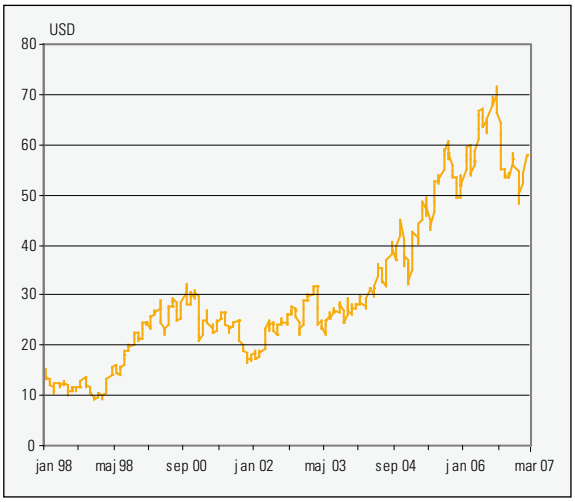
OPEC grundades 1960 och är en internationell samarbetsorganisation för oljeexporterande länder. För medlemskap i OPEC erfordras att landet stöder organisationens målsättningar samt att landet är en betydande exportör av olja. För närvarande består OPEC av tolv medlemsländer: Algeriet, Angola, Förenade Arabemiraten, Iran, Libyen, Indonesien, Kuwait, Nigeria, Qatar, Saudiarabien, Irak och Venezuela. Medlemsländerna i OPEC representerar drygt tre fjärdedelar av världens bevisade oljereserver och cirka 42 procent av den globala oljeproduktionen. OPECs främsta syfte är att sträva efter prisstabilitet på oljemarknaden genom att balansera utbudet av olja. Företrädare för OPECs medlemsländer möts två gånger per år för att fastställa organisationens produktionsnivå.

PRISUTVECKLING

Olja

Råoljepriset relateras i Västeuropa till ett pris på en råolja av hög kvalitet som produceras i ett oljefält i Nordsjön som heter ”Brent”. Alla övriga råoljor som handlas i Europa prissätts med Brentolja som jämförelse. Beroende på olika innehåll av dieselbränsle, bensin, tjockolja och villaolja varierar råoljans pris. Stor prispåverkan har också halten av framför allt svavel, men även förekomsten av metaller och andra ämnen. En råolja som har bättre kvalitetsegenskaper än ”Brent” är vanligen något dyrare och på motsvarande sätt är en råolja av lägre kvalitet något billigare.

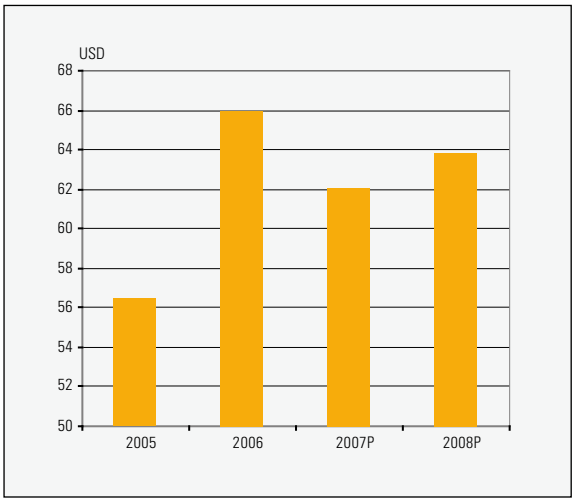
Figur 9.
Råoljepriset på världsmarknaden



Källa: EIA (www.eia.doe.gov).

Det var fram till mitten av 1970-talet mycket vanligt att oljebolagen köpte råolja och relaterade produkter på långtidskontrakt, med leveransvolymer och pris avtalade för längre tidsperioder. Idag sker i princip all handel av petroleumprodukter på kortare kontrakt, på den så kallade spotmarknaden, där prissättningen följer dagsaktuella noteringar, de så kallade Rotterdamnoteringarna. Alla oljepriser i den internationella oljehandeln noteras i USD. Oljepriserna har historiskt uppvisat stora variationer. Oljepriserna påverkas förutom av tillgång och efterfrågan av faktorer som global och regional politisk och ekonomisk utveckling i de råvaruproducerande regionerna, liksom av i vilken utsträckning OPEC och övriga oljeproducerande länder påverkar de globala produktionsnivåerna. Oljepriserna påverkas vidare av ett antal faktorer såsom den globala ekonomiska situationen, priser på alternativa bränslen, väderförhållanden och politisk osäkerhet. Råolja och färdiga oljeprodukter, av likvärdig kvalitet, handlas till ett marknadspris som för den specifika oljan i princip är lika över hela världen bortsett från fraktkostnader. EIA prognostiserar ett genomsnittligt oljepris på cirka 59 USD/fat under 2007.

Figur 10.
Genomsnittligt oljepris (WTI).

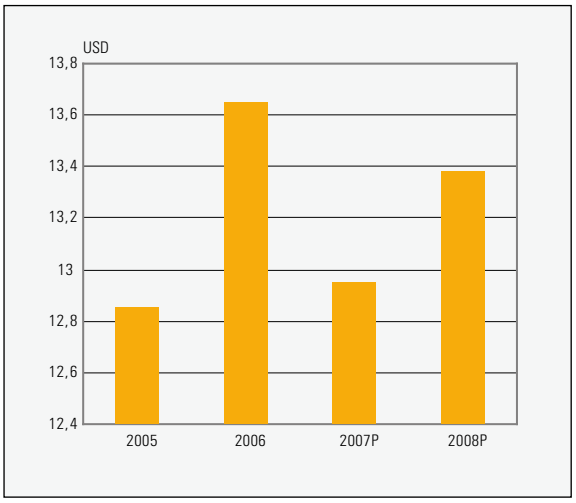


Källa: EIA (www.eia.doe.gov).

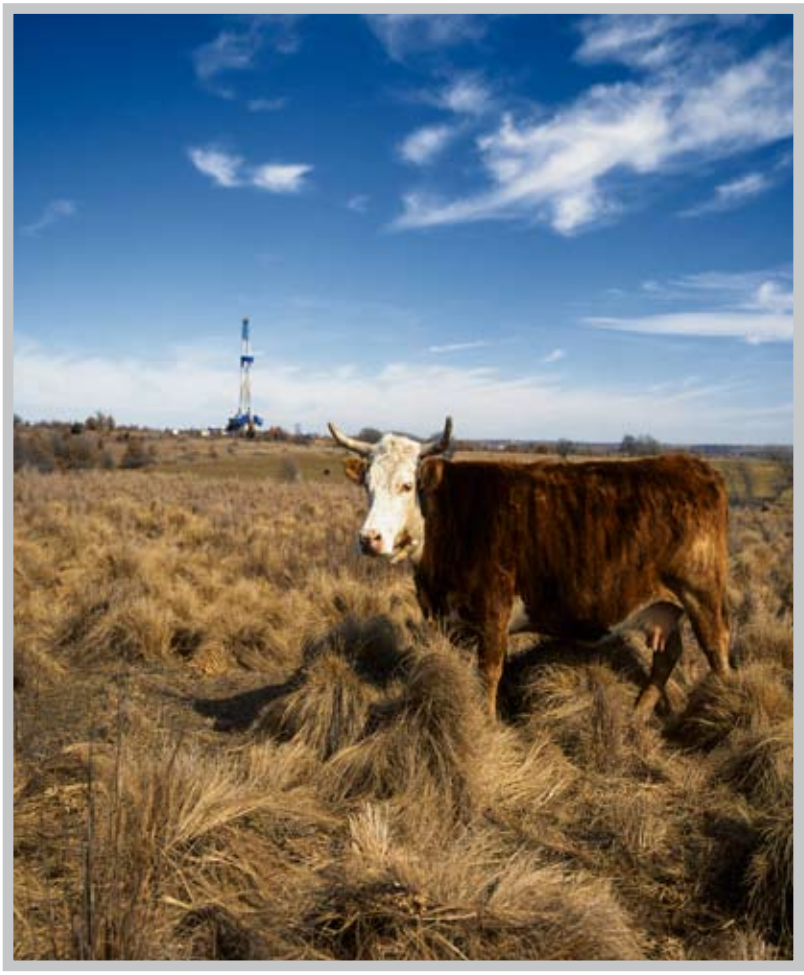
NATURGAS

Naturgas prissätts ofta på den lokala marknad dit den transporteras eftersom transport av naturgas är dyrare än transport av olja. En normal kubikmeter naturgas motsvarar 37,2 standard kubikfot. Priset på naturgas anges i USD per tusen kubikfot (USD/MCF) eller i euro per tusen kubikmeter (euro/MCM). Priset bestäms delvis av energiinnehållet. För att möjliggöra jämförelse av värdet mellan olja och naturgas har begreppet oljeekvivalenter (BOE) införts. Ett fat oljeekvivalent motsvarar energiinnehållet i ett fat olja och motsvarar energiinnehållet i 6 000 kubikfot naturgas. EIA prognostiserar ett genomsnittligt pris för naturgas på cirka 13 USD/MCF under 2007.

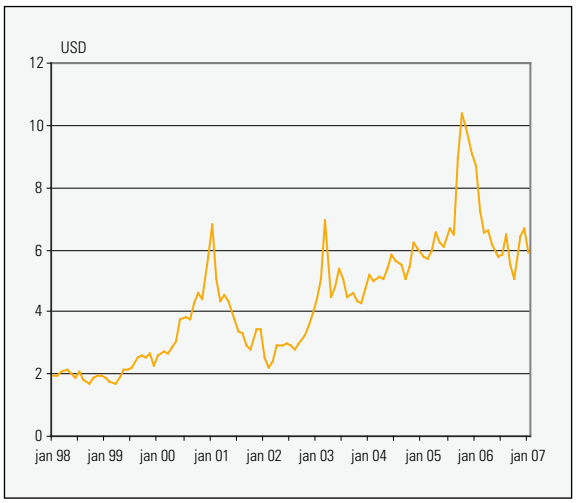
Figur 11.
Genomsnittligt naturgaspris.



Källa: EIA (www.eia.doe.gov).



Figur 12.
Naturgaspriset på amerikanska råvarubörsen.



Källa: NYMEX Henry-Hub Natural Gas Price.

AFFÄRSIDÉ, VISION, MÅL OCH STRATEGI

AFFÄRSIDÉ

Benchmarks affärsidé är att med hjälp av modern teknologi bedriva prospektering, utbyggnad och produktion av olja och naturgas i områden med välkända fyndigheter för att realisera värden för aktieägarna och att över tiden optimera Bolagets oljereserver.

VISION

Benchmarks vision är att bygga upp en finansiellt stark internationell koncern som är verksam inom prospektering, utbyggnad och produktion av olja och naturgas.

MÅL

Operativa mål

Operativa mål på kort sikt

- Vidareutveckla existerande källor och få fler källor operativa på olje- och naturgasfälten i Orange och Lavaca Counties i Texas. För Orangefältet är målsättningen att öka produktionen och för Lavaca County är målsättningen att öka Bolagets reserver av naturgas.
- Säkra Bolagets leasingrättigheter i Cook Inlet, Alaska.

Operativa mål på lång sikt

Påbörja exploatering och produktion av olja och naturgas i Alaska och på andra platser utanför Nordamerika, exempelvis i Egypten.

Finansiella mål

Finansiella mål på kort sikt

Benchmark skall ha ett positivt kassaflöde så att Bolaget inte är beroende av extern finansiering för den dagliga driften.

Finansiella mål på lång sikt

Uppnå långsiktig lönsamhet och tillväxt.

STRATEGI

Benchmark skall uppnå Bolagets vision samt dess operativa och finansiella mål genom att fokusera på olje- och naturgasprojekt i områden som kännetecknas av:

- politisk stabilitet,
- tidigare välkända fyndigheter,
- att Benchmark har lokal kännedom, och
- väl fungerande infrastruktur.

Benchmark fokuserar på områden som de stora oljeföretagen har lämnat eller finner mindre intressanta på grund av att fyndigheterna inte är tillräckligt stora för att täcka dessa bolags höga fasta kostnader.

Bolagets strategi inbegriper

att inneha operatörsansvaret för flertalet projekt där Bolaget deltar,

att bilda strategiska allianser med industriella partners,

att förvärva andelar i producerande områden och äldre fält med potential för utbyggnad av tidigare oupptäckta reserver som identifierats genom användande av modern teknologi,

att om möjlighet uppkommer, bygga upp stora reserver genom att delta i utvalda prospekteringsprojekt,

att bibehålla och utveckla en välbaserad portfölj mellan olje- och naturgastillgångar, och

att selektivt sälja WI i fyndigheter vars riskprofil bedöms överstiga Benchmarks nuvarande riskkapacitet.

UTDELNINGSPOLITIK

Då Bolaget under den närmaste framtiden prioriterar finansiering av pågående och framtida prospekterings- och utvecklingsprojekt avser Benchmark inte lämna någon utdelning under de närmaste åren. Bolagets målsättning på lång sikt är att utdelningsandelen skall uppgå till omkring 30 procent av koncernens resultat efter skatt. Denna målsättning kan dock komma att omprövas innan det blir aktuellt med någon utdelning till aktieägarna i Bolaget.

VERKSAMHETSBESKRIVNING

Benchmark bedriver prospektering, utbyggnad och produktion av olja och naturgas. Bolagets verksamhet är inriktad på USA (Texas och Alaska) och Egypten. All Bolagets prospektering, utbyggnad och produktion sker för närvarande i Texas och Alaska. Bolaget förvärvar mineralrättigheter i områden där Bolaget dels har möjlighet att anskaffa 3-D seismisk data, dels anser att det finns goda möjligheter att prospektera och utvinna olja och naturgas.

Sedan börsintroduktionen har Bolaget börjat ta kontroll över verksamheten i Texas genom att inneha operatörsansvaret för flera projekt där Bolaget deltar. Vidare fokuserar Bolaget på produktionen och på att få ett positivt kassaflöde samt på att öka Bolagets oljereserver. Detta har visat sig vara tids- och kostnadskrävande. På senare tid har dock produktionen kunnat ökas och ett aktivt borrningsprogram har påbörjats.

Som nämnts ovan så är Bolagets verksamhet inriktad på flera olika områden. Bolagets målsättning för dessa områden är följande.

MÅLSÄTTNING

Orangefältet i Texas
- att öka produktionen

Lavaca i Texas
- att öka Bolagets reserver av naturgas

Alaska
- att bedriva prospektering och produktion av naturgas

Egypten
- att skapa långsiktig produktion av olja

I tabellerna nedan redovisas dels Bolagets fördelning av intäkter mellan olja och naturgas, dels fördelningen av intäkter mellan olika områden. Nettoomsättningen under perioden 1 januari 2007 till och med den 31 januari 2007 uppgår till 431 744 SEK (IFRS).

Tabell 2.
Fördelning av intäkter mellan olja och naturgas.

(SEK)	2004	2005	2006	2007
Olja	1 078 838	1 669 338	2 335 260	267 687
Naturgas	3 311 552	1 546 676	2 577 142	151 837
Summa	**4 390 390**	**3 216 014**	**4 912 402**	**419 524**

Källa: Benchmark.

Tabell 3.
Fördelning av intäkter mellan olika områden.

(SEK)	2004	2005	2006
Orangefältet på kupolen, Texas	81 775	141 804	203 409
Orangefältet utanför kupolen, Texas	43 428	88 143	2 416
Lavaca County, Texas	0*	32 200	76 845
Liberty County, Texas	0*	9 900	199 698
Mindre andelsprojekt			
Pecos County, Texas	31 246	46 476	30 053
Atrice, Texas	27 878	0*	0*
Moose I, Texas	61 021	79 233	80 287
Ej namngiven licens	1 243	0*	0*
South Coy City, Texas	4 467	0*	0*
South Dutch Slough fältet, Kalifornien	7 759	10 644	6 627
Sabine Lake, Texas	373 408	29 885	0*
Donner Properties No 1, Louisiana	0*	3 287	81 268
Summa	**632 225**	**441 572**	**680 603**

* Anger att Bolaget inte bedrivit verksamhet i området det aktuella året.
Källa: Benchmark.

Från den 31 januari 2007 och fram till tidpunkten för Prospektet har Benchmarks källor producerat som förväntat. Under samma tidsperiod har dock försäljningen varit lägre än förväntat. Ledtiden för att få källor operativa har ökat från cirka 60 till cirka 120 dagar. Att korta ledtiden för att få källor operativa till högst 60 dagar står högt på Bolagets agenda. Bolaget har från den 31 januari 2007 och fram till och med tidpunkten för Prospektet haft ett begränsat lager av olja.

Benchmarks strategi efter börsnoteringen har varit att öka kontrollen över Bolagets prospekterings- och utbyggnadsverksamhet samt över produktionen genom att, i fler fall, ta över operatörsansvaret för prospektering, utbyggnad och produktion i projekt där Bolaget deltar. Detta har medfört att Benchmark blivit operatör för Orangefältet sedan den 1 november 2006. Av tabell 6 nedan i avsnitt "Benchmarks olje- och naturgastillgångar" framgår i vilka projekt Benchmark är operatör.

HISTORIK I KORTHET

Benchmark grundades 1996. Bolaget började dock bedriva verksamhet 1999 i samband med förvärv av Working Interests på den amerikanska olje- och naturgasmarknaden.

Den 1 januari 2001 förvärvade Benchmark två amerikanska oljebolag, Benchmark Oil & Gas Co. och Benchmark Assets Co. Vid tidpunkten för förvärven hade de förvärvade bolagen bedrivit verksamhet inom oljebranschen i cirka 25 år. Förvärven gjordes i syfte att expandera Benchmarks verksamhet och omfattade oljetillgångar, inventarier och geologiska undersökningar.

BESKRIVNING AV PROSPEKTERINGS- OCH PRODUKTIONSOMRÅDEN

För närvarande har Bolaget fem olika prospekterings- och produktionsprojekt varav fyra ligger i Texas och ett i Alaska.

Orangefältet på kupolen
Orangefältet upptäcktes 1913 och under årens lopp har över 900 källor borrats. Majoriteten av de producerande källorna borrades före 1976, det vill säga innan dagens moderna 3-D teknik var tillgänglig. Endast 268 av 941 borrade källor har varit icke kommersiella. Orangefältet på kupolen har producerat cirka 62 miljoner BOE.

Illustration 1.
Karta över betydande produktionsområden i Alaska.

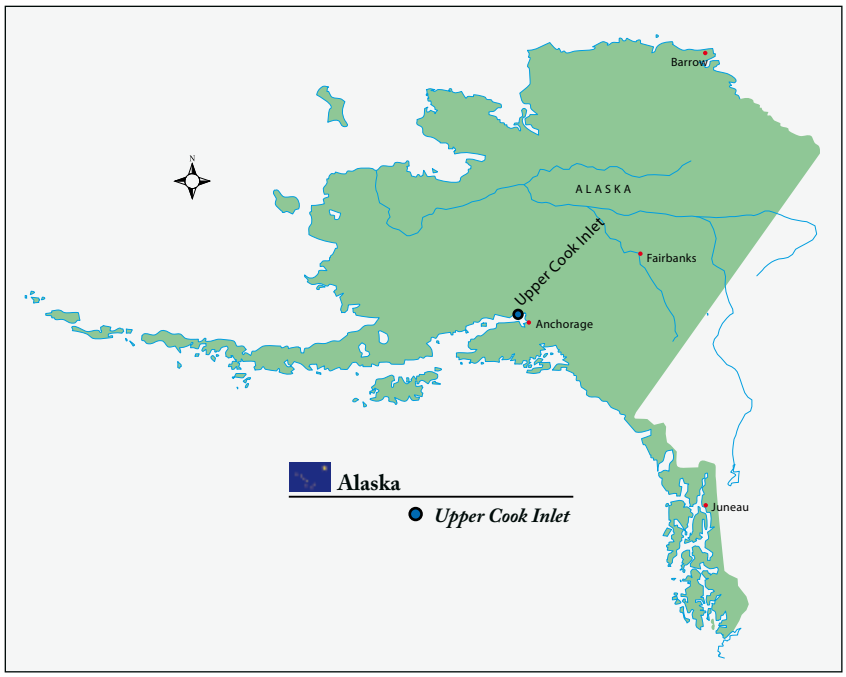


Illustration: Benchmark.

I maj 2006 förvärvade Benchmark rättigheter till femåriga arrenden för utvinning av olja och naturgas i Cook Inlet, Alaska representerande 109 440 acres.

Den 12 juni 2006 noterades Bolagets aktie på NGM Equity. I samband med börsintroduktionen genomfördes två nyemissioner om totalt 100 MSEK till institutionella investerare och till allmänheten samt till Bolagets befintliga aktieägare. Nyemissionerna övertecknades med 78 procent. Dessutom genomfördes en kvittningsemission om 30 MSEK.

Den 15 november 2006 offentliggjorde Benchmmark Bolagets största fynd av olja och naturgas hittills i Orange County, Texas.

Vid inledningen av 2006 ägde Benchmark 15 procent av icke operativa intressen i leasingavtalen avseende Orangefältets saltkupol. Mineralrättigheten omfattar cirka två tredjedelar av mineralrättigheterna för fältet. En 3-D seismisk kartläggning genomfördes under 1998 avseende 121 kvadratkilometer av området. Under perioden 1938-1994 drevs de licenser som Bolaget har ägarintressen i av samma operatör. Inga nya källor borrades mellan 1993-2006 vilket resulterade i en stadig nedgång i den årliga produktionen. Den partner som hade Working Interest-majoriteten befann sig i en ekonomisk och organisatorisk kris och var därför inte intresserad av ytterligare aktiviteter på detta leasingområde. För att prospekteringsverksamheten skulle återupptas på leasingområdet utövade

Benchmark sin rätt att borra källor helt på egen risk under hösten 2006, och betalade 100 procent, i stället för 15 procent, av kostnaderna och åtnjöt 100 procent av den resulterande produktionen. Två källor, båda framgångsrika, borrades på detta sätt. Efter de två framgångsrika borrningarna avyttrade Benchmark 60 procent av dess WI i de två källorna för att få möjlighet att förvärva ett ytterligare 25-procentigt WI i leasingavtalen på Orangefältets saltkupol och ökade

Under senare hälften av 2006 borrades och färdigställdes fyra framgångsrika källor under leasingavtalen på kupolen (Frank Granger No. 1-B, Sun Fee No. B-1, Sun Fee No. B-2 och Cora Granger No. B-1). Var och en av dem hade flera lager sandbankar med kapacitet att producera olja, vilket gör att dessa källor bedöms kunna producera i många år. Varje källa har en produktion på cirka 20 BOE per dag netto till Benchmark.

Illustration 2.
Karta över betydande produktionsområden i Texas.

Illustration: Benchmark.

därmed Bolagets Working Interest till 40 procent. Syftet med detta var att öka Bolagets reservbas. Benchmark blev även operatör av fältet med verkan från den 1 november 2006.

När Benchmark tog över ansvaret som operatör av de producerande leasingavtalen infördes genast en åtgärdsplan så kallad Workovers, för att återföra såväl aktiva som inaktiva källor till produktion. Denna plan har lett till att 36 källor (av 120 källor) har återförts till produktion och tillsammans med de fem nyborrade källorna, varav tre är i produktion per den 31 januari 2007, producerar dessa netto 80 BOE per dag till Benchmark.

Benchmark arbetar mycket intensivt i syfte att försöka öka produktionen. Detta skall ske bland annat genom renovering och öppnande av nya zoner och borrning av nya källor. En borrigg har hyrts för att borra mellan tolv och femton källor både på och utanför kupolen i en genomsnittlig takt av två källor per månad. En stor andel av Benchmarks totala oljereserver är lokaliserade inom detta fält.

Orangefältet utanför kupolen

Under inledningen av 2003 började Benchmark utveckla mer än 30 prospekt inom Orangefältet utanför kupolen. I syfte att börja borra nya källor utanför de licenser som för närvarande är i produktion förvärvade Bolaget licenser och det bildades ett konsortium med flera olje- och naturgasbolag. Före börsintroduktionen 2006 hade Benchmark tre partners i detta projekt varav en var operatör med vilken samarbetet fungerade mindre väl. Detta medförde att Benchmark inte kunde planera tidpunkten för sina kapitalutgifter eller de tekniska delarna vid borrningar. Det befintliga partneravtalet upphörde i maj 2006 och Benchmark valde nya partners, ökade sitt Working Interest från 25 till 56 procent och tog över som operatör av projektet. Förseningar till följd av dessa tidigare motvilliga partners orsakade att rättigheterna till 40 leasingblock som hade samlats i området utanför kupolen började upphöra. Det medför stora kostnader att åter erhålla rättigheterna till dessa leasingblock, liksom negativa effekter på tiden för borrningsprogrammet att omvandla dessa block till producerande källor. Till följd av dessa förseningar har Benchmark valt att alternera borrning utanför kupolen med borrningar på kupolen, medan

Bolaget åter söker erhålla rättigheterna till enskilda block utanför kupolen. Ökningen av Working Interest, övertagandet som projektoperatör och samarbetet med mera pålitliga partners har varit gynnsamma för Benchmark, trots att det har orsakat kortsiktiga problem med kassaflödet.

Under senare hälften av 2006 borrades källan Norwood LaFleur 1 och fyra lager produktiva sandbankar upptäcktes. Den understa sandbanken testades vid 35 BOE per dag netto till Benchmark. Det näst understa sandlagret har färdigställts och producerar för närvarande 38 BOE netto per dag till Benchmark. Ytterligare fyra borrningsmöjligheter bekräftades genom denna upptäckt.

Orangefältet såväl på kupolen som utanför kupolen utgör kärnområdet i Benchmarks verksamhet. Fältet skall utvecklas under de närmaste åren i syfte att öka Bolagets kassaflöde.

Lavaca County

Benchmark har leasingavtal på mer än 2 800 acres borrningsrätter i Lavaca County. Som ett resultat av ett tidigare engagemang i en oljeproducerande fyndighet i Lavaca County erhöll Benchmark en stor 3-D seismisk studie i samband med den tidigare innehavarens konkurs. Projektet drivs nu med tre industriella partners med Benchmark som operatör. En rad grunda (Yegua) och djupa (Wilcox) områden har prospekterats i Lavaca County. Projektet i Lavaca County kallas North West Vienna Field-projektet och är strukturerat i enlighet med Bolagets nya strategi. Det betyder att det är ett stort borrningsprojekt med flera källor där Benchmark är operatör och har ett betydande intresse. Benchmark har därigenom tagit kontroll över prospekterings- och uppbyggnadsverksamheten.

Yegua

Under tredje kvartalet 2006 och i början av borrningsprogrammet för de grunda sandlagren i Yegua lämnade en av Bolagets industriella partners projektet. I samband med detta ökade Benchmark sin Working Interest till 58,5 procent i de första två källorna i borrningsprogrammet. Båda källorna var icke kommersiella. Nya omfattande studier genomförs för att avgöra hur tolkningsbilden kan förbättras. Trots att det återstår sju borrningsplatser kommer inga fler borrningar att genomföras förrän tolkningsbilden har förbättrats.

Wilcox

De djupa Wilcox-områdena har inte påverkats av borrningsresultaten från det grundare Yeguakällorna. Två källor är redo att börja borras under tredje och fjärde kvartalet 2007. Med Benchmarks Working Interest på 58,5 procent är nettokostnaderna för Benchmark att borra en källa emellertid i storleksordningen 2,75 MUSD. För att väga upp den ekonomiska risken överväger Benchmark att avyttra delar av sina Working Interest i respektive källa och behålla ett mindre Working Interest om 14,625 procent. I tabell 4 antas ett Working Interest om 14,625 procent.

Bolaget kommer att fortsätta att utveckla rättigheterna i Lavaca County under många år framöver. North West Vienna Field 3-D - projektet har flera potentiella sandlager som innehåller naturgas och olja och många olika strukturer där naturgas och olja kan hittas. Genom tekniska analyser har det beräknats att de kan generera 15 miljoner BOE netto till Bolaget vid 58,5 procent WI. Baserat på Benchmarks analyser är potentialen till ett starkt kassaflöde från de djupare sandlagren i Wilcox väsentligen större än i Yegua.

Framgångsrika borrningar i detta område förväntas resultera i betydande ökningar av Benchmarks reservbas och av Bolagets kassaflöde.

I ett angränsande område till Benchmarks leasingrättighet i Wilcox finns möjligheter för Benchmark att ytterligare prospektera och bygga ut olje- och naturgasproduktionen i området under 2007 på ett sätt som överensstämmer med Bolagets strategi.

Liberty County

Naturgasfältet McCoy upptäcktes på 1940-talet. Fältet producerade 2,5 miljoner fat olja och 10 miljoner MCF naturgas under åren 1946-1966. Leasingrättigheterna till det fältet tillhörde Magnum Producing Company som gjorde en 3-D seismisk studie 1998 över fältet. Studien påvisade kvarvarande reserver om 2 000 000 fat olja och 8 000 000 MCF naturgas vilka inte upptäcktes under fältets produktiva period. Magnum Producing Company bjöd i slutet av 2004 in externa intressenter och Bolaget beslöt att förvärva ett 12,5-procentigt Working Interest. McCoyfältets geologiska belägenhet är likartad den för fälten i Lavaca County. Projektet inleddes före börsintroduktionen 2006 och representerar därför Benchmarks tidigare strategi att låta andra aktörer ha operatörsansvar och att Benchmark endast har ett mindre Working Interest i projektet. Sett ur Benchmarks nya strategi är Bolagets Working Interest i projektet för låg. Benchmark bedömer ändå att projektet kan vara intressant och har därför inte avvecklat sitt engagemang. När det gäller Liberty County så är det dock svårt för Bolaget att ställa upp någon målsättning då Benchmark inte är operatör.

Alaska
Olje- och naturgasproduktionen i Cook Inlet i Alaska utvecklades ursprungligen under 1950- och 1960-talen. Produktionen var fokuserad på olja, med naturgas som en biprodukt. När olja därefter hittades på Alaskas norra sluttning flyttade de flesta stora oljebolag sitt intresse till det området. Sedan dess har det borrats mycket lite efter olja och naturgas i Cook Inlet. Vidare har det varit svårt att frakta olja och naturgas från källorna till marknaden. Detta har resulterat i en akut brist på olja och naturgas för leverans till industrin inom Anchorage-området. Delstaten Alaska har därför agerat för att förbättra infrastrukturen och höja nivån på nätverket av pipelines vilket kommer att tillåta nyupptäckta reserver att nå marknaden. Man har dessutom antagit naturgasprisstrukturen "Henry Hub" vilket har medfört att det nu är lönsamt att bedriva naturgasutvinning i Alaska. Mot denna bakgrund lade Benchmark under 2006 bud på leasingrättigheter i Cook Inlet angränsande till Anchorage-området. Benchmark förvärvade leasingrättigheter att borra nya olje- och naturgaskällor på 109 440 acres och arbete pågår med att förvärva tillgängliga geologiska, tekniska och geofysiska data för att identifiera potentiella olje- och naturgasreserver. Diskussioner pågår med andra operatörer i området för att etablera samarbeten i syfte att minska Benchmarks risk och kostnad för prospektering, utbyggnad och produktion.

Delstaten Alaska har beräknat att det finns mellan 15-18 TCF naturgas kvar att upptäcka i Cook Inlet. Alaska representerar en möjlighet för Bolaget att ta en betydande position i en känd olje- och naturgasproducerande bassäng där modern teknologi kan appliceras i syfte att öka Benchmarks reservbas och reducera risken för Bolaget.

Projektet i Cook Inlet innebär en stor expansionsmöjlighet för Benchmark. Bolaget är idag en av de mest betydande aktörerna i området. Bolaget gör bedömningen att den första källan i Cook Inlet kan borras vintern 2008/09.

MINDRE ANDELSPROJEKT

Benchmark har deltagit i borrningar i tio nya källor, varav fyra under sista kvartalet 2006, där Bolaget har ett Working Interest på 3,75 procent. Alla dessa borrningar har varit framgångsrika och källorna producerar 10 BOE netto per dag till Benchmark

ÖVRIGA INTRESSANTA MÖJLIGHETER

Egypten
Egyptens petroleumsektor har fungerat utomordentligt väl under de senaste fyra årtiondena. Under hela denna period har en mängd olika bolag varit aktiva i landet. Upptäckterna av olje- och naturgasfyndigheter har varit många och delade produktionsavtal, gemensamma bolag och finansiering av kostnader för prospektering är välutvecklade. Därtill är transaktionsprocesserna relativt öppna, regeringens hantering av sektorn professionell samt förfarandena för in- och utträde välkända och väl beprövade. Slutligen är databasen med geofysisk information stor och tillgänglig till en rimlig kostnad.

Mot denna bakgrund har Benchmark anlitat ett utomstående konsultföretag för att hjälpa till att ta fram en slutlig lista över områden som uppfyller Benchmarks kriterier för projektering och utbyggnad. Benchmark kommer även att få hjälp med att utvärdera områden av intresse och kan erhålla stöd vid förhandlingar. Bolaget fokuserar på Suezgulfen, västra öknen och Nildeltat.

Tabell 4 utvisar Benchmarks investeringsplan för de närmaste 12 månaderna.

Bolaget avser att finansiera pågående investeringsplan med eget kapital, delvis genom likvida medel anskaffat i samband med Erbjudandet.

Tabell 4.
Investeringsplan.

(USD)	Q2 2007	Q3 2007	Q4 2007	Q1 2008	Summa
Orangefältet på kupolen	1 120 000	880 000	1 280 000	320 000	3 600 000
Orangefältet utanför kupolen	0	600 000	100 000	0	700 000
Lavaca	5 000	270 000	0	300 000	575 000
Alaska	1 100 000	20 000	10 000	0	1 130 000
Egypten	30 000	10 000	5 000	0	45 000
Summa	**2 255 000**	**1 780 000**	**1 395 000**	**620 000**	**6 050 000**

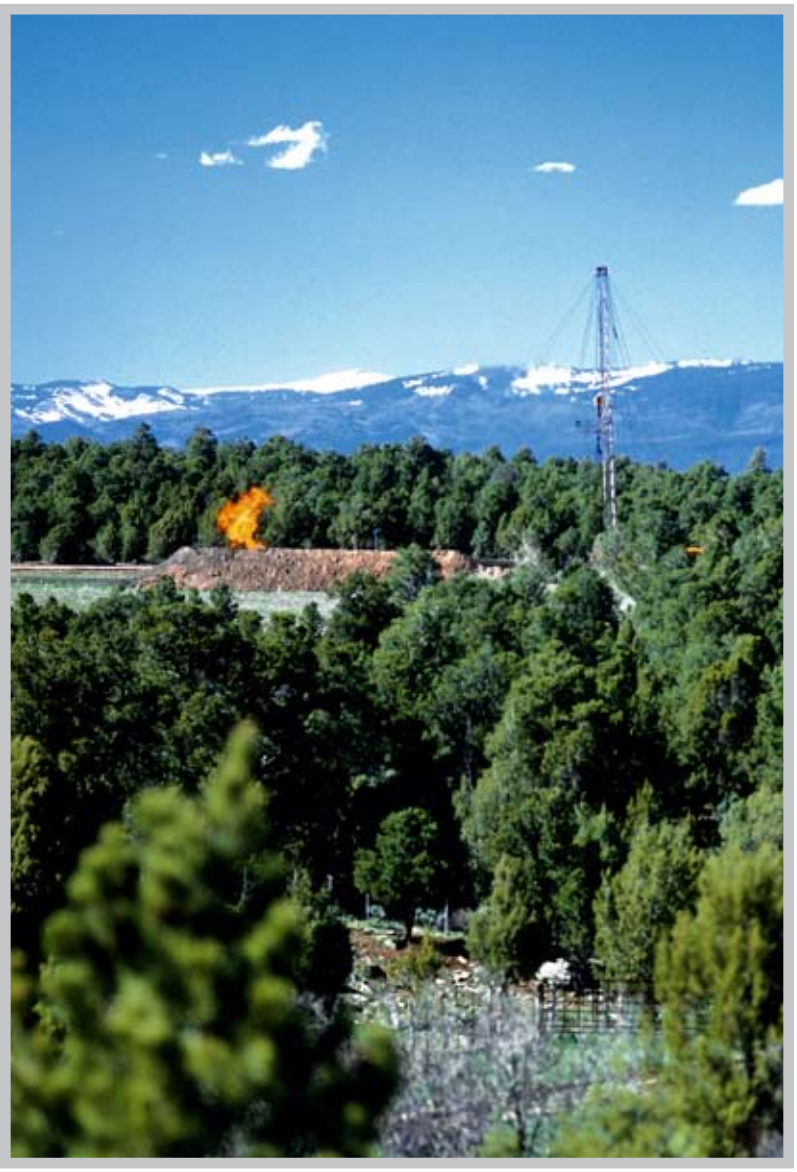
Källa: Benchmark.

BENCHMARKS OLJE- OCH NATURGASTILLGÅNGAR

Idag har Benchmark bevisade och sannolika reserver uppgående till cirka 3,2 miljoner BOE och möjliga reserver om cirka 2,7 miljoner BOE. Benchmarks tillgångsportfölj per den 1 januari 2007 sammanfattas i tabellen nedan.

Tabell 5.
Benchmarks tillgångsportfölj.

Reservkategori	Bolagets oljeandel (fat)	Bolagets gasandel (MCF)	Framtida kassaflöde (USD)	Nuvärde (10 procent) (USD)
Bevisat producerande	146 557	277 746	5 474 296	4 045 408
Bevisat oexploaterade	1 996 653	2 279 879	117 233 698	94 519 096
Sannolika	339 607	1 499 760	28 699 377	18 211 801
Möjliga	889 711	10 750 263	104 132 924	62 297 170
Totalt	**3 372 528**	**14 807 648**	**255 540 295**	**179 073 475**



Reservrapporten är baserad på ett oljepris om 61,05 USD per fat och ett naturgaspris om 6,299 USD per MCF. Rapporten innehåller samtliga reserver, det vill säga reservredovisningen är inte riskjusterad. Reserverna i rapporten är beräknade per den 1 januari 2007 och definierade i enlighet med "Society of Petroleum Engineers and World Petroleum Congress Definitions". 6 MCF gas motsvarar 1 BOE.

Reservrapporten är upprättad av E.B. Krider, kontorsadress 5871 Sugar Hill Drive, Houston, Texas 77057, USA. E.B Krider är utbildad oljeingenjör vid University of Tulsa och har tjänstgjort som reservs- och produktionsingenjör samt vice verkställande direktör i ett flertal oljebolag. Idag driver E.B. Krider egen konsultverksamhet. E.B. Krider äger inga aktier i Benchmark och är oberoende i relation till Bolaget. E.B. Krider har lämnat sitt samtycke till att reservrapporten har tagits med i detta prospekt och till den form och det sammanhang som reservrapporten har tagits in. Styrelsen försäkrar att informationen ifråga har återgivits korrekt och, såvitt Bolaget kan känna till och försäkra sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av E.B. Krider, att inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Bolagets reservrapport kommer att revideras av Ralph E. Davis Associates, Inc. (www.ralphedavis.com).

På nästa sida är en sammanfattande information om Bolagets olje- och naturgasfältsrättigheter respektive Bolagets 3-D seismiska licenser.

Tabell 6.
Bolagets olje- och naturgasfältsrättigheter.

Område Källa	Operatör	Working Interest	Beräknad bearbetningstid (år)
Orangefältet på kupolen	Benchmark	40,0%	20
Orangefältet utanför kupolen	Benchmark	56,5%	20
Lavaca – Yegua	Benchmark	58,5%	15
Lavaca – Wilcox	Benchmark	58,5%	15
Liberty	Magnum Producing	12,5%	3
Alaska	Benchmark	100,0%	25
Mindre andelsprojekt			
- Hanson Prospect	Magnum Producing	3,75%	2
- Chicolete Creek Deep	Magnum Producing	3,75%	2
- Teal Prospect	Magnum Producing	3,75%	2

Källa: Benchmark.

Bolaget olje- och naturgasfältsrättigheter har nedanstående tidsperioder och huvudvillkor inklusive ekonomiska villkor.

HBP (Held by production) licenser

Detta är licenser som inte löper ut eftersom produktion genereras från dem. Licensen löper ut ifall produktionen upphör och Bolaget inte återupptar produktionen. Tidsperioden för när Bolaget måst ha återupptagit produktionen varierar.

Licenser från privatpersoner

Licenser som Bolaget förvärvar i syfte att borra nya källor anskaffas normalt för en tidsperiod om två till tre år. Under denna period måste Bolaget borra en källa, eller placera licensen i en enhet för att kunna behålla licensen längre än denna period utan att behöva betala för att förnya licensen. Då produktion har blivit etablerad, placeras licensen i HBP-kategorin och stannar där så länge produktionen fortgår.

Alaska och statslicenser

De licenser Bolaget äger i Alaska har en primär löptid om fem år. Ifall produktion inte har etablerats under denna period, men utvinningsarbete pågår, kan licensperioden förlängas. Efter denna överenskomna förlängda period, måste utvinningsarbete ha genomförts, annars upphör licenserna och ifall Bolaget önskar erhålla dem igen måste bud läggas i syfte att förvärva dem igen. Ifall licenserna säljs igen inleds en ny femårsperiod. Ifall källor borras och produktion etableras, placeras licensen i HBP kategorin och stannar där så länge produktionen fortgår.

Tabell 7.
Bolagets 3-D seismiska licenser.

Projekt	Belägenhet	Area
Orange County 3-D Survey	Orange County, Texas	35 840 acres
Sabine Lake	Orange and Jefferson County, Texas	9 600 acres
Lavaca County 3-D	Lavaca County, Texas	17 280 acres

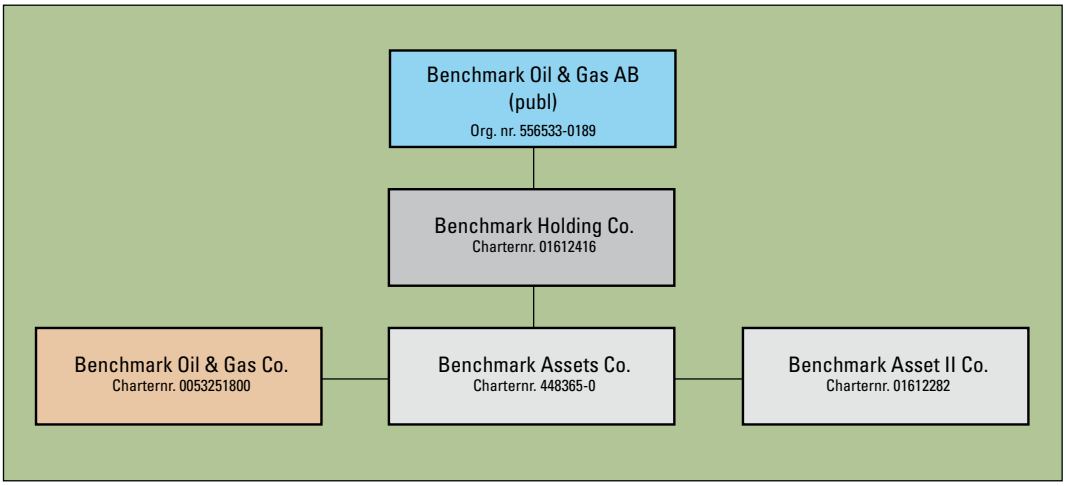
Källa: Benchmark.

Bolagets geofysiska licenser löper inte ut och är exklusiva mellan Benchmark och det bolag som tillhandahåller materialet. Benchmark kan inte sälja sådan data vidare och licenserna kan inte heller överlåtas till något annat bolag. Om Benchmark skulle förvärvas av ett annat bolag och det förvärvande bolaget skulle vilja ta över de geofysiska licenserna skulle det förvärvande bolaget vara tvunget att köpa Benchmarks 3-D databas från det/de bolag som från början tillhandahöll materialet till Benchmark.

LEGAL STRUKTUR

Koncernen består av fem bolag. Moderbolaget Benchmark Oil & Gas AB (publ) är ett svenskt aktiebolag som har sitt säte i Stockholm. Samtliga fyra helägda dotterbolag är amerikanska och har säte i Houston, Texas, USA. De amerikanska dotterbolagen består av ett rörelsedrivande bolag, Benchmark Oil & Gas Co., samt två bolag som äger Benchmarks tillgångar, Benchmark Assets Co. och Benchmark Asset II Co. Samtliga dessa tre bolag ägs av ett amerikanskt holdingbolag, Benchmark Holding Co.

Figur 13.
Koncernstruktur.

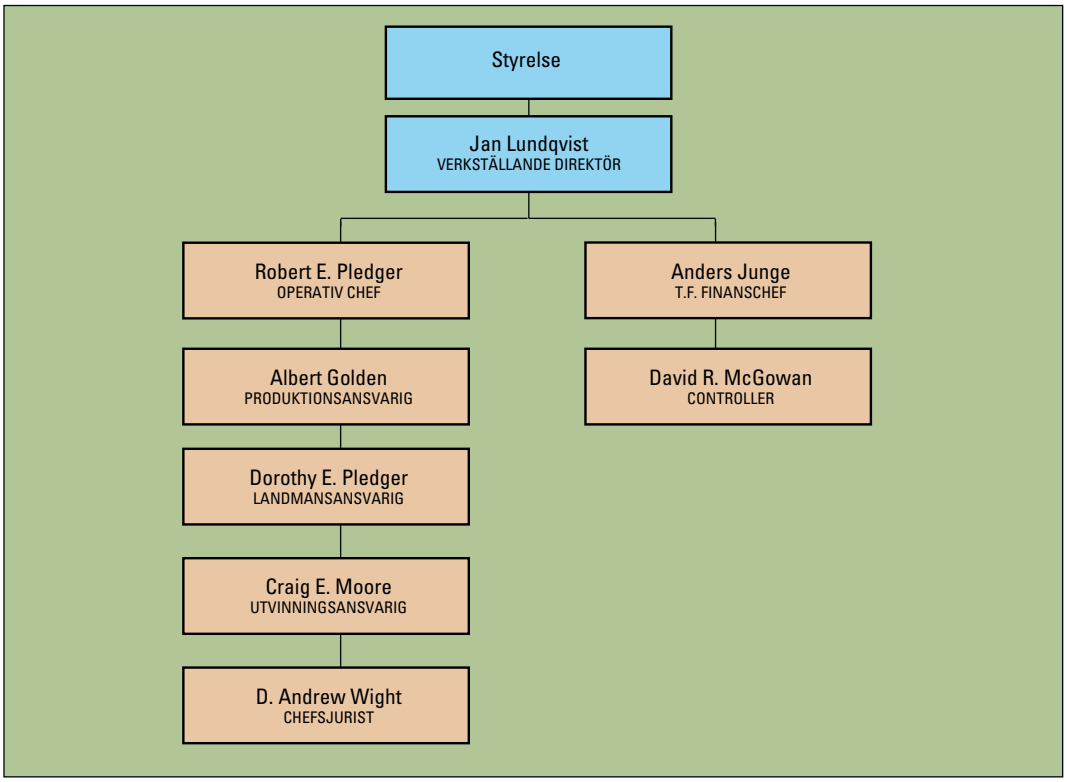


Källa: Benchmark.

PERSONAL

Koncernbolagen har 14 heltidsanställda, varav 12 personer arbetar vid det tekniska kontoret i Houston, Texas, USA och två personer i Stockholm, Sverige. Benchmark använder sig av konsulter när detta är nödvändigt och engagerar fältpersonal på kontraktuell basis. Det svenska moderbolaget använder en redovisningskonsult cirka en dag per vecka. Vid koncernbokslut och kvartalsrapporter ökar tidsuttaget från normalt cirka fyra dagar per månad till cirka sex dagar för den månad där rapporteringen sker. Det svenska moderbolaget har dessutom anlitat en tillförordnad finanschef cirka 36 tim i veckan. Även här ökar tidsuttaget vid koncernbokslut. Bolagets dotterbolag i USA har anlitat fyra konsulter.

Figur 14.
Operativ organisation.



Källa: Benchmark.

KUNDER

Olja och naturgas säljs genom varje projekts operatör. Operatören säljer i sin tur hela produktionen för konsortiets räkning till lokala distributörer, slutanvändare eller raffinaderier i respektive projektområde. Marknaderna för olja och naturgas är globala och har en likformig prissättning för kolväten med samma kvalitet.

KONKURRENS

Inom olje- och naturgasindustrin är konkurrensen hög, särskilt med avseende på förvärv av bevisade reserver. Benchmark konkurrerar med ett stort antal företag om att få förvärva sådana fyndigheter, attrahera kompetent personal samt att sälja olja och naturgas. Benchmarks konkurrenter är till viss del företag med väsentligt större resurser och finansiell kapacitet än Bolaget och dess partners. Benchmarks möjligheter att i framtiden utöka reserverna kommer till stor del att bero på dess förmåga att (i) bygga ut dess nuvarande tillgångar, (ii) göra ett urval av och förvärva lämpliga oljeproducerande tillgångar eller prospekteringslicenser och (iii) kostnadseffektivt kunna möta ekonomiska och konkurrensmässiga faktorer som påverkar distributionen och försäljningen av olja och naturgas. Olje- och naturgasproducenter möter ökad konkurrens från alternativa energikällor. Utvecklingen av en eller flera alternativa energikällor som är lika eller mer kostnadseffektiva eller mer miljökänsliga än källor beroende av fossila bränslen kan komma att ha en negativ effekt på Benchmark.

Benchmark fokuserar på områden inom vilka Bolaget anser sig ha antingen en teknologisk eller kunskapsmässig fördel, eller på geografiska områden där Bolagets konkurrenter inte har fokuserat sina ansträngningar. Bolagets strategi är att tillämpa modern teknik inom geografiska områden vilka tidigare har haft en känd produktion. Under de senaste två åren har konkurrensen ökat som ett resultat av stigande olje- och naturgaspriser. Kostnaderna för borrningar av källor har stigit och Bolaget har upplevt förseningar i leveranser av borrutrustning. Även konkurrensen i samband med förvärv av licenser har ökat vilket har resulterat i att priset för licenser har ökat och licensvillkoren har blivit mindre förhandlingsbara.

FINANSIELL ÖVERSIKT 2004-2006

Koncernens resultaträkningar	IFRS	IFRS	IFRS
(TSEK)	**2006**	**2005**	**2004**
Nettoomsättning	9 052	3 462	6 037
Rörelseresultat före avskrivningar	-15 786	-10 403	-8 063
Rörelseresultat efter avskrivningar	-16 582	-11 183	-9 020
Finansnetto	-1 525	-2 029	-2 289
Resultat före skatt	-18 107	-13 211	-11 309
Årets resultat	**-18 107**	**-13 211**	**-11 309**

Koncernens balansräkningar	IFRS	IFRS	IFRS
(TSEK)	**2006-12-31**	**2005-12-31**	**2004-12-31**
Tillgångar			
Anläggningstillgångar	94 051	62 496	40 549
Omsättningstillgångar	46 057	12 133	1 529
SUMMA TILLGÅNGAR	**140 108**	**74 629**	**42 078**
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	112 608	21 761	22 208
Långfristiga skulder	0	21 181	11 117
Kortfristiga skulder	27 500	31 687	8 753
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**140 108**	**74 629**	**42 078**

Koncernens kassaflödesanalyser	IFRS	IFRS	IFRS
(TSEK)	**2006**	**2005**	**2004**
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-17 311	-12 467	-10 350
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	5 367	476	-7 806
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-11 944	-11 991	-18 156
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-43 766	-13 700	-4 212
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	90 434	26 154	22 235
Årets kassaflöde	**34 724**	**463**	**-133**

Koncernens reservrapporter			
(USD)	**2007-01-01**	**2006-01-01**	**2005-01-01**
Framtida kassaflöde (disk.fakt.=10%)	179 073 475	157 571 851	76 097 362

Nyckeltal	IFRS 2006	IFRS 2005	IFRS 2004
Tillväxt			
Nettoomsättningstillväxt	161%	-43%	-36%
Marginal			
Vinstmarginal	neg	neg	neg
Soliditet			
Soliditet	80%	29%	53%
Likviditet			
Balanslikviditet	1,67	0,38	0,17
Medarbetare			
Medeltal anställda	6	5	5
Omsättning per anställd (TSEK)	1 509	692	1 207
Data per aktie			
Eget kapital (SEK)	0,44	0,18	0,20
Vinst (SEK)	neg	neg	neg
Utdelning (SEK)	-	-	-
Antal aktier vid periodens slut efter utspädning	256 933 736	122 355 236	111 603 650
P/E-tal	neg	-	-
Pris/Eget kapital	151%	-	-

Definitioner av nyckeltal

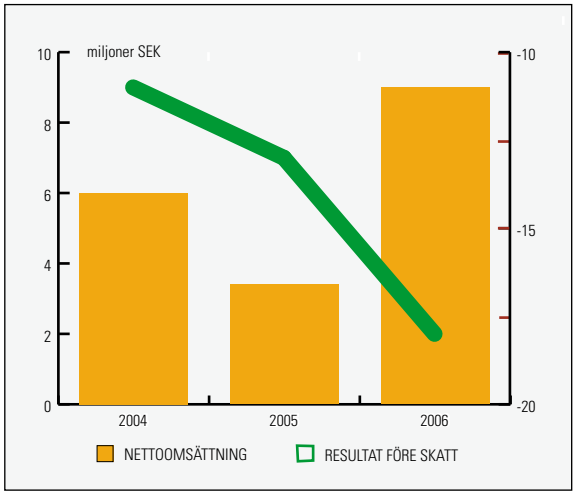
Nettoomsättningstillväxt	Årets nettoomsättning dividerat med föregående års nettoomsättning minus 1
Vinstmarginal	Årets resultat i procent av nettoomsättning
Soliditet	Eget kapital i procent av totalt kapital
Balanslikviditet	Omsättningstillgångar dividerat med kortfristiga skulder
Medeltal anställda	Medeltalet anställda under året
Omsättning per anställd	Nettoomsättning dividerat med antalet anställda
Eget kapital per aktie	Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut
Vinst per aktie	Årets resultat dividerat med antal aktier vid periodens slut
Antal aktier vid periodens slut efter utspädning	Antal aktier vid periodens slut efter omvandling till aktier av samtliga utestående teckningsoptioner och konvertibler
P/E-tal	Aktiekursen dividerad med vinst per aktie
Pris/Eget kapital	Aktiekursen dividerad med eget kapital per aktie

KOMMENTARER TILL DEN EKONOMISKA UTVECKLINGEN FÖR PERIODEN 2004–2006

Den finansiella informationen i detta avsnitt är baserad på Benchmarks årsredovisningar för räkenskapsåren 2004-2006. Bolagets räkenskapsår är kalenderår och årsredovisningarna för räkenskapsåren 2004-2006 har reviderats av Lindebergs Grant Thornton.

Den historiska finansiella utvecklingen illustreras i figuren nedan:

Figur 15.
Nettoomsättning och resultat före skatt.



Källa: Benchmark.

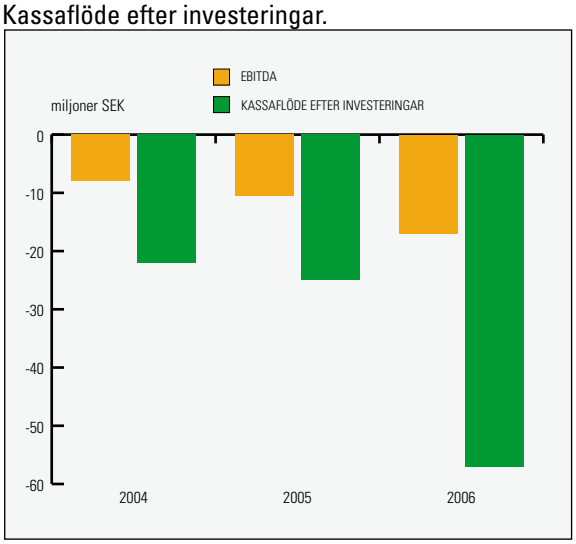
Bolaget känner inte till några tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig påverkan på Benchmarks affärsutsikter.

OMSÄTTNING, RESULTAT OCH KASSAFLÖDE

Benchmark befinner sig fortfarande i en expansionsfas. Benchmark har under de senaste åren inte haft några väsentliga intäkter. Nedgången i nettoomsättningen mellan 2004 och 2005 orsakades av att intäkterna för försäljning av olja och naturgas från området Sabine Lake gick ner (se tabell 3). Ökningen under 2006 beror på ökad försäljning av olja och naturgas och försäljning av Working Interest. Resultatet har varit negativt sedan förvärvet av verksamheten i USA. Huvudorsaken är att Benchmark har satsat på tillväxt och stora investeringar har genomförts i prospektering, utbyggnad och produktion av olja och naturgas. Under 2006 uppgick koncernens rörelseresultat före avskrivningar till -15,8 MSEK. 2006 uppgick koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten före

förändring av rörelsekapital till -17,3 MSEK. Kassaflödet under 2006 från förändringen i rörelsekapitalet uppgick till 5,4 MSEK. Den positiva effekten av rörelsekapitalförändringen är hänförlig till en ökning av koncernens kostfristiga skulder. Under 2006 uppgick kassaflödet från investeringsverksamheten till -43,8 MSEK och kassaflödet från finansieringsverksamheten till 90,4 MSEK. Investeringarna bestod i huvudsak av förvärv av immateriella anläggningstillgångar. Bolaget ökade sina Working Interest i Orangefältet och Lavaca. Dessutom förvärvades licenser i Alaska. Kassaflödet från finansieringsverksamheten påverkades positivt med 110,9 MSEK som ett resultat av nyemissioner i samband med Benchmarks börsintroduktion. Under 2006 amorterade Benchmark dessutom skulder. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under 2004 till -18,2 MSEK, under 2005 till -12,0 MSEK och under 2006 till -11,9 MSEK. Förändringen mellan år 2005 och år 2004 berodde främst på en ökning i kortfristiga skulder och fordringar. Förändringen i likvida medel under 2006 uppgick till 34,7 MSEK vilket resulterade i att koncernen uppvisade likvida medel den 31 december 2006 på 36,2 MSEK.

Figur 16.
Kassaflöde efter investeringar.

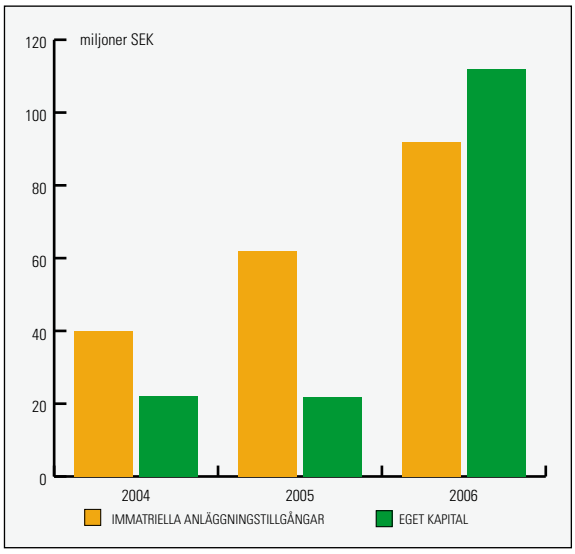


Källa: Benchmark.

TILLGÅNGAR OCH EGET KAPITAL

Merparten av Benchmarks anläggningstillgångar utgörs av immateriella tillgångar. Vid utgången av det fjärde kvartalet 2006 uppgick dessa till 93,0 MSEK. Bolagets omsättningstillgångar uppgick per 31 december 2006 till 46,1 MSEK. Kassa och bank uppgick den 31 december 2004 till 0,8 MSEK, till 1,5 MSEK den 31 december 2005 och till 36,2 MSEK den 31 december 2006. Ökningen mellan 2005 och 2006 beror på nyemissionerna i samband med Bolagets börsintroduktion. Huvuddelen av Benchmarks likvida medel är placerade på konto i bank. Eget kapital uppgick den 31 december 2006 till 112,6 MSEK.

Figur 17.
Koncernens immatriella anläggningstillgångar och eget kapital (bokförda värden).

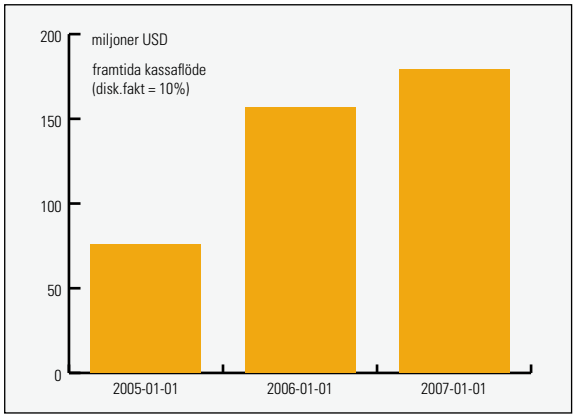


Källa: Benchmark.

Benchmarks tillgångar av väsentlig storlek finns i USA som är ett land som erbjuder politisk stabilitet. Bolaget kan idag inte se att det politiska läget kommer att ändras, i en negativ riktning. Benchmark har inga tillgångar som är intecknade eller har liknande belastningar. En bil leasas i Sverige. Det finns inga planerade investeringar i materiella anläggningstillgångar. Förändringar i miljölagar kan påverka Bolagets möjligheter att prospektera, utbygga och producera olja och naturgas.

Beträffande värdering av Working Interest använder sig Benchmark av "full cost accounting". Metoden innebär att samtliga utgifter för inköp, exploatering och utveckling aktiveras i balansräkningen. Avskrivningar för olja och naturgas görs med beaktande av under året utnyttjad volym i relation till beräknad total volym. I kombination med denna metod sker jämförelse med ett kontrollvärde benämnt "full cost ceiling test". I ett "ceiling test" görs en nuvärdeberäkning av framtida kassaflöde från konstaterande olje- och naturgastillgångar. Kassaflödet beräknas utifrån gällande pris på olja och naturgas vid värderingstillfället. I de fall värdet utifrån en "ceiling test" på de samlade tillgångarna ger ett lägre värde än det bokförda värdet efter planmässiga avskrivningar måste en nedskrivning ske. Sådana nedskrivningar kan inte återföras i räkenskaperna.

Figur 18.
Benchmarks reservrapport.



Källa: Benchmark.

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Per den 31 december 2006 uppgick Bolagets eget kapital till 112,6 MSEK. Vid samma tidpunkt uppgick Benchmarks skulder till 27,5 MSEK. Total pensionsskuld uppgår till 187 260 SEK.

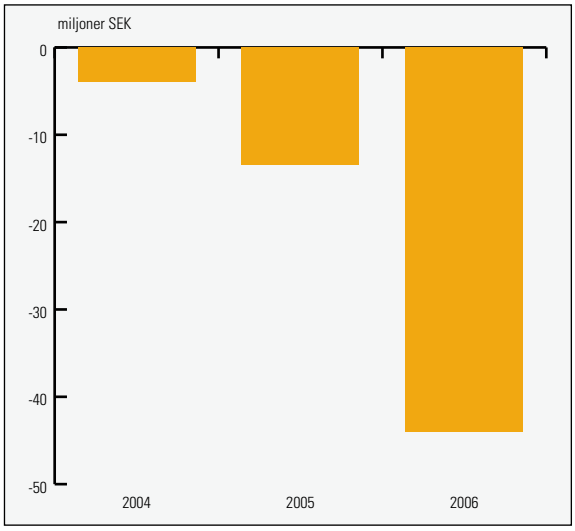
SKATTER

Vid taxeringen 2006 uppgick det skattemässiga underskottet i moderbolaget till 8 731 817 SEK. För inkomståret 2005 uppgick det skattemässiga underskottet i de amerikanska dotterbolagen till 1 963 350 USD. Någon uppskjuten skattefordran är inte redovisad.

INVESTERINGAR

Benchmarks verksamhet har ett stort behov av investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar. Nettoinvesteringarna i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick under de senaste tre åren i genomsnitt till cirka 20,6 MSEK per år. Under 2006 var nettoinvesteringarna i maskiner och inventarier 948 TSEK. Bolaget förvärvade 20 områden i Cook Inlet som omfattade 109 440 acres till en kostnad av 1 349 000 USD, av vilket cirka 271 000 USD redan erlagts som handpenning. Resterande belopp skall erläggas under andra kvartalet 2007. Det finns i övrigt inte några framtida investeringar som det redan gjorts klara åtaganden om. Inköp av Working Interest och igångsättande av källorna kommer att finansernas genom förestående nyemission. Inga tillgångar avses pantsättas.

Figur 19.
Investeringar.



Källa: Benchmark.

I tabellen nedan framgår de huvudsakliga investeringar (inklusive uppgift om belopp) som genomförts år 2004 till och med den 31 januari 2007:

Tabell 8.
Huvudsakliga investeringar.

Område (USD)	2004	2005	2006	2007	Summa
Orangefältet på kupolen	-76 285	-249 721	2 692 554	0	2 366 548
Orangefältet utanför kupolen	452 764	1 030 199	344 120	0	1 827 083
Lavaca	43 232	397 599	1 320 225	0	1 761 056
Liberty	0	415 653	244 432	0	660 085
Alaska	0	0	493 226	0	493 226
Summa	**419 711**	**1 235 890**	**5 094 557**	**0**	**7 107 998**

Källa: Benchmark.

FINANSIELL STÄLLNING

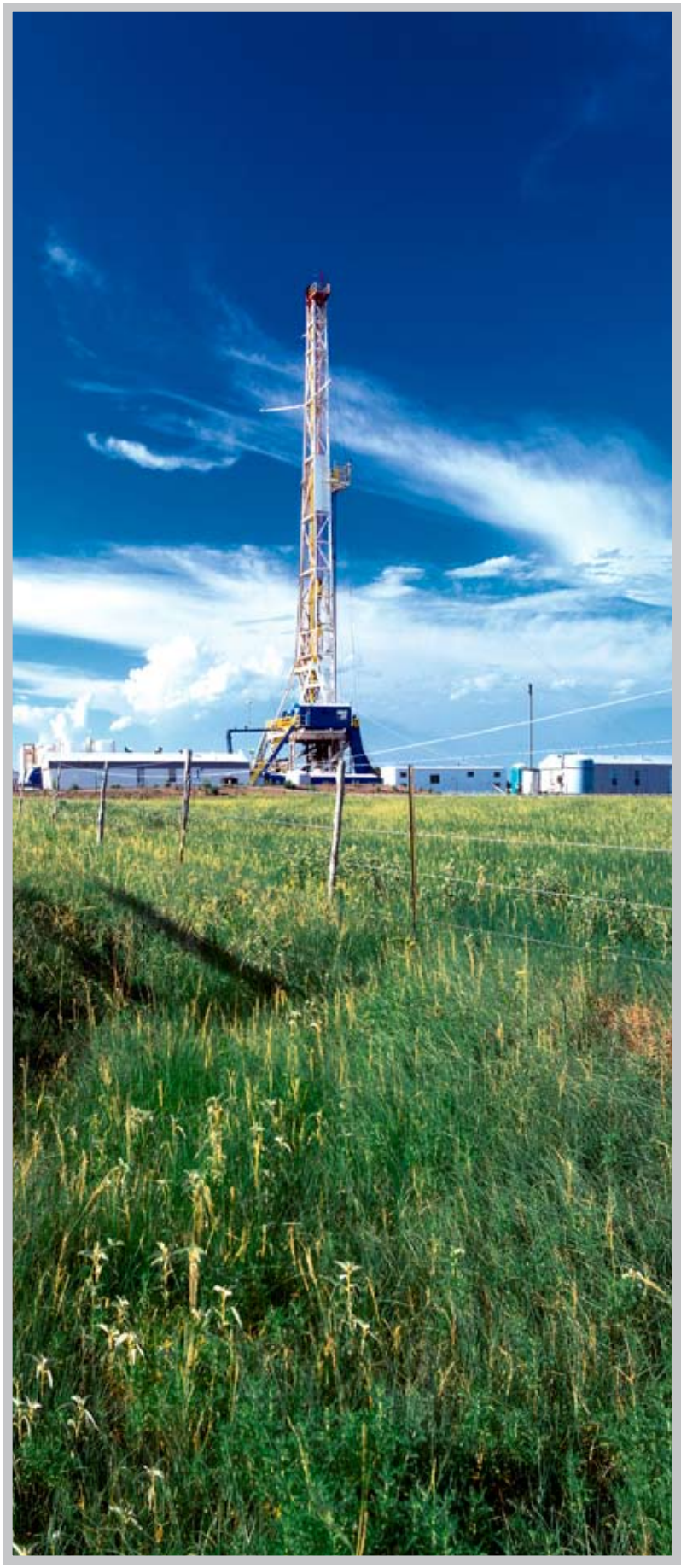
Innan Erbjudandet har Benchmark en soliditet på 90 procent (31 januari 2007). Hittills har Benchmark finansierat sin verksamhet genom lån med höga räntor samt nyemissioner av aktier. Avsikten är att den förevarande nyemissionen skall skapa visst utrymme för Benchmarks investeringsplan och ge Bolaget möjlighet att för närvarande undvika lånefinansiering med höga räntor. Benchmark kommer i ett uppbyggnadsskede att huvudsakligen försöka arbeta med eget kapital. Några väsentliga förändringar har inte inträffat vad avser Bolagets ställning på marknaden sedan den senaste perioden för vilken reviderad finansiell information eller delårsinformation har offentliggjorts. Bolaget har idag inga räntebärande skulder.

ÖVRIG FINANSIELL INFORMATION

Förlustavdrag
Moderbolaget redovisar ingen uppskjuten skattefordran. Taxerade underskottsavdrag för vilken uppskjuten skattefordran ej redovisats uppgår till 8 731 817 SEK.

Valutaexponering
Idag härrör sig Bolagets intäkter endast från den amerikanska marknaden. Benchmark valutasäkrar ej Bolagets betalningsströmmar. För närvarande har Benchmark dessutom tillgångar i utländsk valuta främst i USD.

Fastigheter
Benchmark äger sju markområden i Östra Harris, Texas, vilka köptes när det pågick olje- och naturgasutvinning. Bolagets verksamhet bedrivs i hyrda lokaler.



KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING

Nedastående balansräkning illustrerar koncernens finansiella ställning per den 31 januari 2007.

Koncernens balansräkning	2007-01-31
(SEK)	
TILLGÅNGAR	
Anläggningstillgångar	
Immatriella anläggningstillgångar	92 532 383
Materiella anläggningstillgångar	1 173 779
Summa anläggningstillgåmgar	**93 706 162**
Omsättningstillgångar	
Kundfordringar och andra fordringar	14 452 094
Kassa och bank	14 995 099
Summa omsättningstillgångar	**29 447 193**
SUMMA TILLGÅNGAR	**123 153 355**
EGET KAPITAL OCH SKULDER	
Eget kapital	
Aktiekapital	25 693 374
Tillskjutet kapital	196 696 107
Balanserad förlust	-108 178 094
Årets resultat	-3 889 759
Summa eget kapital	**110 321 628**
Skulder	
Långfristiga skulder	
Långfristiga skulder	0
Övriga avsättningar	0
Kortfristiga skulder	
Leverantörsskulder och andra skulder	12 831 727
Aktuella skatteskulder	0
Summa skulder	**12 831 727**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**123 153 355**
Ställda säkerheter	**Inga**
Ansvarsförbindelser	**Inga**

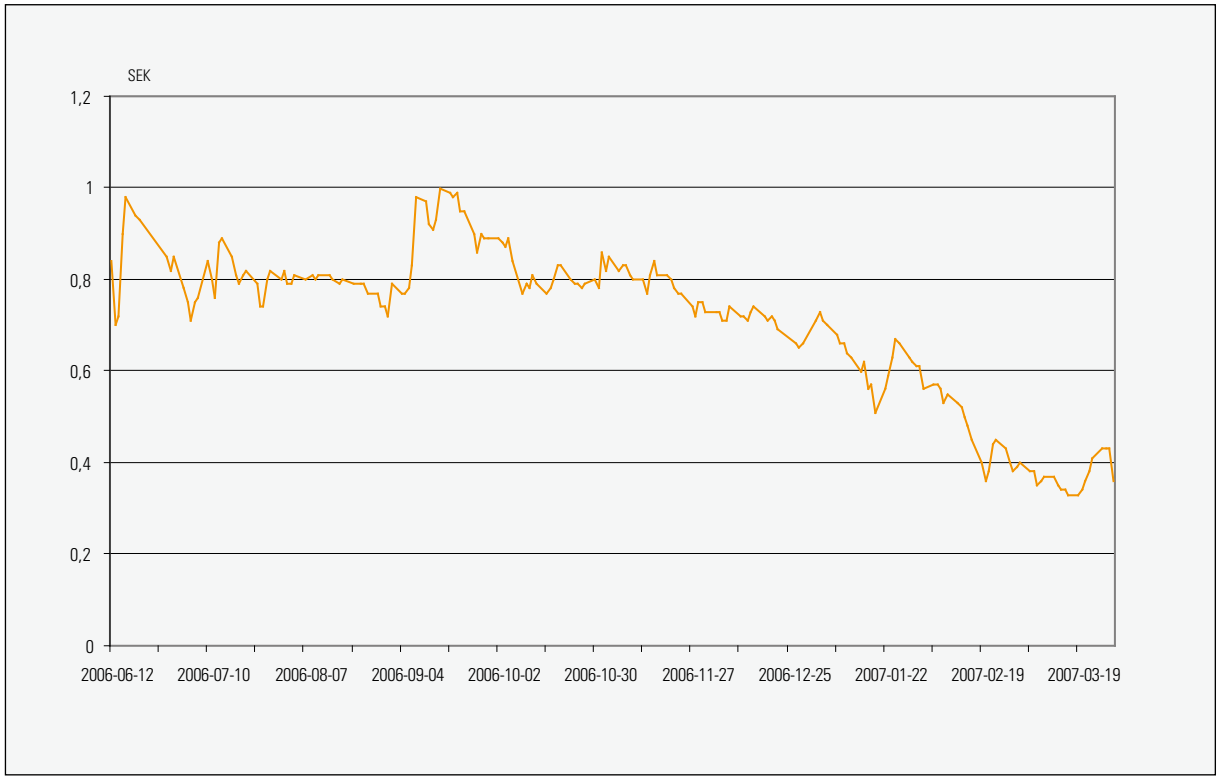
Det egna kapitalet uppgick den 31 januari 2007 till 110,3 MSEK. Förändringen sedan den 31 december 2006 är 2,3 MSEK. Skulderna uppgick den 31 januari 2007 till 12,8 MSEK. Inga av Bolagets skulder är täckta av borgen eller säkerhet. Ovanstående balansräkning har inte granskats av Bolagets revisorer.

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

AKTIEKURSENS UTVECKLING

Bolagets aktie (ISIN-kod SE0000548281) är sedan 12 juni 2006 noterad på NGM Equity (kortnamn BMOG). En handelspost motsvarar 5 000 aktier. Kursen för Benchmark-aktien har under perioden 12 juni 2006 till och med 29 mars 2007 varit som högst 1,09 SEK och som lägst 0,31 SEK. Sista betalkurs för aktien den 29 mars 2007 var 0,36 SEK. Aktien har sedan den 12 juni 2006 utvecklats enligt nedanstående graf. Antalet omsatta aktier under perioden 12 juni 2006 till och med 29 mars 2007 var 237 378 069. Den 28 februari 2007 var antalet aktieägare 3 696. Det totala börsvärdet per den 29 mars 2007 beräknat utifrån sista betalkursen var 92 496 155 SEK.

Figur 20.
Kursutveckling.



Källa: The Online Trader.

AKTIEKAPITAL

Maximikapitalet i antal aktier uppgick per den 31 december 2006 till 500 000 000. Vid extra bolagsstämma i Benchmark den 1 februari 2007 fattades bland annat beslut om ändring av bolagsordningen avseende kapitalgränserna, se bolagsordningen på sidorna 60-61. Antalet utestående aktier i Benchmark uppgick per den 31 december 2006 till 256 933 736 och uppgår per den 29 mars 2007 till 256 933 736. Samtliga aktier är av samma slag, samt är per den 29 mars 2007, fullt betalda. Aktierna har ett kvotvärde om 0,10 SEK och det registrerade aktiekapitalet uppgår till 25 693 373,60 SEK. Samtliga aktier har lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. De har även lika rätt till eventuellt överskott vid likvidation. Vid bolagsstämma får varje röstberättigad rösta för fulla antalet av honom eller henne ägda eller företrädda aktier utan begränsningar i röstetalet.

AKTIEKAPITALETS UTVECKLING

Datum	Transaktion	Ökning av antalet aktier	Ökning av aktiekapital	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital
1996-07-24	Bolagsbildning	5 000	50 000,0	5 000	50 000,0
1996-09-03	Fondemission		450 000,0	5 000	500 000,0
1999-03-10	Apportemission	25 012	2 501 200,0	30 012	3 001 200,0
1999-03-10	Split	2 429 988		2 460 000	3 001 200,0
2000-09-28	Kvittningsemission	1 314 500	1 603 690,0	3 774 500	4 604 890,0
2001-03-26	Split	71 715 500		75 490 000	4 604 890,0
2001-03-26	Fondemission		2 944 110,0	75 490 000	7 549 000,0
2001-10-18	Apportemission	8 500 000	850 000,0	83 990 000	8 399 000,0
2001-10-18	Kvittningsemission	4 001 200	400 120,0	87 991 200	8 799 120,0
2002-02-26	Kvittningsemission	3 018 695	301 869,5	91 009 895	9 100 989,5
2003-01-03	Kvittningsemission	640 831	64 083,1	91 650 726	9 165 072,6
2003-06-12	Kvittningsemission	10 985 275	1 098 527,5	102 636 001	10 263 600,1
2004-04-08	Kvittningsemission	4 140 798	414 079,8	106 776 799	10 677 679,9
2004-07-27	Kvittningsemission	4 826 851	482 685,1	111 603 650	11 160 365,0
2005-01-20	Kvittningsemission	8 614 086	861 408,6	120 217 736	12 021 773,6
2005-03-09	Kvittningsemission	2 137 500	213 750,0	122 355 236	12 235 523,6
2006-01-13	Kvittningsemission	3 778 500	377 850,0	126 133 736	12 613 373,6
2006-06-01	Kvittningsemission	30 800 000	3 080 000,0	156 933 736	15 693 373,6
2006-06 -*	Nyemission	100 000 000	10 000 000,0	256 933 736	25 693 373,6
2007	Förestående nyemission	256 933 763	25 693 373,60	513 867 472	51 386 747,2

* Delregistreringar 2006-06-07, 2006-06-08, 2006-06-12, 2006-06-13 samt 2006-06-16

Under den period som den historiska finansiella informationen omfattar har mer än 10 procent av aktierna betalats med andra tillgångar än likvida medel.

BEMYNDIGANDEN OCH UTSPÄDNINGSEFFEKTER

Den 1 februari 2007 beslutade extra bolagsstämma i Benchmark om ett bemyndigande för Bolagets styrelse att under tiden intill nästa årsstämma, vid ett tillfälle, besluta om nyemission av högst 385 400 604 aktier. Aktieägarna skall ha företrädesrätt vid teckning av de nya aktierna. Aktier som inte tecknats med företrädesrätt skall även kunna tecknas av andra än aktieägare. Bemyndigandet registrerades av Bolagsverket den 2 februari 2007. Den 28 mars 2007 beslutade styrelsen i enlighet med bemyndigandet att genomföra en ökning av aktiekapitalet genom nyemission av högst 256 933 736 aktier till en teckningskurs om 0,20 SEK per aktie. Den absoluta utspädningseffekt som uppstår för dem som inte tecknar sig för Erbjudandet uppgår till 256 933 736 aktier. Den procentuella utspädningseffekt som uppstår för dem som inte tecknar sig för Erbjudandet uppgår till 50,0 procent.

ÄGARSTRUKTUR

Nedan visas Benchmarks ägarstruktur per den 28 februari 2007:

Aktieägare	Antal aktier	Kapital och röster
Profacta AB	20 100 000	7,82%
Robert E. Pledger med familj	8 932 134	3,48%
Silvercoin Industries AS	8 805 000	3,43%
DNB Nor Bank AS	8 220 000	3,20%
JP Morgan Bank	5 801 200	2,26%
Nordea Bank Norge	4 805 000	1,87%
Bengt Ödner	4 630 000	1,80%
Euroclear Bank S.A/N.V	4 400 000	1,71%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	3 729 252	1,45%
McCarthy & Partner Inv Fund AB	3 650 000	1,42%
Övriga	183 861 150	71,56%
Summa	**256 933 736**	**100,00%**

ÄGARSTRUKTUR EFTER STORLEKSKLASS

Innehav	Antal aktieägare	Kapital
1-20 000	2 278	8,59%
20 001-50 000	728	9,64%
50 001-100 000	351	10,64%
100 001-500 000	279	22,36%
500 001-1 000 000	34	9,63%
1 000 001-5 000 000	21	20,18%
5 000 001-	5	20,19%
Summa	**3 696**	**100,0%**

ÄGARSTRUKTUR EFTER FÖRESTÅENDE FÖRETRÄDESRÄTTSEMISSION*

Aktieägare	Antal aktier	Kapital och röster
Profacta AB	20 100 000	3,91%
Robert E. Pledger med familj	8 932 134	1,74%
Silvercoin Industries AS	8 805 000	1,71%
DNB Nor Bank AS	8 220 000	1,60%
JP Morgan Bank	5 801 200	1,13%
Nordea Bank Norge	4 805 000	0,94%
Bengt Ödner	4 630 000	0,90%
Euroclear Bank S.A/N.V	4 400 000	0,86%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	3 729 252	0,73%
Övriga	187 511 150	36,49%
Förestående nyemission	256 933 736	50,00%
Summa	**513 867 472**	**100,00%**

*) Tabellen tar ej hänsyn till eventuell teckning av angivna aktieägare i den förestående företrädesrättsemissionen.

SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

ALLMÄNT

Nedanstående sammanfattning avser att ge en övergripande information om beskattningen av kapitalinkomster för privatpersoner bosatta i Sverige samt för svenska aktiebolag. Sammanfattningen är baserad på bestämmelser som gällde vid tryckningen av detta prospekt. Dock bör varje person som överväger att köpa aktier konsultera sin skatterådgivare om vilka konsekvenser ett innehav och eventuell framtida försäljning kan innebära. Nedanstående beskrivning är tillämplig på i Sverige obegränsat skattskyldiga fysiska och juridiska personer. Beskrivningen gäller inte i utlandet hemmahörande personer och heller inte i de fall där aktier innehas som omsättningstillgång i näringsverksamhet eller innehas av handelsbolag. Bolaget tar på sig ansvaret för att innehålla källskatt.

BESKATTNING VID AVYTTRING AV AKTIER

Fysiska personer

För fysiska personer hemmahörande i Sverige och svenska dödsbon beskattas kapitalvinster och utdelningar i inkomstslaget kapital med en statlig inkomstskatt på 30 procent. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet beräknas enligt genomsnittsmetoden innebärande att anskaffningsvärdet för samtliga finansiella instrument av samma slag och sort ska beräknas gemensamt på grundval av faktiska anskaffningsutgifter med hänsyn till inträffade förändringar i innehavet. För marknadsnoterade aktier och dylikt kan, istället för genomsnittsmetoden, en schablonregel användas vid beräkning av omkostnadsbeloppet. Schablonregeln innebär att 20 procent av försäljningspriset efter avdrag för försäljningsutgifter används som omkostnadsbelopp. Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (till exempel teckningsrätter och BTA) får dras av fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år på aktier och på marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (dock inte investeringsfonder som innehåller svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder). För kapitalförluster som inte dragits av mot vinst på marknadsnoterade aktiebeskattade värdepapper medges avdrag i inkomstslaget kapital med 70 procent av förlusten. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten samma år. Skattereduktion medges med 30 procent på underskott upp till 100 000 SEK och med 21 procent på överskjutande del. Underskott kan inte ackumuleras för att skapa kvittningsmöjligheter senare beskattningsår.

Juridiska personer

För aktiebolag och andra juridiska personer är hela kapitalvinsten och utdelning skattepliktiga. Juridiska personer beskattas i inkomstslaget näringsverksamhet med 28 procent statlig skatt. Avdrag för kapitalförluster på aktier som innehas som kapitalplacering medges endast mot kapitalvinster på aktiebeskattade värdepapper. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det företag som gjort förlusten, kan det samma år dras av mot kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier hos ett annat företag i samma koncern, om det föreligger koncernbidragsrätt mellan företagen och båda företagen begär det vid samma års taxering. Kapitalförlust som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får sparas och dras av mot kapitalvinster under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Kapitalvinst och utdelning på s.k. näringsbetingade aktier är inte skattepliktiga. Kapitalförlust på näringsbetingade aktier är inte avdragsgilla. För investmentbolag, handelsbolag och värdepappersfonder gäller särskilda skatteregler.

UTNYTTJANDE AV TECKNINGSRÄTTER

För aktieägare i Benchmark som utnyttjar erhållna teckningsrätter för förvärv av nya aktier utlöses ingen beskattning. Anskaffningsutgiften för aktierna utgörs av emissionskursen.

FÖRSÄLJNING AV ERHÅLLNA TECKNINGSRÄTTER

Aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i nyemissionen kan avyttra sina teckningsrätter. Skattepliktig kapitalvinst skall då beräknas. Varje teckningsrätt anses då vara anskaffad för 0 SEK. Schablonregeln får inte användas i detta fall. Hela försäljningsersättningen minskad med utgifter för avyttring skall således tas upp till beskattning. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte.

BEHANDLING AV INKÖPTA TECKNINGSRÄTTER

För den som köper eller på liknande sätt förvärvar teckningsrätter i Benchmark utgör vederlaget omkostnadsbeloppet (anskaffningsutgift inklusive förbättringsutgifter) för dessa. Utnyttjande av inköpta teckningsrätter för teckning av aktier utlöser inte beskattning. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp skall medräknas vid beräkning av aktiernas omkostnadsbelopp.

Såsom framgår ovan gäller att för den som köper eller på liknande sätt förvärvar teckningsrätter i Benchmark utgör vederlaget omkostnadsbeloppet

för dessa. Avyttras teckningsrätterna utlöses kapitalvinstbeskattning. Omkostnadsbeloppet för teckningsrätterna beräknas enligt genomsnittsmetoden. Schablonregeln får användas för marknadsnoterade teckningsrätter som förvärvats på ovan angivet sätt.

FÖRMÖGENHETSBESKATTNING

För aktier som noteras på NGM Equity utgår ingen förmögenhetsbeskattning. Aktier i Benchmark undantas således från förmögenhetsbeskattning.

BESKATTNING AV UTDELNING

För fysiska personer och dödsbon är skattesatsen 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 skattefri. Skattefrihet för utdelning på noterade andelar förutsätter dessutom att andelarna innehafts under en sammanhängande tid om minst ett år från det att andelarna blivit näringsbetingade hos innehavaren, samt att andelsinnehavet motsvarar minst 10 procent av rösterna eller innehavet betingas av rörelse. 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.

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminärskatt avseende utdelning med 30 procent på utdelat belopp. Den preliminära skatten innehålls normalt av VPC – eller beträffande förvaltarregistrerade aktier – av förvaltaren.

SKATTEFRÅGOR FÖR NORSKA AKTIEÄGARE

Detta avsnitt beskriver särskilda skattekonsekvenser i Norge för aktieägare som är bosatta i Norge i skatterättsligt hänseende. Uttalanden häri angående beskattning är baserade på gällande lagstiftning i Norge vid datumet för detta Prospekt och kan påverkas av lagändringar efter detta datum vilka kan genomföras med retroaktiv verkan. Följande sammanfattning är inte avsedd att vara en uttömmande beskrivning av alla de skattefrågor som kan vara relevanta vid ett beslut att köpa, äga eller sälja aktier. Investerare uppmanas att rådfråga sina skatterådgivare angående de övergripande skatteeffekterna av deras aktieinnehav

BESKATTNING AV UTDELNING

Norska juridiska personer (det vill säga aktiebolag och liknande företag) beskattas enligt norsk rätt inte för utdelning på aktier från bolag hemmahörande inom EEA. Följaktligen beskattas inte utdelning på aktierna i Benchmark för norska juridiska personer som är aktieägare.

Utdelningar till norska fysiska personer (det vill säga andra aktieägare än norska juridiska personer) beskattas i enlighet med Aktieägarmodellen. Enligt Aktieägarmodellen är utdelningar till fysiska personer beskattningsbara som allmän inkomst (28 procent fast avgift) i den utsträckning inkomsterna överskrider ett grundläggande skattemässigt fribelopp. Det skattemässiga fribeloppet skall beräknas för varje enskild aktieägare utifrån kostnaden av varje aktie multiplicerat med en riskfri räntesats. Den riskfria räntesatsen beräknas varje inkomstår (2,1 procent för inkomståret 2006). Outnyttjat fribelopp får sparas och kvittas mot framtida utdelningar eller vinster vid försäljningen av samma aktie.

BESKATTNING AV KAPITALVINSTER VID FÖRSÄLJNING AV AKTIER

Norska juridiska personer som är aktieägare beskattas inte för kapitalvinster från aktieförsäljningar i bolag med säte inom EEA, medan förluster från sådana affärer inte är avdragsgilla. Kostnader i samband med köp och försäljningar av sådana aktier är inte avdragsgilla. Följaktligen är inga kapitalvinster från aktierna i Benchmark beskattningsbara och inga kapitalförluster är avdragsgilla för en norsk juridisk person som är aktieägare.

Norska fysiska personer beskattas i Norge för kapitalvinster vid försäljningen av aktier och har en motsvarande avdragsrätt för förluster. Detta är

tillämpligt oavsett hur länge aktierna har ägts av den fysiska personen och oavsett hur många aktier som säljs. Vinster beskattas som allmän inkomst under försäljningsåret och förluster kan dras av från allmän inkomst under försäljningsåret. Den nuvarande skattesatsen för allmän inkomst är 28 procent. Enligt nuvarande skatteregler beräknas vinst eller förlust per aktie som skillnaden på mottagen betalning och skattebasen för aktien. Skattebasen för varje aktie baseras på hur mycket den fysiska personen betalade för aktien vid inköp. Outnyttjat fribelopp relaterat till en aktie får dras av mot en kapitalvinst på en aktie men får inte leda till, eller öka, en avdragsgill kostnad. Vidare får outnyttjat fribelopp inte kvittas mot kapitalvinster från andra aktier.

Om en fysisk person säljer aktier som har införskaffats vid olika tidpunkter bedöms de aktier som först köptes vara de som först säljs ("FIFO-principen") vid beräknandet av beskattningsbar vinst eller förlust. Kostnader i samband med köp eller försäljning av aktier får dras av under försäljningsåret.

Om en fysisk person flyttar från Norge och inte längre anses vara skattskyldig i Norge eller anses vara skattskyldig i ett annat land i enlighet med gällande skattefördrag kommer personen i vissa fall att ha ansetts sålt aktierna (utflyttningsbeskattning). För en fysisk person som tidigare har varit föremål för utflyttningsbeskattning kan en försäljning av aktier inom fem år från det att aktieägaren var bosatt i ett annat land i enlighet med ett skattefördrag medföra skattemässiga konsekvenser. I sådana situationer bör aktieägaren rådfråga sina skatterådgivare för att klargöra skatteeffekterna.

BESKATTNING VID FÖRSÄLJNINGEN AV TECKNINGSRÄTTER

Innehavaren av teckningsrätter som utnyttjar sin rättighet till nya aktier och tecknar sig för aktier anses inte realisera någon vinst i samband med en sådan teckning av nya aktier. Skattebasen för de tecknade aktierna, genom de mottagna rättigheterna, är summan som skall betalas i samband med tecknandet.

All annan försäljning av teckningsrätter är i princip en beskattningsbar försäljning. Norska juridiska personer som äger aktier är emellertid inte skattskyldiga för sådana försäljningar. För norska fysiska personer kommer vinst eller förlust att läggas till eller dras av från beräkningen av allmän inkomst under försäljningsåret. Den nuvarande skattesatsen för allmän inkomst är 28 procent. Vinst eller förlust kommer att beräknas såsom skillnaden mellan försäljningspriset och teckningsrätternas skattebas.

NETTOFÖRMÖGENHETSSKATT

Värdet på aktierna tas med i beräkning på nettoförmögenhetsskatt i Norge. Marginalskatten är för närvarande på 1,1 procent. Norska juridiska personer som är aktieägare är undantagna från nettoförmögenhetsbeskattning.

Noterade aktier värderas till 85 procent av det noterade marknadspriset vid 1 januari under beräkningsåret.

ÖVERLÅTELSESKATT O.S.V. MOMS

Inga överlåtelseskatter, stämpelskatter eller liknande skatter tillämpas för tillfället i Norge vid köp, försäljning eller tvångsinlösen av aktier. Vidare utgår ingen moms vid överlåtelse av aktier.

ARVSSKATT

Vid överlåtelse av aktier genom arv eller gåva kan överföringen vara föremål för norsk arvs - eller gåvoskatt. Grunden för beräkningen är marknadsvärdet av aktierna vid tidpunkten för överlåtelsen. Sådan överlåtelse skall emellertid inte beskattas om givaren eller den avlidne inte var medborgare i Norge eller bosatt i Norge i ett skatterättsligt hänseende.

LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION

ASSOCIATIONSFORM

Benchmark grundades och registrerades hos Patent- och registreringsverket (nuvarande Bolagsverket) den 24 juli 1996 och har bedrivit verksamhet sedan dess. Stiftelseurkunden finns tillgänglig hos Bolaget. Från och med den 26 mars 2001 har verksamheten bedrivits under firma Benchmark Oil & Gas Aktiebolag. Bolaget är publikt. Benchmark etablerades som ett aktiebolag och bedriver verksamheten under denna associationsform, vilken regleras av aktiebolagslagen. Bolaget skall vara verksamt inom olje- och naturgasindustrin, ävensom idka därmed förenlig verksamhet. Benchmarks organisationsnummer är 556533-0189. Styrelsens säte är Stockholm. Huvudkontorets post- och besöksadress är: Svärdvägen 25B, SE-182 33 DANDERYD, Sverige. Post- och besöksadress till Benchmark Oil & Gas Co. är: 1001 S. Dairy Ashford rd, Ste 200, HOUSTON, TEXAS 77077, USA.

STYRELSENS SAMMANSÄTTNING OCH ARBETSORDNING

Mandatperiod

Benchmarks styrelseledamöter valdes av Bolagets årsstämma den 16 juni 2006. Uppdraget för samtliga styrelseledamöter gäller till slutet av nästa årsstämma, som är planerad att äga rum den 15 juni 2007. En styrelseledamot äger rätt att när som helst frånträda uppdraget.

Arbetsformer

Styrelsens arbete följer en fastställd arbetsordning och verkställande direktörens arbete regleras i en särskild instruktion. Idag består Benchmarks styrelse av fem styrelseledamöter och två suppleanter. Bolagets verkställande direktör är inte styrelseledamot eller suppleant. Styrelsen skall normalt hålla fem ordinarie styrelsemöten om året, varav ett skall vara konstituerande.

Bolagets nomineringskommitté till styrelsen utgörs av styrelsens ordförande Thomas E. O'Connor, advokat Jan Gruvstad (delägare vid Hamilton Advokatbyrå), civilekonom Gunnar Holen (verkställande direktör vid Corporate Advice and Research ASA) och styrelseledamot i McCarthy & Partner Investment Fund AB Yngve Larsson. Medlemmarna representerar de fem största ägarna/ägargrupperna i Bolaget.

Benchmarks ersättningskommitté består av styrelsens ordförande Thomas E. O'Connor, verkställande direktören Jan Lundqvist och styrelseledamoten och tillförordnad finanschef Anders Ljunge. Ersättningskommittén bereder och ger förslag till styrelsen när det gäller konkreta villkor för Bolagets verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare. Jan Lundqvist är inte delaktig när det gäller att ta fram förslag till villkor för den verkställande direktören.

Bolaget har ingen revisionskommitté.

Revisionen sköts av Lindebergs Grant Thornton i Sverige som är huvudansvarig för revisionen och såvitt avser den amerikanska verksamheten sköts revisionen av Grant Thornton. Bolagets reservrapport kommer att revideras av Ralph E. Davis Associates, Inc. (www.ralphedavis.com).

Svensk kod för bolagsstyrning

Aktierna i Benchmark är noterade på NGM Equity och således är svensk kod för bolagsstyrning (Koden) inte obligatorisk för Benchmark. Benchmarks styrelse kommer dock att noggrant följa den praxis som utvecklas avseende Koden och avser att tillämpa Koden i de delar den kan bedömas ha relevans för Benchmark och dess aktieägare.

ERSÄTTNING TILL STYRELSELEDAMÖTER, VD OCH ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Samtliga i detta avsnitt angivna ersättningar för 2006 avser perioden 1 januari-31 december. Beloppen för 2006 har varit föremål för revision.

Styrelsearvode

För 2006 utgår arvode till styrelsen om totalt 550 000 SEK, exklusive sociala avgifter. Av detta belopp avser 150 000 SEK arvode till styrelsens ordförande Thomas E. O´Connor och 300 000 SEK arvode till övriga ledamöter, Dick Berkström 100 000 SEK, Anders Ljunge 100 000 SEK och Magnus Schmidt 100 000 SEK) samt 100 000 SEK till styrelsens suppleanter (Sven Düring 50 000 SEK och Ulrika Wennerholm 50 000 SEK). Utöver styrelsearvodet har Benchmark erlagt lagstadgade sociala avgifter om totalt 143 433 SEK. Inga särskilda pensionskostnader har utgått för styrelsen.

Det föreligger inget avtal mellan Benchmark och någon styrelseledamot om rätt till lön eller pension för styrelseuppdraget utöver styrelsearvodet och det föreligger ingen rätt till ersättning om ledamoten – på grund av eget val eller på grund av bolagsstämmas beslut – frånträder uppdraget i förtid. Thomas E. O´Connor, Magnus Schmidt och Anders Ljunge har

dock konsultavtal med Bolaget enligt vilka de erhåller ersättning för vissa tjänster som de utför åt Bolaget vid sidan av styrelseuppdraget. Dessa avtal beskrivs närmare nedan under avsnittet "Transaktioner med närstående".

Ersättningar till verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare

Jan Lundqvist hade under 2006 en fast lön uppgående till 1 020 000 SEK, exklusive sociala kostnader. Därutöver utgick avgiftsbestämd pension med 12 procent av den fasta lönen, exklusive särskild löneskatt. Bolaget avser att se över och förbättra pensionsinbetalningen under innevarande år. Bil- och bränsleförmån utgick under 2006 med 51 004 SEK, exklusive sociala kostnader. Ingen rörlig lön utgick under 2006. De sociala avgifterna för Lundqvist uppgick under 2006 till 329 256 SEK. Pensionspremier avseende Lundqvist reserverades som kostnad i moderbolaget under 2006 till ett belopp om 187 260 SEK, exklusive särskild löneskatt.

Bolaget och Lundqvist har en ömsesidig uppsägningstid om 3 månader. Vid uppsägning från Benchmarks sida skall ett avgångsvederlag motsvarande 12 månadslöner utgå till Lundqvist och vid uppsägning från Lundqvists sida skall ett avgångsvederlag motsvarande sex månadslöner utgå. För det fall ett kontrollägarskifte sker i Bolaget äger Lundqvist säga upp anställningen med en uppsägningstid om två månader varvid avgångsvederlaget skall uppgå till 30 månadslöner.

Robert E. Pledger har under 2006 erhållit en fast lön uppgående till 120 000 USD, exklusive sociala kostnader. Robert E. Pledger erhöll bonus under 2006 uppgående till 1 463 USD, exklusive sociala kostnader. Bil- och bränsleförmån utgick under 2006 med 9 000 USD, exklusive sociala kostnader. Benchmark betalade dessutom under 2006 in 16 391 USD, exklusive sociala kostnader, till en sjukvårdsförsäkring. Totalt uppgick de sociala avgifterna för Robert E. Pledger till 7 602 USD.

Bolaget och Robert E. Pledger har en ömsesidig uppsägningstid om tre månader. Vid uppsägning från Benchmarks sida skall ett avgångsvederlag motsvarande 12 månadslöner utgå och vid uppsägning från Robert E. Pledgers sida gäller ett avgångsvederlag motsvarande sex månadslöner. För det fall ett kontrollägarskifte sker i Bolaget äger Robert E. Pledger säga upp anställningen med en uppsägningstid om två månader varvid avgångsvederlaget skall uppgå till 36 månadslöner.

Anders Ljunge har för tillfället ett konsultavtal med Bolaget vilket behandlas nedan under avsnittet "Transaktioner med närstående".

Dorothy E. Pledger har under 2006 erhållit en fast lön uppgående till 70 500 USD, exklusive sociala kostnader. Bil- och bränsleförmån utgick under 2006 med 9 000 USD, exklusive sociala kostnader. Benchmark betalade dessutom under 2006 in 16 391 USD, exklusive sociala kostnader, till en sjukvårdsförsäkring. Totalt uppgick de sociala avgifterna för Dorothy E. Pledger till 5 393 USD.

Bolaget och Dorothy E. Pledger har en ömsesidig uppsägningstid om tre månader. Vid uppsägning från Benchmarks sida skall ett avgångsvederlag motsvarande 12 månadslöner utgå och vid uppsägning från Dorothy E. Pledgers sida skall ett avgångsvederlag om sex månadslöner utgå. För det fall ett kontrollägarskifte sker i Bolaget äger Dorothy E. Pledger säga upp anställningen med en uppsägningstid om två månader varvid avgångsvederlaget skall uppgå till 36 månadslöner.

Craig E. Moore har under 2006 erhållit en fast lön uppgående till 156 000 USD, exklusive sociala kostnader. Bil- och bränsleförmån utgick under 2006 med 6 000 USD, exklusive sociala kostnader. Moore erhöll bonus under 2006 uppgående till 1 463 USD, exklusive sociala kostnader. Benchmark betalade dessutom under 2006 in 17 945 USD, exklusive sociala kostnader, till en sjukvårdsförsäkring. Totalt uppgick de sociala avgifterna för Moore till 8 124 USD.

Albert C. Golden tillträdde sin anställning i koncernen den 16 oktober 2006. Golden har under 2006 erhållit en fast lön uppgående till 50 000 USD, exklusive sociala kostnader. Bil- och bränsleförmån utgick under 2006 med 1 875 USD, exklusive sociala kostnader. Benchmark betalade dessutom under 2006 in 4 542 USD, exklusive sociala kostnader, till en sjukvårdsförsäkring. Totalt uppgick de sociala avgifterna för Golden till 3 825 USD.

D. Andrew Wight tillträdde sin anställning i koncernen den 1 juni 2006. Wight har under 2006 erhållit en fast lön uppgående till 49 583 USD, exklusive sociala kostnader. Ingen bil- och bränsleförmån utgick under 2006. Benchmark betalade dessutom under 2006 in 1 745 USD, exklusive sociala kostnader, till en sjukvårdsförsäkring. Totalt uppgick de sociala avgifterna för Wight till 3 793 USD.

Ersättningar till revisor

Lindebergs Grant Thornton erhöll under 2006 arvoden för revisionsuppdrag uppgående till 335 TSEK och

arvoden för övriga uppdrag uppgående till 237 TSEK. Totalt uppgick arvoden till Lindebergs Grant Thornton under 2006 till 572 TSEK.

Övrigt
Utöver vad som redovisats på sidorna 50-52 finns det inga avtal som medlemmarna av förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan har slutit med Bolaget eller något av dess dotterbolag om förmåner efter det att uppdraget avslutats.

HANDEL OCH VANDEL

Ingen av Bolagets styrelseledamöter och verkställande direktör samt de verkställande direktörerna i de tre helägda dotterbolagen, med de undantag som redovisas nedan, har under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål; (ii) varit medlem av förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller haft ledande befattning som är viktig för att garantera att det aktuella bolaget besitter tillräcklig erfarenhet och expertis för ledningen av verksamheten i bolag som försatts i konkurs, likvidation (på grund av obestånd) eller genomgått företagsrekonstruktion; (iii) varit föremål för anklagelser eller sanktioner av myndigheter eller organisation som företräder en viss yrkesgrupp och som är offentligrättsligt reglerad; eller (iv) ålagts näringsförbud.

Robert E. Pledger, styrelseledamot i Benchmark och verkställande direktör i Benchmark Oil & Gas Co., och Dorothy E. Pledger, vice verkställande direktör i Benchmark Oil & Gas Co., är gifta med varandra. I övrigt föreligger det inte några familjeband mellan Bolagets styrelseledamöter och verkställande direktör samt de verkställande direktörerna i de tre helägda dotterbolagen.

Ingen av Bolagets styrelseledamöter och verkställande direktör samt de verkställande direktörerna i de tre helägda dotterbolagen, har ingått avtal med någon innebärande en begränsning för befattningshavaren att överlåta värdepapper i Benchmark.

Ingen av Bolagets styrelseledamöter och verkställande direktör samt de verkställande direktörerna i de tre helägda dotterbolagen, har träffat någon överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter enligt vilken överenskommelse befattningshavaren valts in i styrelsen i Benchmark eller tillträtt sin anställning som verkställande direktör. Det föreligger inte, utöver vad som redovisats ovan om respektive VD-avtal, några avtal om förmåner efter det att uppdraget eller anställningen har avslutats. Inga omständigheter finns som skulle innebära att det föreligger någon potentiell intressekonflikt för befattningshavarna i förhållande till uppdraget i Benchmark.

Anders Ljunge, styrelseledamot i Benchmark, var styrelseordförande i Prologistic System AB under perioden 2001-2002. Konkurs i Prologistic System AB avslutades den 18 augusti 2006. Enligt uppgift från anställda hos konkursförvaltaren advokat Staffan Cassmer förelåg inte misstanke om brott i samband med konkursen. Några åtgärder gentemot styrelseledamöterna vidtogs inte och det var inte aktuellt med återvinning. Anders Ljunge var styrelseledamot i Klippan Mölndal AB under perioden 2005-2006. Konkurs i Klippan Mölndal AB pågår och inleddes den 12 juli 2006. Anders Ljunge avgick ur styrelsen den 22 april 2006. Anders Ljunge var extern firmatecknare (ej tillika styrelsemedlem) i Klippan AB under perioden 2005-2006. Konkurs i Klippan AB pågår och inleddes den 30 juni 2006. Anders Ljunge avgick den 30 juni 2006.

Jan Lundqvist, verkställande direktör i Benchmark, är styrelseledamot i WRI Holding AB. Konkurs i WRI Holding AB pågår. Enligt uppgift från konkursförvaltaren advokat Lars-Håkan Lindberg är några åtgärder gentemot styrelseledamöterna inte att förvänta och det är inte aktuellt med återvinning.

Sven Düring, styrelsesuppleant i Benchmark, är styrelsesuppleant i Vixante AB. Konkurs i Vixante AB pågår och inleddes den 7 december 2006. Enligt uppgift från anställda hos konkursförvaltaren advokat Michael Levin föreligger inte skäl för misstanke om brott i samband med konkursen. Några åtgärder gentemot styrelseledamöterna är inte att förvänta och det är inte aktuellt med återvinning.

Av Bolagets medlemmar av förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan är det två personer som har haft ett delägarskap i företag överstigande tio procent av aktierna någon gång under de senast fem åren. Information om detta återfinns i avsnittet ”Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer på sidorna 56–59.

VÄSENTLIGA AVTAL

Benchmark har ett antal avtal som har mycket stor betydelse för Bolagets lönsamhet och finansiella ställning. Bolagets viktigaste tillgångar är olje- och naturgasfältsrättigheterna och de 3-D seismiska licenserna som Benchmark använder för att beräkna var det kan finnas oexploaterade olje- och naturgasfyndigheter. Bolagets rättigheter och licenser redogörs för i tabell 6 och 7 i Prospektet. Alla analysprogram som används i företaget är

standardprogram. Bolaget är i övrigt inte beroende av industriella, kommersiella eller finansiella avtal, patenter, nya tillverkningsprocesser och det finns inte andra förhållanden av väsentlig betydelse för Bolagets verksamhet eller lönsamhet, utöver vad som kan förväntas av ett bolag som arbetar inom den amerikanska olje- och naturgasindustrin.

Benchmark har ingått ett avtal med Profacta AB innebärande att Profacta AB har delfinansierat förvärv av leasingavtal för att möjliggöra borrningar i fältet North West Vienna i Lavaca County. Benchmark har återbetalat dessa lån om cirka 450 000 USD till Profacta AB. Lånen löpte utan ränta. Som ersättning till Profacta AB har Benchmark betalat 50 procent av den vinst som uppkom vid försäljningen av 58,5 procent av borrningsprojekten i North West Vienna i Lavaca County. Därutöver skall borrningskonsortiet betala 0,5 procent royalty till Profacta AB på eventuell framtida avkastning. Denna överlåtelse har redan blivit förberedd och dokumenterad. Bolaget kommer endast att stå för sin proportionella del av 0,5 procent royalty.

Benchmark har ingått ett avtal med Profacta AB innebärande att Profacta AB har delfinansierat handpenningen för förvärv av licenser för att möjliggöra borrningar i fältet Cook Inlet i Alaska. Benchmark har återbetalat dessa lån om cirka 250 000 USD till Profacta AB. Lånen löpte utan ränta. Som ersättning till Profacta AB skall konsortiet betala 0,5 procent royalty till Profacta AB på alla framtida intäkter. Som ersättning till Profacta AB skall borrningskonsortiet betala 0,5 procent royalty till Profacta AB på eventuell framtida avkastning.

Den 23 mars 2007 ingick Benchmarks dotterbolag Benchmark Oil & Gas Co. ett "Memorandum of Understanding" med ett privatägt egyptiskt olje- och naturgasföretag. Avtalet specificerar att vardera företag skall bidra med personella resurser tillsammans med teknisk information angående vissa tillgångar i Egypten. Det är avsikten att de båda samarbetspartnerna skall kombinera sina resurser under avtalet i syfte att utarbeta en plan för att approchera den egyptiska regeringen. Avsikten är att detta skall bidra till att företagen skall kunna utveckla vissa tillgångar som idag ägs av den egyptiska regeringen. Utvärderingen av dessa tillgångar kommer under avtalet att ske mer kostnads- och tidseffektivt än annars skulle ha varit möjligt.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna i Benchmark har eller har haft någon direkt eller indirekt delaktighet i några affärstransaktioner som är ovanliga till sin karaktär eller sina avtalsvillkor i relation till Benchmark. Bolagets revisorer har inte heller varit delaktiga i några transaktioner enligt ovan. Benchmark har inte heller lämnat lån, ställt garantier eller ingått borgensförbindelser till eller till förmån för någon av styrelseledamöterna, de ledande befattningshavarna eller revisorerna i Bolaget.

Styrelseordförande Thomas E. O´Connor tillför Benchmark unika chanser till framtida affärsmöjligheter som annars inte skulle ha varit tillgängliga för Bolaget. Thomas E. O´Connor innehar ett konsultuppdrag med Benchmark Oil & Gas Co. avseende arbetet med Benchmarks projekt i Nordafrika mot en ersättning om 150 USD per timme exklusive moms. Under perioden 2006 har Benchmark Oil & Gas Co. fakturerats sammanlagt 13 800 USD. Under 2004-2005 har inget belopp fakturerats. Den ersättning som Thomas E. O'Connor erhållit, och erhåller, har varit, och är, marknadsmässig.

Styrelseledamot och tf finanschef Anders Ljunge utför administrativa tjänster för Bolaget mot en ersättning om 825 SEK per timme exklusive moms. Under 2006 har Benchmark fakturerats sammanlagt 1 229 604 SEK. Den ersättning som Anders Ljunge erhållit, och erhåller, har varit, och är, marknadsmässig. Under perioden 2004-2005 har Benchmark fakturerats sammanlagt 0 SEK.

Styrelseledamoten Magnus Schmidt har under 2006 utfört konsulttjänster till Bolaget. Under 2006 har Benchmark fakturerats sammanlagt 15 000 EUR. Konsulttjänsterna har avsett diverse arbete för Bolaget som legat utanför Magnus Schmidts styrelseuppdrag. Den ersättning som Magnus Schmidt erhållit, och erhåller, har varit, och är, marknadsmässig. Under perioden 2004-2005 har Benchmark fakturerats sammanlagt 0 SEK.

Det finns i övrigt inga konflikter mellan privata intressen och Benchmarks intressen inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller hos andra personer i ledande befattningar.

NÄRSTÅENDES INNEHAV I WORKING INTEREST-ANDELAR

Robert E. Pledger, Dorothy E. Pledger och Dick Berkström äger Working Interest i källan Chandler Cow Bayou Unit No. 1. Robert E. Pledger och Dorothy E. Pledgers WI uppgår tillsammans till en procent. Dick Berkströms WI uppgår till en procent. Beslutet att låta Robert E. Pledger, Dorothy E. Pledger och Dick Berkström äga Working Interest i Chandler

Cow Bayou Unit No. 1 har godkänts av Benchmarks styrelse.

Profacta AB äger Working Interest i källorna Chandler Cow Bayou Unit No. 1 och McCoy Field Prospect uppgående till drygt 11,5 procent respektive 12,5 procent. Andelarna har tillförts Profacta AB från Benchmark i samband med att Profacta AB har finansierat borrning och färdigställande av källorna.

FÖRSÄKRINGSSITUATION

Benchmark innehar ett försäkringsskydd hos If Skadeförsäkring AB (publ) avseende egendomsförsäkring, avbrottsförsäkring, ansvarsförsäkring, krisförsäkring samt rättsskyddsförsäkring. Dotterbolaget Benchmark Oil & Gas Co. innehar kombinerad företagsförsäkring och arbetsskadeförsäkring hos St Paul Travelers Insurance Co., allmän ansvarsförsäkring och paraplyförsäkring hos Steadfast Insurance Co., "blow out"-försäkring hos Lloyds of London samt sjukförsäkring för de anställda hos Humana Corporation. Benchmark och dotterbolagen har dessutom en styrelse- och ledningsansvarsförsäkring hos AIG Europe om 50 MSEK. Bolagets styrelse anser att koncernens försäkringsskydd är tillfredsställande.

TVISTER

Återvinningstvist
– 2B Försäljnings AB i likvidation i konkurs
Under 2006 väckte konkursboet för 2B Försäljning AB i likvidation ("2B") en återvinningstalan mot Benchmark med yrkande att Benchmark skall utge dels cirka 2 MUSD jämte ränta, dels cirka 6 MSEK jämte ränta. 2B var tidigare moderbolag till Benchmark.

Tvisten har sin bakgrund i att Benchmark under 1999 sålde respektive köpte aktier i vissa närstående bolag i samband med en omstrukturering av koncernen. 2B var motpart i transaktionerna. Konkursboet har i huvudsak gjort gällande att 2B i samband med transaktionerna gynnat Benchmark till nackdel för 2Bs borgenärer och att 2B vid tiden var på obestånd.

De närmare grunderna för konkursboets påståenden är alltjämt delvis oklara. Benchmark kommer dock att bestrida boets talan i dess helhet. Benchmark har ännu inte avgett svaromål i processen eftersom processen alltjämt centrerar kring processuella frågor. Benchmarks bedömning är att boets talan inte kommer att leda till ett betalningsansvar för Benchmark gentemot konkursboet.

Penescal
Benchmark förvärvade i januari 2001 vissa tillgångar från det tidigare koncernbolaget Eminent Energy Resources, Inc.. Eminent Energy Resources, Inc. hade i sin tur förvärvat tillgångarna från Eminent Oil and Gas, Inc.. Med anledning av Benchmarks förvärv av ovan nämnda tillgångar från Eminent Energy Resources, Inc. har en avtalspart till Eminent Oil and Gas, Inc., Jenova Investments Limited, diskuterat möjligheten att erhålla ersättning om cirka 300 000 USD från Benchmark för vad Jenova Investments Limited menar vara utebliven royalty under ett royaltyavtal mellan Eminent Oil & Gas, Inc. och Jenova Investments Limited. Royaltyavtalet hänförde sig till en Working Interest-andel som Eminent Oil & Gas, Inc. innehade i ett utvecklingsfält i södra Texas, benämnt Penescal. Den ovan nämnda andelen i Penescal och royaltyavtalet mellan Eminent Oil & Gas, Inc. och Jenova Investments Limited omfattades inte av överlåtelsen av tillgångar mellan Benchmark och Eminent Energy Resources, Inc. Benchmark har inte heller haft några andra intressen i Penescal. Benchmark har ställt frågor om de närmare grunderna för Jenova Investments Limiteds anspråk. Ännu har inget framkommit som tyder på att Jenova Investments Limited har grund för att i förhållande till Benchmark rikta anspråk på ersättning för utebliven royalty under de nu aktuella royaltyavtalet.

AKTIEÄGARAVTAL

Styrelsen känner inte till något aktieägaravtal mellan Benchmarks aktieägare.

IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

De immateriella anläggningstillgångarna i Bolagets balansräkning utgörs av Working Interest. Bolaget tillämpar den nya internationella standarden avseende redovisning och värdering av goodwill vilken inte tillåter avskrivning. Istället skall ett årligt nedskrivningstest utföras. Det är styrelsens bedömning att inget nedskrivningsbehov föreligger. Avskrivningstiden för de internt upparbetade immateriella tillgångarna uppgår till fem år.

GARANTIUTFÄSTELSER

Koncernens försäljning är inte förknippad med någon form av garantiåtagande från i koncernen ingående bolag utom vad som är normalt förekommande.

PRINCIPER FÖR INTERNPRISSÄTTNING

Benchmark erhåller ränta på utlånat kapital till dotterbolaget Benchmark Oil & Gas Co. Räntan är marknadsmässig. I övrigt förekommer ingen internfakturering inom koncernen. I de fall någon form av ytterligare internfakturering kommer att

förekomma i framtiden, kommer denna uteslutande att ske på marknadsmässiga villkor.

FINANSIELL RÅDGIVNING I SAMBAND MED ERBJUDANDET

Libertas Capital Corporate Finance Limited, 16 Berkeley Street, LONDON W1J 8DZ, United Kingdom, har i uppdrag att placera Erbjudandet enligt principen om "bästa möjliga utförande".

EMISSIONSKOSTNADER

Totala emissionskostnader avseende finansiell och legal rådgivning, emissionsgaranti samt tryck och distribution beräknas vid full teckning att uppgå till maximalt cirka 11,0 MSEK, varav det totala beloppet för garanti- och placeringsprovisioner beräknas uppgå till maximalt cirka 8,5 MSEK.

EMISSIONSGARANTI

Garantiåtaganden om totalt 48 MSEK i Erbjudandet har i mars 2007 lämnats av följande:

Capmate AB, Björkvallavägen 2C, SE-194 77 UPPLANDS VÄSBY, Sverige, 4 MSEK,

Hans Falk, 25 Bld du Larvotto, MC98000, MONTE CARLO, Monaco, 7 MSEK,

Christer Fåhreaus, Öresundsvägen 24, SE-237 35, BJÄRRED, Sverige, 7 MSEK,

Peter Gans, Kottgatan 209, SE-122 64, ENSKEDE, Sverige, 15 MSEK,

Kaupthing Bank Luxembourg S.A., 35a avenue J.F. Kennedy, L-1855, LUXEMBOURG, Luxembourg, 5 MSEK,

Rune F Löderup, Sockenvägen 60, SE-132 46 SALTSJÖ-BOO, Sverige, 3 MSEK,

Monica Ribbing, Ekebydalsvägen 74, SE-186 33 VALLENTUNA, Sverige, 4 MSEK,

Magnus Rodén, 7 avenue de Saint Roman, MC98000, MONTE CARLO, Monaco, 3 MSEK.

Provisionen uppgår till nio procent på garanterat belopp. Vidare utgår två procent i placeringsprovision till United Brokers Fondkommission AB.

Cirka 3,4 MSEK av Erbjudandet omfattas inte av emissionsgarantin. Benchmark har inte erhållit säkerheter för det garanterade beloppet. För information om kvoteringen hänvisas till avsnittet "Villkor och anvisningar" på sidan 16.

ÖVRIGT

Det har inte förekommit offentliga uppköpserbjudanden avseende Benchmarks aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsår. Det har dock kommit till Benchmarks kännedom att i förhållande till Benchmark oberoende personer under våren 2007 kontaktat aktieägare i Benchmark i syfte att erbjuda dessa aktier i Texas Onshore AB (publ) i utbyte mot aktier i Benchmark. Benchmark avråder sina aktieägare från att acceptera erbjudandet och uppmanar aktieägare som kontaktats i anledning av erbjudandet att kontakta Finansinspektionen på telefonnummer 08-787 80 00.

HANDLINGAR SOM HÅLLS TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION MED MERA

Kopior av alla rapporter, brev, bolagsordning och stiftelseurkund, historisk finansiell information, värderingar eller utlåtanden som utfärdats av sakkunnig på Bolagets begäran och som till någon del ingår i eller hänvisas till i Prospektet, den historiska finansiella information som föreligger för Bolaget och alla dess dotterbolag för de två senaste räkenskapsåren före offentliggörandet av prospektet kan under prospektets giltighetstid granskas i pappersform på Benchmarks huvudkontor, adress Svärdvägen 25 B, 182 33 Danderyd, Sverige, på vardagar under ordinarie kontorstid. Reviderade koncernräkenskaper för åren 2004-2006 samt detta prospekt kommer även att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.benchmarkoil.se.

Aktieägare, övriga aktörer på aktiemarknaden och allmänheten kan kostnadsfritt prenumerera på Benchmarks pressmeddelanden och rapporter genom att anmäla intresse för detta på NG News hemsida www.ngnews.se.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER

Nedan redovisas information angående nuvarande och tidigare styrelseuppdrag med mera, under åtminstone de senaste fem åren, för medlemmar av Benchmarks förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan.

STYRELSE

Thomas E. O'Connor, Ordförande. Född 1936. Medlem av styrelsen sedan 2002.
Examen i Geologi vid Stanford University, M.Sc. i Geologi vid Colorado University. Har lång erfarenhet av internationellt arbete inom olje- och naturgasbranschen och har arbetat med dessa frågor i Mellanöstern, USA, Europa, Sydamerika, Asien och Afrika. Tidigare inom Amoco Oil Company 1963-1980 (varav Chefsgeolog 1974-1979), vVD Aminoil Oil Company, Inc. 1980-1985, Chefsingenjör Olja inom Världsbanken 1985-1998. Internationell rådgivare inom olja och naturgas 1999- (exempel på klienter är Egyptens Centralbank och Oljeministeriet i Indonesien). Författare och adjungerad Professor vid George Washington School of Political Management I Washington, DC.

Aktier i Benchmark: Inga
Kontorsadress:
937 5th Street,
CAMANO ISLAND, WASHINGTON 98282,
USA

Robert E. Pledger, Ledamot. Född 1946. Medlem av styrelsen sedan 2001.
B.Sc. i Geologi vid Lamar University, MBA vid University of Dallas. Geolog Sun Oil Co. 1967- 1972, Taylor Publishing Co. 1972-1973, vVD May Petroleum Co. 1973-1974, Geolog General American Oil Company of Texas 1974-1976, Geolog Shenandoah Oil Co. 1976-1977, VD Energy Securities Co. 1978-1980, vVD Ashford Oil & Gas Co. 1980-1991, Oljekonsult 1986-2001, VD St. Croix Resources, Inc. 1991-1998, VD Benchmark Oil & Gas Co. 1978-. Certiferad Geolog vid American Association of Petroleum Geologists, Ordförande West Houston Assistance Ministries, Ordförande Society of Independent Professional Earth Scientists, Ordförande och vVD inom Houston Geological Society, ledamot och vice VD i Benchmark Oil & Gas Holding Co., ledamot och VD i Benchmark Oil & Gas Co. samt ledamot och VD i Benchmark Assets Co. och Benchmark Assets II Co. Idag medlem av Geophysical Society of Houston, Houston Producers Forum, Houston Energy Finance Group, Society of Exploration Geophysicists, ordförande i Advisory Board of Department of Space and Earth Sciences vid Lamar University samt medlem av förtroenderådet vid Lamar University och är ledamot i Board of Trustees.

Aktier i Benchmark (familj, Dorothy E. Pledger): 8 932 134 aktier

Kontorsadress:
1001 S. Dairy Ashford
rd, Ste 200,
HOUSTON, TEXAS 77077,
USA

Magnus Schmidt, Ledamot. Född 1940. Medlem av styrelsen sedan 2005.
Civilekonom Lunds Universitet, MBA Centre d'Etudes Industrielles Genève. Western Electric Co. 1964-1965, bland annat Chef Koncernredovisning Kockums Mekaniska Verkstads AB 1965-1969, VD Kockum Landsverk AB 1970-1974, VD Kockum Industri AB 1974-1978, Stf Koncernchef och CFO Boliden AB 1978-1986, vVD Atlas Copco 1986- 1991. Egen verksamhet som internationell konsult inom bland annat Magnus Schmidt Consultant International 1991-2006. Tidigare bland annat ledamot Sydkraft AB, Ahlsell AB Terra Mining AB, Transfargo AB, Graninge Trading AB och Klippan AB. Idag ordförande i Fastighets AB Stadshus, Einar Mattsson AB och Upplands Motor Holding. Idag ledamot i Elekta AB och E.ON Trading Nordic AB.

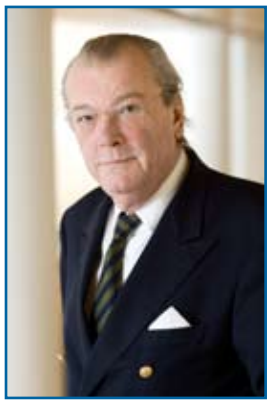
Aktier i Benchmark: 100 000 aktier
Kontorsadress:
Les Hauts de Mortefontaine,
44 Avenue de la Prouveresse,
F-06530 PEYMEINADE,
Frankrike

Magnus Schmidt har meddelat att han inte står till förfogande för omval vid årsstämma 2007.

Dick Berkström, Ledamot. Född 1947. Medlem av styrelsen sedan 1998.
VD i Scania-Metall KB 1983-, företaget är verksamt inom handel med metaller på London Metal Exchange. Är även Ordförande i Primet AB samt ledamot och VD i förvaltningsbolagen Organdi AB, Epokmet AB och Dragant AB.

Dick Berkström äger 100 procent av aktierna i Organdi AB.

Aktier i Benchmark (privat och bolag): 1 018 400 aktier
Kontorsadress:
Scania-Metall KB
Skruvgatan 18
SE-211 23 MALMÖ
Sverige



Sven Düring, Suppleant. Född 1942. Medlem av styrelsen sedan 2002.
MBA Handelshögskolan i Stockholm. Controller Gränges NYBY AB 1966-1973, Försäljningschef Mocatta Metals Inc. 1973-1974, VD Cervin & Co. AB 1975-1976, Marknadsdirektör Bulten Kanthal AB 1976-1978, vVD Leonard J. Buck & Co. Inc. (dotterbolag till Boliden AB) 1978-1982, VD SKF Steeltrade AB 1982-1985, medlem av SKF Steels ledningsgrupp 1982-1985, VD NIC-SE Network Information Centre Sweden Aktiebolag 2000-2001, Kommanditdelägare och prokurist i SISCO International Kommanditbolag 2000-2002, Prokurist i Swedish Iron & Steel Company KB 1999-2003. Tidigare Ledamot i Hulvent AB 2003-2004, Balticable AB 2003-2004. Idag ledamot och VD i RANDUR AB, Suppleant Vixante AB i konkurs. VD och ägare Sven Düring Consulting AB 1986- (klienter bland annat Ericsson, Pirelli, Avesta, Electrolux och LKAB).

Aktier i Benchmark: Inga
Kontorsadress:
Storgatan 16
SE-647 30 MARIEFRED
Sverige

Anders Ljunge, Ledamot. Född 1948.Medlem av styrelsen sedan 2002.
Jur. kand. och civilekonom vid Lunds Universitet. CFO Preussag-Boliden Blei GMBH 1983-1987, CFO Peab AB 1987-1990, CFO Thermopanel AB 1990-1991, Stf. Inköpsdirektör samt CFO IKEA 1991-1996, Platschef och CFO Trelleborg GMBH 1996-2000, Extern VD samt CFO NSG Logistics AB 2001-2003, CFO Stenqvist AB 2003-2004, ordförande Prologistic System AB 2001-2002, Ordförande SGS Holding AB 2001-2002, ledamot Projal AB 2001-2002, ledamot Scanvan Group AB 2000-2002, ledamot i SkandiaTransport 2000-2002, ledamot i Göteborgs PDI AB 2000-2002, ledamot i Emtysac AB 2004, ledamot i Korndals Fastighets AB 2005, ordförande Klippan Mölndal Fastigheter AB 2005-2006, ledamot Klippan Intressenter AB 2005-2006 och Klippan Mölndal AB 2005-2006. CFO Klippan AB 2004-2006. Idag tf finanschef Benchmark Oil & Gas AB (publ) 2006-, innehavare av enskild firma Anders Ljunge, innehavare av kommanditbolag Anders Ljunge Förvaltning Kommanditbolag.

Aktier i Benchmark: Inga
Kontorsadress:
Svärdvägen 25 B
SE-182 33 DANDERYD
Sverige

Anders Ljunge har meddelat att han inte står till förfogande för omval vid årsstämma 2007.

Ulrika Wennerholm, Suppleant. Född 1978. Medlem av styrelsen sedan 2006.
Civilekonom Norwegian School of Management BI, Sandvika. Tidigare vid Svenska Handelskammaren i Düsseldorf 2003. Marknadsanalytiker Vattenfall AB 2004-.

Ulrika Wennerholm äger en tredjedel av aktierna i Trerik Aktiebolag och 550 av 5 000 aktier i Aktiebolaget Frösakulls Havsbad.

Aktier i Benchmark: 20 000 aktier
Kontorsadress:
Jämtlandsgatan 99
SE-162 60 VÄLLINGBY
Sverige

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Jan Lundqvist, Verkställande direktör, Benchmark Oil & Gas AB (publ) sedan 1999. Född 1943. Fil. kand. vid Lunds universitet och Internationellt chefsutbildningsprogram, IMI, Genève. Tidigare Analytiker Sandbergs Revisionsbyrå 1969-1970, Ekonom Boliden AB 1970-1972, Ekonom Boliden Canada Ltd 1973-1975, Controller Boliden AB 1975-1976, Ekonomichef Boliden Intertrade 1976-1981, Ekonomidirektör Boliden Kemi AB 1982-1984, VD Preussag Boliden Blei GmbH 1984-1987, Ekonomichef Boliden Ore & Metal AB 1987-1989, Ekonomichef Boliden International AB 1989-1991, VD Attendor Industri & Handel AB 1991-1992, Ekonomichef Euromin S.A. 1992-1996, Marknadschef Santa Catarina 1996-1997, Ekonomichef Structo AB 1997-1999. Tidigare ledamot i Terra Mining AB 1999, Saluhallen.com i Malmö AB 2000-2002, Tsar Emerald Mining AB (nuvarande firma Tsar Equity AB) 1997-2003, Emerald Mining Canada 2000-2003, Terra Mining Botswana 2000-2006, Bostadsrättsföreningen Ljungbyhus 2005-2006. Idag ledamot i WRI Holding AB i konkurs, VD och ledamot i Benchmark Oil & Gas Holding Co. samt ledamot i Benchmark Oil & Gas Co., Benchmark Assets Co. och Benchmark Assets II Co.

Aktier i Benchmark (familj): 555 000 aktier
Kontorsadress:
SE-182 33 DANDERYD
Sverige

Anders Ljunge, tillförordnad finanschef, Benchmark Oil & Gas AB (publ) sedan 2006. Född 1948.

För mer information, se avsnittet Styrelse.

Robert E. Pledger, verkställande direktör, Benchmark Oil & Gas Co. före och efter förvärvet 2001. Född 1946.

För mer information, se avsnittet Styrelse.

Dorothy E. Pledger, vice verkställande direktör, Mark, Benchmark Oil & Gas Co. före och efter förvärvet 2001. Avtal och licensförvärv. Född 1945. Geolog/Biolog vid Lamar University och Certifierad Landman. vVD Energy Securities Co. 1978-1980, VD Ashford Oil & Gas Co. 1980-1991, vVD Benchmark Oil & Gas Co. 1978-. Tidigare ledamot i Ashford Oil & Gas Co. och Benchmark Oil & Gas Co. till 2001. Egen företagare 1996-2001. Medlem av American Association of Professional Landmen och Houston Association of Professional Landmen.

Aktier i Benchmark (familj, Robert E. Pledger): 8 932 134 aktier
Kontorsadress:
1001 S. Dairy Ashford rd, Ste 200,
HOUSTON, TEXAS 77077,
USA

Craig E. Moore, Vice verkställande direktör, Utvinning, Benchmark Oil & Gas Co. sedan 2005. Född 1946.
Examen i Geofysik vid Colorado School of Mines. Tidigare Corps of Engineers 1970-1972, Geofysiker inom Gulf Oil 1972-1978, Chefsgeofysiker Natural Gas Pipeline Company of America 1978-1980, Chefsgeofysiker Trinity Resources 1980-1984, Egen konsultverksamhet 1984-1993, Geofysiker inom Dolomite Resources 1993-1997, Egen konsultverksamhet 1997-2000, Senior Geolog/Geofysiker Mission Resources Corporation 2000-2004.

Aktier i Benchmark: Inga
Kontorsadress:
1001 S. Dairy Ashford rd, Ste 200,
HOUSTON, TEXAS 77077,
USA

Albert C. Golden, Vice verkställande direktör, Produktion, Benchmark Oil & Gas Co. sedan 2006. Född 1938.
Civilingenjör (olja) vid University of Oklahoma. Oljeingenjör Pan American Petroleum Company 1963-1964, Senioringenjör Amoco International Oil Company 1964-1966, Senioringenjör Amoco International Oil Company 1966-1969, Medgrundare av och inom Birdwell & Golden 1969-1972, Verkställande direktör och Ordförande Golden Engineering, Inc. 1973-1993, Operativ Chef Owl Creek Production Co., Inc. 2000-2004, Partner Golden Engineering, L.P. 1993-. Medlem av National Petroleum Council, U.S. Department of Energy 1981-1985. Medlem av Society of Petroleum Engineers of American Institute of Mining Engineers, American Petroleum Institute, Society of Petroleum Evaluation Engineers. Är registrerad som Professional Engineer i Texas och Louisiana.

Aktier i Benchmark: Inga
Kontorsadress:
1001 S. Dairy Ashford rd, Ste 200,
HOUSTON, TEXAS 77077,
USA

D. Andrew Wight, Landman och chefsjurist, Benchmark Oil & Gas Co. sedan 2006. Född 1970.
Juris Dr. vid University of Texas, Austin, Bachelor of Arts i Historia vid Brown University, Providence, Rhode Island. Advokat vid Mountain States Legal Foundation, Denver, Colorado 1998-2000, Chefsjurist vid Colorado Off-Highway Vehicle Coalition, Denver, Colorado 2001-2005. Licensierad att praktisera juridik i Texas, Colorado, United States District Court för District of Colorado, United States Courts of Appeal för Ninth and Tenth Circuits. Medlem av American Association of Professional Landmen, Houston Association of Professional Landmen, Texas Bar Association och Houston Bar Association.

Aktier i Benchmark: Inga
Kontorsadress:
1001 S. Dairy Ashford rd, Ste 200,
HOUSTON, TEXAS 77077,
USA

REVISORER

Mats Pålsson, auktoriserad revisor. Lindebergs Grant Thornton. Revisor i Benchmark sedan 2002. Född 1960.

Aktier i Benchmark: Inga
Yrkessammanslutning: FAR SRS
Aktuellt förordnande löper ut i samband med årsstämman 2010.
Har innehaft den berörda posten sedan årsstämman 2003.

Ann Theander, auktoriserad revisor. Lindebergs Grant Thornton. Revisor i Benchmark sedan 2000. Född 1959.

Aktier i Benchmark: Inga
Yrkessammanslutning: FAR SRS
Aktuellt förordnande löper ut i samband med årsstämman 2010.
Har innehaft den berörda posten sedan årsstämman 2003.

För adresser, se sidan 100.

BOLAGSORDNING

BENCHMARK OIL & GAS AB (PUBL)

Org. Nr 556533-0189

§ 1	**Bolagets firma**	Bolagets firma är Benchmark Oil & Gas AB (publ).
§ 2	**Styrelsens säte**	Styrelsen har sitt säte i Stockholm.
§ 3	**Verksamhet**	Bolaget skall vara verksamt inom olje- och gasindustrin, ävensom idka annan därmed förenlig verksamhet.
§ 4	**Aktiekapital**	Bolagets aktiekapital skall utgöra lägst 25.000.000 kronor och högst 100.000.000 kronor.
§ 5	**Antal aktier**	Antalet aktier skall vara lägst 250.000.000 och högst 1.000.000.000.
§ 6	**Avstämningsförbehåll**	Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.
§ 7	**Bolagets styrelse**	Styrelsen består av 3-5 ledamöter med högst 5 suppleanter. Den väljes årligen på årsstämma för tiden intill dess nästa årsstämma har hållits. Bolagsstämman skall bland styrelsensledamöter utse den som skall vara styrelseordföranden. Bolagsstämman skall utse 1 eller 2 revisorer med eller utan revisorssuppleanter.
§ 8	**Kallelser**	Kallelse till ordinarie bolagsstämma och till sådana extra Bolagsstämmor på vilka fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall ske tidigast sex veckor och senast fyra veckor före bolagsstämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma ska ske tidigast sex veckor och senast två veckor före bolagsstämman. Kallelse till bolagsstämman skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och i Svenska Dagbladet.
§ 9	**Bolagsstämma**	På årsstämma skall följande ärenden förekomma. 1. Val av ordförande vid stämman. 2. Upprättande och godkännande av röstlängd. 3. Val av en eller flera protokollsjusterare. 4. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad. 5. Godkännande av dagordning. 6. Föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse. 7. Beslut a) om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning.

b) om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen.

c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör när sådan förekommer.

8. Fastställande av styrelse- och revisionsarvode.

9. Val av styrelseledamöter och eventuell styrelsesuppleant samt utseende av styrelseordförande.

10. I förekommande fall, val av revisorer och eventuella revisorssuppleanter.

11. Annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

Aktieägare får delta i bolagsstämman endast om han anmäler detta till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före bolagsstämman.

§ 10 Räkenskapsår

Räkenskapsår är 1 januari – 31 december.

Denna bolagsordning antogs vid extra bolagsstämma den 1 februari 2007.

RÄKENSKAPER 2004-2006

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

	Not	2006-01-01 2006-12-31	2005-01-01 2005-12-31	2004-01-01 2004-12-31
Nettoomsättning	5	**9 052**	**3 462**	**6 037**
Kostnader för working interest		-4 123	-1 949	-1 892
Övriga externa kostnader	6	-13 651	-7 716	-8 591
Personalkostnader	7	-7 064	-4 200	-3 617
Avskrivningar och nedskrivningar		-796	-780	-957
		-25 634	-14 645	-15 057
Rörelseresultat		**-16 582**	**-11 183**	**-9 020**
Ränteintäkter	8	352	0	0
Räntekostnader	8	-1 877	-2 028	-2 289
Resultat före skatt		**-18 107**	**-13 211**	**-11 309**
Inkomstskatt	9	0	0	0
ÅRETS RESULTAT		**-18 107**	**-13 211**	**-11 309**
Hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare		-18 107	-13 211	-11 309
ÅRETS RESULTAT		**-18 107**	**-13 211**	**-11 309**
Resultat per aktie och aktiedata	10			
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare;				
- före utspädning, SEK		-0,09	-0,11	-0,11
- efter utspädning, SEK		e/t	e/t	e/t
Föreslagen utdelning per aktie, SEK		Ingen utdelning	Ingen utdelning	Ingen utdelning

KONCERNENS BALANSRÄKNING

	Not	2006-12-31	2005-12-31	2004-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immatriella anläggningstillgångar	11	93 030	62 188	40 319
Materiella anläggningstillgångar	12	1 021	308	230
Summa anläggningstillgångar		**94 051**	**62 496**	**40 549**
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar och andra fordringar	13	9 887	10 654	682
Kassa och bank	14	36 170	1 479	847
Summa omsättningstillgångar		**46 057**	**12 133**	**1 529**
SUMMA TILLGÅNGAR		**140 108**	**74 629**	**42 078**
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Moderbolagets aktieägare				
Aktiekapital	15	25 693	12 236	11 160
Tillskjutet kapital	16	196 696	91 687	88 488
Balanserad förlust		-91 674	-68 951	-66 131
Årets resultat		-18 107	-13 211	-11 309
		112 608	21 761	22 208
Minoritetsintressen		-	-	-
Summa eget kapital		**112 608**	**21 761**	**22 208**
Långfristiga skulder				
Långfristiga skulder	17	0	21 071	11 025
Övriga avsättningar	18	0	110	92
Summa långfristiga skulder		**0**	**21 181**	**11 117**
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder och andra skulder	19	27 500	31 687	8 717
Aktuella skatteskulder		0	0	36
Summa kortfristiga skulder		**27 500**	**31 687**	**8 753**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**140 108**	**74 629**	**42 078**

KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

	Aktiekapital	Tillskjutet kapital	Balanserad förlust	Summa Eget kapital
1 januari 2004	10 263	72 838	-62 346	20 755
Omräkningsdifferens			-3 785	-3 785
Nyemission	897	7 036		7 933
Tecknad ej registrerad kapitalökning		8 614		8 614
Årets resultat			-11 309	-11 309
31 december 2004	**11 160**	**88 488**	**-77 440**	**22 208**
1 januari 2005	11 160	88 488	-77 440	22 208
Omräkningsdifferens			8 489	8 489
Nyemission	1 076	3 199		4 275
Årets resultat			-13 211	-13 211
31 december 2005	**12 236**	**91 687**	**-82 162**	**21 761**
1 januari 2006	**12 236**	**91 687**	**-82 162**	**21 761**
Omräkningsdifferens			-9 512	-9 512
Nyemission	13 457	105 009		118 466
Årets resultat			-18 107	-18 107
31 december 2006	**25 693**	**196 696**	**-109 781**	**112 608**

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

	Not	2006-01-01 2006-12-31	2005-01-01 2005-12-31	2004-01-01 2004-12-31
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat		-16 582	-11 183	-9 020
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		796	780	957
		-15 786	-10 403	-8 063
Erhållen ränta		352	0	0
Erlagd ränta		-1 877	-2 028	-2 289
Betald inkomstskatt		0	-36	2
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	31	**-17 311**	**-12 467**	**-10 350**
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Minskning(+)/ökning(-) av fordringar		-627	-9 297	749
Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder		5 994	9 773	-8 555
Summa förändring i rörelsekapitalet		5 367	476	-7 806
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**-11 944**	**-11 991**	**-18 156**
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-42 818	-13 536	-4 048
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-948	-201	-173
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		0	37	9
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**-43 766**	**-13 700**	**-4 212**
Finansieringsverksamheten				
Nyemission		110 862	4 275	16 547
Upptagna lån inklusive förändring reverslån aktier		0	21 879	5 688
Amortering av skuld		-20 428	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**90 434**	**26 154**	**22 235**
Årets kassaflöde		**34 724**	**463**	**-133**
Likvida medel vid årets början		**1 479**	**847**	**785**
Kursdifferens i likvida medel		**-33**	**169**	**195**
Likvida medel vid årets slut		**36 170**	**1 479**	**847**

För att bättre åskådliggöra jämförbarheten mellan åren har 2005- och 2004-års värden räknats om. Effekten på Förändring av likvida medel uppgår till kSEK -136 respektive -211.

NOTER TILL KONCERNREDOVISNINGEN

Not 1 Allmän information

Benchmark Oil & Gas AB (publ.) (Moderföretaget) och dess dotterbolag (sammantaget Koncernen) bedriver prospektering och produktion av olje- och gasfyndigheter genom nytänkande och användande av den senaste moderna tekniken.

Moderföretaget är ett aktiebolag registrerat och med säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är;

Benchmark Oil & Gas AB (publ.)
Svärdvägen 25B
SE-182 33 DANDERYD, SWEDEN

Denna koncernredovisning har den 29 mars 2007 godkänts av styrelsen för offentliggörande.

Not 2 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

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

2.1 Grund för rapporternas upprättande

Från och med 1 januari 2005 tillämpar och följer Benchmark de av EU godkända International Financial Reporting Standards (IFRS) samt rekommendationerna från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC). Koncernredovisningen för Benchmark-koncernen har upprättats i enlighet med dessa. Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga redovisningsmässiga uppskattningar. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av företagets redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen anges i not 4.

Publicerade standarder, ändringar och tolkningar som träder ikraft 2006 eller senare

Regelverket som gäller för räkenskapsår 2006 påverkar enbart upplysningskrav för Benchmark. Koncernen tillämpar inte standarder och tolkningar i förtid. Kommande idag standarder och tolkningar förväntas enbart påverka upplysningskrav för Benchmark.

2.2 Koncernredovisning

Dotterföretag

Dotterföretag är alla de företag (inklusive företag för särskilt ändamål) där Koncernen har rätten att utforma finansiella och operativa strategier på ett sätt som vanligen följer med ett aktieinnehav uppgående till mer än hälften av rösträtterna. Förekomsten och effekten av potentiella rösträtter som för närvarande är möjliga att utnyttja eller konvertera, beaktas vid bedömningen av huruvida Koncernen utövar bestämmande inflytande över ett annat företag. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Förvärvsmetoden används för redovisning av Koncernens förvärv av dotterföretag. Anskaffningskostnaden för ett förvärv utgörs av verkligt värde på tillgångar som lämnats som ersättning, emitterade egetkapitalinstrument och uppkomna eller övertagna skulder per överlåtelsedagen, plus kostnader som är direkt hänförbara till förvärvet. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder och eventualförpliktelser i ett företagsförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen oavsett omfattning på eventuellt minoritetsintresse. Det överskott som utgörs av skillnaden mellan anskaffningsvärdet och det verkliga värdet på Koncernens andel av identifierbara förvärvade nettotillgångar redovisas som goodwill. Om anskaffningskostnaden understiger verkligt värde för det förvärvade dotterföretagets nettotillgångar, redovisas mellanskillnaden direkt i resultaträkningen.

Koncerninterna transaktioner och balansposter samt orealiserade vinster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Även orealiserade förluster elimineras, om inte transaktionen utgör ett bevis på att ett nedskrivningsbehov föreligger för den överlåtna tillgången. Redovisningsprinciperna för dotterföretag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av Koncernens principer.

2.3 Segmentrapportering

En rörelsegren är en grupp tillgångar och verksamheter som tillhandahåller produkter eller tjänster som är utsatta för risker och möjligheter som skiljer sig från vad som gäller för andra rörelsegrenar. Geografiska områden tillhandahåller produkter eller tjänster inom en ekonomisk miljö som är utsatt för risker och möjligheter som skiljer sig från vad som gäller för andra ekonomiska miljöer.

2.4 Omräkning av utländsk valuta

(a) Funktionell valuta och rapport valuta

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i Koncernen är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljö där respektive företag huvudsakligen är verksamt (funktionell valuta). I koncernredovisningen används svenska kronor (SEK), som är Moderföretagets funktionella valuta och rapportvaluta.

(b) Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Valutakursvinster och -förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i resultaträkningen. Undantag är då transaktionerna utgör säkringar som uppfyller villkoren för säkringsredovisning av kassaflöden eller av nettoinvesteringar, då vinster/ förluster redovisas i eget kapital. Omräkningsdifferenser för icke- monetära poster, såsom aktier som värderas till verkligt värde via resultaträkningen, redovisas som en del av verkligt värde-vinst/-förlust. Omräkningsdifferenser för icke-monetära poster, såsom aktier som klassificeras som finansiella tillgångar som kan säljas, förs till fond för verkligt värde i eget kapital.

(c) Koncernföretag

Resultat och finansiell ställning för alla koncernföretag (av vilka inget har en höginflationsvaluta) som har en annan funktionell valuta än rapportvalutan, omräknas till koncernens rapportvaluta enligt följande: tillgångar och skulder för var och en av balansräkningarna omräknas till balansdagskurs, intäkter och kostnader för var och en av resultaträkningarna omräknas till genomsnittlig valutakurs (såvida inte denna genomsnittliga kurs inte är en rimlig approximation av den ackumulerade effekten av de kurser som gäller på transaktionsdagen, i vilket fall intäkter och kostnader omräknas per transaktionsdagen), och alla valutakursdifferenser som uppstår redovisas som en separat del av eget kapital.

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

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

2.5 Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångarna är redovisade till anskaffningskostnad med avdrag för planmässiga avskrivningar baserade på en bedömning av tillgångarnas nyttjande period. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången. I anskaffningsvärdet kan också ingå överföringar från eget kapital av vinster/förluster från kassaflödessäkringar, som uppfyller villkoren för säkringsredovisning, avseende inköp i utländsk valuta av materiella anläggningstillgångar.

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

Avskrivningar enligt plan är gjorda enligt följande:

- Inventarier, verktyg och installationer 20%

Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperiod prövas varje balansdag och justeras vid behov.

En tillgångs redovisade värde skrivs genast ner till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värde överstiger dess bedömda återvinningsvärde.

Vinster och förluster vid avyttring fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkt och redovisat värde och redovisas i resultaträkningen. När omvärderade tillgångar säljs, överförs de belopp som ingår i andra reserver till balanserade vinstmedel.

2.6 Immateriella tillgångar

Olja och gasverksamhet - redovisning av prospektering, utvärdering och utbyggnad

Redovisningen av olje- och gas verksamheten sker enligt ”full cost method”. Detta innebär att alla kostnader för anskaffning av rättigheter, projektering, undersökning, utvärdering borrning och utbyggnad av dessa aktiveras i separata kostnadsställen.

Aktiverade kostnader avskrivs med beaktande av under året utnyttjad volym i relation till beräknade totala bevisade och sannolika reserver av olja och gas.

Bevisade reserver är reserver som kan uppskattas genom analys av geologisk- och ingenjörsdata och med skälig tillförlitlighet (större än 90%) vara kommersiellt utvinningsbara beaktat rådande ekonomiska läge och existerande produktionsmetoder. Bevisade reserver kan kategoriseras som utbyggda eller icke-utbyggda.

Sannolika reserver är icke-bevisade reserver som genom analys av geologisk- samt ingenjörsdata anses mer sannolika att kunna utvinnas än motsatsen. I detta sammanhang anses det vara minst 50% sannolikhet att de utvunna kvantiteterna är minst lika stora som summan av bevisade och sannolika reserver.

Impairment test

Koncernen utför årligen en undersökning för att fastställa det beräknade nuvärdet av framtida kassflöden från konstaterade olje- och gastillgångar (Reservrapport). Kassaflödet beräknas utifrån gällande pris på olja och gas vid värderingstillfället.

Impairment test (ett s.k “ceiling test”) utförs för att fastställa att nettobokfört värde på olja- och gastillgångar täcks av förväntade framtida nettointäkter från olje- och gasreserver hörande till koncernens andel i respektive fält.

Om nettobokfört värde varaktigt överstiger beräknat framtida diskonterat nettokassaflöde, med användande av gällande prisnivåer, görs reservering i redovisningen. Sådan reservering kan ej återföras i räken¬skaperna.

Övriga immateriella anläggningstillgångar

Övriga immateriella anläggningstillgångar redovisas om det är troligt att de framtida ekonomiska fördelar som kan hänföras till tillgången kommer att tillfalla koncernen samt att tillgångens anskaffningsvärde kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Övriga immateriella anläggningstillgångar har normalt en begränsad nyttjandeperiod. Dessa tillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerad avskrivning och eventuell ackumulerad nedskrivning.

Avskrivningar enligt plan är gjorda enligt följande:

- Planenliga ej slutförda borrningar 0%

- Övriga project 0,7%

2.7 Nedskrivningar

Tillgångar som har en obestämd nyttjandeperiod är inte föremål för avskrivning och prövas årligen för ett eventuellt nedskrivningsbehov. Tillgångar som är föremål för avskrivningar prövas för ett eventuellt nedskrivningsbehov när det har inträffat händelser eller när det fi nns omständigheter som tyder på att återvinningsvärdet inte uppgår till minst det bokförda värdet. Nedskrivning sker med det belopp med vilket bokfört värde överstiger återvinningsvärdet. Återvinningsvärdet utgörs av det högsta av en tillgångs nettoförsäljningsvärde och nyttjandevärde. Nyttjandevärde är nuvärdet av de uppskattade framtida kassaflödena. Beräkningen av nyttjandevärdet grundas på antaganden och bedömningar. De mest väsentliga antagandena avser den organiska försäljningstillväxten, rörelsemarginalens utveckling, ianspråkstagandet av operativt sysselsatt kapital samt den relevanta WACC, vilken används för att diskontera de framtida kassaflödena. För nedskrivningsbedömningen har tillgångar allokerats till den lägsta nivå för vilken det föreligger identifierbara kassafl öden (KGE).

Tidigare redovisade nedskrivningar, med undantag för nedskrivningar avseende goodwill, återförs endast om det har skett en förändring avseende de antaganden som utgjorde grunden för att fastställa återvinningsvärdet i samband med att nedskrivningen skedde. Om så är fallet så sker en återföring i syfte att öka det bokförda värdet av den nedskrivna tillgången till dess återvinningsvärde. En återföring av en tidigare nedskrivning sker med ett belopp som gör att det nya bokförda värdet inte överstiger vad som skulle ha utgjort det bokförda värdet (efter avskrivning) om nedskrivningen inte hade ägt rum. Nedskrivning avseende goodwill återförs aldrig.

2.8 Finansiella instrument

Finansiella tillgångar

Finansiella tillgångar tas upp i balansräkningen när bolaget blir part i avtalet och tas bort när avtalet förfaller eller bolaget tappar kontrollen över tillgångarna. Värdepapperstransaktioner redovisas på likviddagen till upplupet anskaffningsvärde. Vid bestående värde nedgång av värdepapper görs en nedskrivning.

Finansiella skulder

Låneskulder redovisas initialt till nominella belopp efter avdrag för transaktionskostnader. Därefter sker korrigering för eventuella över/undervärden med ränta periodiserat över lånets löptid.

2.9 Kundfordringar

Kundfordringar redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, minskat med eventuell reservering för värdeminskning. En reservering för värdeminskning av kundfordringar görs när det finns objektiva bevis för att Koncernen inte kommer att kunna erhålla alla belopp som är förfallna enligt fordringarnas ursprungliga villkor. Reserveringens storlek utgörs av skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av bedömda framtida kassaflöden, diskonterade med effektiv ränta. Det reserverade beloppet redovisas i resultaträkningen.

2.10 Kassa och bank

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

2.11 Aktiekapital

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

2.12 Upplåning

Upplåning redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Upplåning redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde och eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden.

Upplåning klassificeras som kortfristiga skulder om inte Koncernen har en ovillkorlig rätt att skjuta upp betalning av skulden i åtminstone 12 månader efter balansdagen.

Lånekostnader belastar resultatet för den period till vilken de hänför sig.

2.13 Ersättningar till anställda

För avgiftsbestämda pensionsplaner betalar Koncernen avgifter till offentligt eller privat administrerade pensionsförsäkringsplaner på obligatorisk, avtalsenlig eller frivillig basis. Koncernen har inga ytterligare betalningsförpliktelser när avgifterna väl är betalda. Avgifterna redovisas som personalkostnader när de förfaller till betalning. Förutbetalda avgifter redovisas som en tillgång i den utsträckning som kontant återbetalning eller minskning av framtida betalningar kan komma Koncernen tillgodo.

2.14 Avsättningar

Avsättningar för miljöåterställande åtgärder, omstruktureringskostnader och rättsliga krav redovisas när Koncernen har en legal eller informell förpliktelse till följd av tidigare händelser, det är mer sannolikt att ett utflöde av resurser krävs för att reglera åtagandet än att så inte sker, och beloppet har beräknats på ett tillförlitligt sätt. Avsättningar för omstrukturering innefattar kostnader för uppsägning av leasingavtal och för avgångsersättningar. Inga avsättningar görs för framtida rörelseförluster. Om det finns ett antal liknande åtaganden, bedöms sannolikheten för att det kommer att krävas ett utflöde av resurser vid regleringen sammantaget för hela denna grupp av åtaganden. En avsättning redovisas även om sannolikheten för ett utflöde avseende en speciell post i denna grupp av åtaganden är ringa.

2.15 Intäktsredovisning

Intäkter innefattar det verkliga värdet av sålda varor och tjänster exklusive mervärdesskatt och rabatter samt efter eliminering av koncernintern försäljning. Intäkter redovisas enligt följande:

Intäkter från försäljning av olja och gas upptas i resultaträkningen netto efter avdrag för royaltyandel uttagen i natura och redovisas först när risker och förmåner har övergått till köparen. Intäkter avräknas vid leverans av produkten och kundens accepterande eller vid utförd tjänst. Tillfälliga intäkter från produktion av olja eller naturgas reducerar de aktiverade kostnaderna för olje- och gastillgången ifråga tills dess storleken på bevisade och sannolika reserver konstaterats och kommersiell produktion påbörjats.

2.16 Leasing

Leasing där en väsentlig del av riskerna och fördelarna med ägandet behålls av leasegivaren klassificeras som operationell leasing. Betalningar som görs under leasingperioden (efter avdrag för eventuella incitament från leasegivaren) kostnadsförs i resultaträkningen linjärt över leasingperioden.

Not 3 Finansiell riskhantering

3.1 Finansiella riskfaktorer

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika finansiella risker: marknadsrisk (inklusive valutarisk, ränterisk, och prisrisk), kreditrisk, likviditetsrisk och kassaflödesrisk. Koncernens övergripande riskhanteringspolicy fokuserar på oförutsägbarheten på de finansiella marknaderna och eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på Koncernens finansiella resultat.

Riskhanteringen sköts av en central finansavdelning (Koncernfinans) enligt policies som fastställts av styrelsen. Koncernfinans identifierar, utvärderar och säkrar finansiella risker i nära samarbete med Koncernens operativa enheter. Styrelsen upprättar skriftliga policies såväl för den övergripande riskhanteringen som för specifika områden, såsom valutarisk, ränterisk, kreditrisk samt placering av överlikviditet.

Valutarisk uppstår genom framtida affärstransaktioner, redovisade tillgångar och skulder, samt nettoinvesteringar i utlandsverksamheter.

Koncernen är exponerad för prisrisk avseende råvaror.

Koncernen har ingen väsentlig koncentration av kreditrisker. Koncernen har fastställda policies för att säkra att försäljning sker till kunder med lämplig betalningshistorik.

Försiktighet i hantering av likviditetsrisk innebär att inneha tillräckliga likvida medel och tillgänglig finansiering genom tillräckliga avtalade kreditmöjligheter.

Eftersom Koncernen inte innehar några väsentliga räntebärande tillgångar är Koncernens intäkter och kassaflöde från den löpande verksamheten i allt väsentligt oberoende av förändringar i marknadsräntor. Koncernens ränterisk uppstår genom långfristig upplåning. Upplåning som görs med rörlig ränta utsätter Koncernen för ränterisk avseende kassaflöde. Upplåning som görs med fast ränta utsätter Koncernen för ränterisk avseende verkligt värde.

3.2 Beräkning av verkligt värde

Nominellt värde, minskat med eventuella bedömda krediteringar, för kundfordringar och leverantörsskulder förutsätts motsvara deras verkliga värden. Verkligt värde på finansiella skulder beräknas, för upplysning i not, genom att diskontera det framtida kontrakterade kassaflödet till den aktuella marknadsränta som är tillgänglig för Koncernen för liknande finansiella instrument.

Not 4 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Koncernledningen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. Dessa bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållande. Redovisningen av olje- och gasfyndigheter är föremål för redovisningsregler som är unika för olje- och gasindustrin. De redovisningsprinciper och områden som kräver de mest väsentliga bedömningarna och uppskattningarna vid upprättandet av koncernredovisningen är de för redovisning av olja och naturgas, inklusive uppskattning av reserverna. De bedömningar och uppskattningar som görs och som eventuellt kan orsaka väsentliga justeringar i redovisningen av tillgångar och skulder under de kommande åren, diskuteras nedan.

Uppskattning av oljereserver

Värderingen av olje- och gastillgångar baseras på uppskattningar av både bevisade och sannolika oljereserver vid tiden för förvärv av oljefälten och förväntad mängd olja som kan produceras på årsbasis. Värderingen baseras även på hur klassificeringarna görs för bevisade och sannolika reserver. Uppskattningen av bevisade och sannolika oljereserver utförs med tredjepartsvärderingar som genomförs av externa auktoriserade företag som har godkänts av de externa bankerna. En viss osäkerhet finns dock alltid beträffande utförda värderingar och om några nya uppskattningar skulle göras som påvisar minskningar av oljereserverna eller om oljeproduktionen inte träffar på potentiellt ekonomiskt lönsamma mängder olja och gas, föreligger en betydande risk för att de redovisade Working Interest andelarna för specifika borrhål måste skrivas ned. Detta utvärderas i nedskrivningsprövningarna.

Not 5 Nettoomsättning

Benchmark befinner sig fortfarande i en expansionsfas. Benchmark har under de senaste åren inte haft några väsentliga intäkter. Resultatet har varit negativt sedan förvärvet av verksamheten i USA. Huvudorsaken är att Benchmark har satsat på tillväxt och stora kostnader har investerats i prospektering och utvinning av olja och naturgasfyndigheter. I takt med att Koncernen växer och genererar intäkter kommer segmenteringen att förändras utifrån en management approach.

Koncernens primärsegment är därför i detta stadium olja och naturgas samt övriga rörelseintäkter. Sekundärsegment är geografiska områden.

Upplysningar för primära segment – rörelsegrenar

Per 31 december 2006 är Koncernen globalt organiserad i två huvudsakliga rörelsegrenar:

1) Olja&gas
2) Övr. intäkter

Övriga rörelseintäkter avser ersättning för administrativa tjänster, uppgörelse med operatör samt såld WI med vinst.

Segmentens resultat för räkenskapsåret 2004 framgår nedan:

	Olja & gas	Övr. intäkter	Ofördelat	Koncernen
Försäljningsintäkter	-4 647	-1 390	0	-6 037
Avskrivningar av:				
- immateriella anläggningstillgångar	-656	0	0	-656
- materiella anläggningstillgångar	-111	0	0	-111
Rörelseresultat	**-7 630**	**-1 390**	**0**	**-9 020**
Finansiellt netto				-2 289
Resultat före skatt				**-11 309**
Inkomstskatt				0
Årets resultat				**-11 309**

Segmentens resultat för räkenskapsåret 2005 framgår nedan:

	Olja & gas	Övr. intäkter	Ofördelat	Koncernen
Försäljningsintäkter	-3 302	-160	0	-3 462
Avskrivningar av:				
-immatateriella anläggningstillgångar	-656	0	0	-656
- materiella anläggningstillgångar	-124	0	0	-124
Rörelseresultat	**-11 023**	**-160**	**0**	**-11 183**
Finansiellt netto				-2 028
Resultat före skatt				**-13 211**
Inkomstskatt				0
Årets resultat				**-13 211**

Segmentens resultat för räkenskapsåret 2006 framgår nedan:

	Olja & gas	Övr. intäkter	Ofördelat	Koncernen
Försäljningsintäkter	-4 912	-4 140	0	-9 052
Avskrivningar av:				
- immatateriella anläggningstillgångar	-649	0	0	-649
- materiella anläggningstillgångar	-147	0	0	-147
Rörelseresultat	**-12 442**	**-4 140**	**0**	**-16 582**

Finansiellt netto	-1 525
Resultat före skatt	**-18 107**
Inkomstskatt	0
Årets resultat	**-18 107**

Överföringar eller transaktioner mellan segment sker enligt normala kommersiella villkor som också gäller för externa parter.

Tillgångar och skulder i segmenten per 2004-12-31 och investeringar under 2004 framgår nedan:

	Olja & gas	Övr. intäkter	Ofördelat	Koncernen
Tillgångar	42 078	0	0	42 078
Skulder	19 870	0	0	19 870
Investeringar	-4 221	0	0	-4 221

Tillgångar och skulder i segmenten per 2005-12-31 och investeringar under 2005 framgår nedan:

	Olja & gas	Övr. intäkter	Ofördelat	Koncernen
Tillgångar	74 629	0	0	74 629
Skulder	52 868	0	0	52 868
Investeringar	-13 737	0	0	-13 737

Tillgångar och skulder i segmenten per 2006-12-31 och investeringar under 2006 framgår nedan:

	Olja & gas	Övr. intäkter	Ofördelat	Koncernen
Tillgångar	140 108	0	0	140 108
Skulder	27 500	0	0	27 500
Investeringar	-43 766	0	0	-43 766

Segmentens tillgångar består huvudsakligen av immateriella anläggningstillgångar, fordringar och likvida medel för den löpande verksamheten.

Segmentens skulder omfattar såväl rörelse- som låneskulder.

Investeringar omfattar huvudsakligen förvärv av immateriella anläggningstillgångar.

Upplysningar för sekundära segment – geografiska områden

Som tidigare omnämnts är koncernens intäkter inte väsentliga och indelningen i segment är därför begränsad. Koncernens rörelsegrenar bedriver verksamhet inom två huvudsakliga geografiska områden.

Försäljningsintäkter	2006	2005	2004
Sverige	0	103	442
USA	9 052	3 359	5 595
Summa	**9 052**	**3 462**	**6 037**

Fördelning av försäljningsintäkter baseras på var kunden finns.

Sverige	17 594	302	1 106
USA	122 514	74 327	40 972
Summa	**140 108**	**74 629**	**42 078**

Fördelning av total tillgångar sker baserat på var tillgångarna finns.

Investeringar	2006	2005	2004
Sverige	0	-65	-41
USA	-43 766	-13 672	-4 180
Summa	**-43 766**	**-13 737**	**-4 221**

Fördelning av investeringar sker baserat på var tillgångarna finns.

Övriga rörelseintäkter avser ersättning för administrativa tjänster och uppgörelse med operatör.

Not 6 Övriga externa kostnader

Upplysning om revisorns arvode och kostnadsersättning	2006	2005	2004
Lindebergs Grant Thornton AB			
Revisionsuppdrag	339	100	130
Övriga uppdrag	237	200	100
Annat revisionsbolag			
Revisionsuppdrag	0	40	40
Övriga uppdrag	0	0	0
Summa	**576**	**340**	**270**

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

Upplysning om leasingkostnader	2006	2005	2004
Leasingavgifter övrigt	133	106	94
Summa	**133**	**106**	**94**

Not 7 Personalkostnader

	2006	2005	2004
Medelantalet anställda med fördelning på kvinnor och män uppgår till			
	2	2	2
	4	3	3
Totalt	6	5	5

	2006	2005	2004
Löner och ersättningar uppgår till:			
Styrelsen och verkställande direktören	2 654	2 055	1 575
(varav tantiem och därmed jämställd ersättning	0	0	0
se nedan)	0	0	0
Övriga anställda	3 474	1 337	1 021
Totala löner och ersättningar	**6 128**	**3 392**	**2 596**
Sociala kostnader enligt lag och avtal	710	531	448
Pensionskostnader			
Styrelsen och verkställande direktören	187	147	136
Övriga anställda	0	0	0
Totala löner, ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader	**7 025**	**4 070**	**3 180**
Bolagets utestående pensionsförpliktelse till styrelsen och verkställande direktören uppgår till:	163	215	363

Styrelsearvode

Det föreligger inget avtal mellan Benchmark och någon styrelseledamot om rätt till lön eller pension för styrelseuppdraget utöver styrelsearvodet och det föreligger ingen rätt till ersättning om ledamoten – på grund av eget val eller på grund av bolagsstämmas beslut – frånträder uppdraget i förtid. För kommande år kommer styrelsen att föreslå årsstämman ett arvode om kSEK 550.

	2006	2005	2004
Styrelsens ordförande	150	60	90
Ordinarie ledamöter	300	75	138
Styrelsens suppleanter	100	30	30
	550	165	258
Sociala avgifter	98	54	56

Jan Lundqvist tillträdde som verkställande direktör den 1 april 1999 och har en årslön om kSEK 1 020. Lundqvist har rätt till valfri premiebaserad pensionsförsäkringslösning och Benchmark skall avsätta 12 procent av den fasta lönen till anvisat försäkringsbolag, under förutsättning att sådan avsättning är skattemässigt avdragsgill för Bolaget under perioden 1999-2008. Lundqvist är berättigad till en tjänstebil motsvarande en Volvo S80. I övrigt gäller Bolagets vid var tid gällande tjänstebilspolicy. Vid uppsägningstid från Benchmarks sida gäller en uppsägningstid om tre månader samt ett avgångsvederlag motsvarande 12 månadslöner. Vid uppsägning från Lundqvists sida är uppsägningstiden tre månader samt ett avgångsvederlag motsvarande sex månadslöner.

	2006	**2005**	**2004**
Lön	1 020	531	558
Bonus	0	0	0
Bilförmån	51	57	57
Pensionsförsäkring	187	136	136
Sociala avgifter	329	191	201

Robert E. Pledger tillträdde sin anställning i koncernen som den 1 januari 2001. Robert E. Pledger har likartade anställningsvillkor som Jan Lundqvist avseende uppsägning. I övrigt har han lön, bilförmån och hälsoförsäkring. Han har erhållit följande uttryckt i tusentals USD:

	2006	**2005**	**2004**
Lön	120	120	120
Bilförmån	9	9	9
Hälsoförsäkring	17	14	24
Sociala avgifter	8	7	7

Övrigt

Det finns inga avtal som övriga ledande befattningshavare (förutom styrelsen och ledande befattningshavare i moderbolaget) har slutit med Benchmark eller något av dess dotterbolag om förmåner efter det att uppdraget avslutats. 2B Consult in Sweden AB har fakturerat Benchmark SEK kSEK 768 för 2004, kSEK 609 för 2005 och inget mer därefter.

Transaktioner med närstående

Profacta AB och 2B Consult in Sweden AB, aktieägare i Benchmark, har lånat ut pengar till Benchmark. Profacta AB har tidigare begärt 20 procents ränta men under 2005 har räntesatsen omförhandlats till 5,50 procent. Styrelsen har varit av den uppfattningen att Bolaget inte har haft möjlighet att låna pengar till en lägre ränta och att den ränta som Profacta har begärt har varit marknadsmässig. 2B Consult in Sweden AB har till och med 2005 fakturerat Bolaget för administrativa tjänster. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna i Benchmark har eller har haft någon direkt eller indirekt delaktighet i några affärstransaktioner som är ovanliga till sin karaktär eller sina avtalsvillkor. Bolagets revisorer har ej heller varit delaktiga i några transaktioner enligt ovan. Benchmark har inte heller lämnat lån, ställt garantier eller ingått borgensförbindelser till eller till förmån för någon av styrelseledamöterna, de ledande befattningshavarna eller revisorerna i Bolaget. Robert E. Pledger, Dorothy E. Pledger och Dick Berkström direktäger Working Interest-andelar i källan Chandler Cow Bayou Unit No. 1. Robert E. Pledger och Dorothy E. Pledger äger tillsammans en procent Working Interest i källan. Dick Berkströms andel uppgår till en procent. Beslutet att låta Robert E. Pledger, Dorothy E. Pledger och Dick Berkström äga Working Interest-andelar i Chandler Cow Bayou Unit No. 1 godkändes av Benchmarks styrelse. Det finns i övrigt inga intressekonflikter mellan privata intressen och Benchmarks intressen inom förvaltnings-, lednings-och kontrollorgan eller hos andra personer i ledande befattningar.

Styrelseordförande Tom O'Connor har under 2006 fakturerat Benchmark för utförda tjänster med kUSD 12. Styrelseledamoten Anders Ljunge har under 2006 fakturerat Benchmark för utförda tjänster med kSEK 1 230.

Könsfördelning i styrelse och företagsledning	**2006**	**2005**	**2004**
Antal styrelseledamöter inklusive suppleanter	7	5	5
Varav kvinnor	(1)	(0)	(0)
Antal övriga befattningshavare inkl VD	2	2	2
Varav kvinnor	(0)	(0)	(0)

Moderbolaget och koncernen har mindre än tio anställda, varför uppgift om sjukfrånvaro ej lämnas.

Not 8 Räntekostnader och Ränteintäkter

	2006	**2005**	**2004**
Räntekostnader:			
- Låneskulder	-1 877	-2 028	-2 289
Delsumma	**-1 877**	**-2 028**	**-2 289**
Ränteintäkter	352	0	0
Delsumma	352	0	0
Summa finansnetto	**-1 525**	**-2 028**	**-2 289**

Not 9 Inkomstskatt

För taxeringen 2007 beräknas det skattemässiga underskottet i moderbolaget uppgå kSEK 9 899. Det totala skattemässiga underskottet i de amerikanska dotterbolagen beräknas preliminärt uppgå till kUSD 6 134 och de förfaller med början år 2021. Någon uppskjuten skattefordran är inte redovisad.

Not 10 Resultat per aktie och aktiedata

Resultat per aktie före utspädning

Resultat per aktie beräknas genom att det resultat som är hänförligt till Moderföretagets aktieägare divideras med ett vägt genomsnittligt antal utestående aktier under perioden.

	2006	2005	2004
Resultat som är hänförligt till Moderföretagets aktieägare	-18 107	-13 211	-11 309
Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier, st	200 185 991	121 496 854	107 700 993
Resultat per aktie före utspädning (SEK per aktie)	-0,09	-0,11	-0,11

Resultat per aktie efter utspädning beräknas ej då förlusten per aktie blir lägre.

Not 11 Immatriella anläggningstillgångar

Working Interest andelar	**2006-12-31**	**2005-12-31**	**2004-12-31**
Ingående anskaffningsvärde	93 192	65 519	68 212
Förvärv	42 818	13 536	3 911
Avyttringar/utrangeringar	-1 143	0	0
Omräkningsdifferens	-15 504	14 137	-6 604
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**119 363**	**93 192**	**65 519**
Ingående avskrivningar	-31 004	-25 200	-27 023
Avyttringar/utrangeringar	1 143	-3	137
Årets avskrivningar enligt plan	-649	-653	-846
Omräkningsdifferens	4 177	-5 148	2 532
Utgående ackumulerade avskrivningar	**-26 333**	**-31 004**	**-25 200**
Utgående planenligt restvärde	**93 030**	**62 188**	**40 319**

För att bättre åskådliggöra jämförbarheten mellan åren har 2005- och 2004-års ackumulerade värden räknats om. Ingen effekt på respektive års utgående planenligt restvärde.

Not 12 Materiella anläggningstillgångar

Inventarier, verktyg och installationer	2006-12-31	2005-12-31	2004-12-31
Ingående anskaffningsvärde	970	827	850
Förvärv	948	200	173
Avyttringar/utrangeringar	0	-45	-119
Omräkningsdifferens	-185	-12	-77
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**1 733**	**970**	**827**
Ingående avskrivningar	-662	-597	-654
Avyttringar/utrangeringar	0	173	110
Årets avskrivningar enligt plan	-146	-124	-112
Omräkningsdifferens	96	-114	59
Utgående ackumulerade avskrivningar	**-712**	**-662**	**-597**
Utgående planenligt restvärde	**1 021**	**308**	**230**

För att bättre åskådliggöra jämförbarheten mellan åren har 2005- och 2004-års ackumulerade värden räknats om. Ingen effekt på respektive års

Not 13 Kundfordringar och andra fordringar

	2006-12-31	2005-12-31	2004-12-31
Kundfordringar	7 816	657	166
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 584	129	131
Övriga fordringar	487	9 868	385
Summa	**9 887**	**10 654**	**682**

Specifikation av förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2006-12-31	2005-12-31	2004-12-31
Förutbetald hyra	0	35	32
Övriga förutbetalda kostnader	1 584	94	99
Summa	**1 584**	**129**	**131**

Övriga fordringar per 31 december 2005 avser fordran på olika borrningspartners.

Not 14 Kassa och bank

	2006-12-31	2005-12-31	2004-12-31
Kassa och bank	36 170	1 479	847
Summa	**36 170**	**1 479**	**847**

I likvida medel i kassaflödesanalysen ingår följande:

	2006-12-31	2005-12-31	2004-12-31
Kassa och bank	36 170	1 479	847
Summa	**36 170**	**1 479**	**847**

Not 15 Aktiekapital

Aktieslag	Antal Aktier	Kvot värde (SEK)	Totalt värde	Antal röster per aktie
A-aktie	256 933 736	0,10	25 693	1
Summa	**256 933 736**		**25 693**	
			0	

	Stamaktier	A-aktier	B-aktier	Egna aktier	Summa
1 januari 2004	**0**	**60 508 000**	**42 128 001**	**0**	**102 636 001**
Nyemission - Kvittning	0	0	8 967 649	0	8 967 649
31 december 2004	**0**	**60 508 000**	**51 095 650**	**0**	**111 603 650**
Nyemission - Kvittning	0	0	10 751 586	0	10 751 586
31 december 2005	**0**	**60 508 000**	**61 847 236**	**0**	**122 355 236**
Sammanläggning aktieslag	0	61 847 236	-61 847 236	0	0
Nyemission - Kvittning	0	34 578 500	0	0	34 578 500
Nyemission	0	100 000 000	0	0	100 000 000
31 december 2006	**0**	**256 933 736**	**0**	**0**	**256 933 736**

Den 2 januari 2006 registrerades ändringen att samtliga aktier ska vara A-aktier och ha en (1) röst per aktie.

Not 16 Tillskjutet kapital

Posten avser tillfullo tillskjutet kapital som enligt tidigare redovisningsprinciper benämndes överkursfond.
I övrigt hänvisas till specifikationen Koncernens förändring av eget kapital.

Not 17 Långfristiga skulder

Långfristig	2006-12-31	2005-12-31	2004-12-31
Lån från närstående	0	21 071	11 025
Summa	**0**	**21 071**	**11 025**
Summa total upplåning	**0**	**21 071**	**11 025**

Inlåningen före 2006 avsåg tillfullo det tidigare närstående företaget Profacta AB. Koncernens långfristiga skuld avsåg bland annat reversskulder vid förvärv av working interest andelar och förvärv av värdepapper. Se även not 22 Händelser efter balansdagen samt not 7 Personalkostnader. Allt är reglerat under 2006.

Not 18 Övriga avsättningar

	2006-12-31	2005-12-31	2004-12-31
Ingående värde	**110**	**92**	**101**
Återfört outnyttjat belopp	-110	18	0
Utnyttjat under året	0	0	-9
Utgående värde	**0**	**110**	**92**

Återföringen av avsättningen avser upplöst avskrivningsskillnad i USA.

Not 19 Leverantörsskulder och andra skulder

	2006-12-31	2005-12-31	2004-12-31
Leverantörsskulder	23 286	1 072	803
Skulder till närstående (not 21)	0	9 757	2
Övriga kortfristiga skulder	1 147	11 870	2 260
Reverser som ska konverteras till aktier	0	7 602	4 995
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 067	1 386	657
Summa	**27 500**	**31 687**	**8 717**

Specifikation av upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2006-12-31	2005-12-31	2004-12-31
Upplupna semesterlöner	110	30	62
Upplupna löner inklusive sociala avgifter	586	285	120
Upplupna sociala avgifter	30	18	19
Upplupna räntor	141	137	129
Övriga upplupna kostnader	2 200	916	328
Summa	**3 067**	**1 386**	**657**

Kortfristiga skulder per 31 december 2006 avser till stor del operatörsskulder, som Benchmark i sin tur fakturerar övriga parter.

Not 20 Åtaganden och övriga eventualförpliktelser

Åtanganden avseenden inlåning
I samband med årets nyemission reglerade Benchmark samtliga långfristiga skulder.

Åtanganden avseenden återställande av mark
Operatören ska återställa marken efter källan har slutat producera. Benchmark måste då betala samma % som dom har haft i källan. Ifall att operatören går i konkurs före återställande är Benchmark indirekt skyldig att återställa marken tillsammans med källans andra delägare.

Åtaganden avseende operationell leasing – där ett koncernföretag är leasetagare Koncernen hyr ett antal lokaler, kontor och lager enligt ej uppsägningsbara operationella leasingavtal. Hyresavtalen har olika villkor, indexklausuler och rätt till förlängning.

Koncernen leasar också olika slags maskiner och andra tekniska anläggningar enligt uppsägningsbara operationella leasingavtal. Uppsägningstiden för Koncernen avseende dessa avtal är nio till trettiosex månader. Upplysning om de leasingkostnader som redovisats i resultaträkningen under året återfinns i not 7. Framtida minimileseavgifter för samtliga hyresavtal är:

	2006-12-31	2005-12-31	2004-12-31
Inom 1 år			
Hyresavtal lokaler	813	147	99
Hyresavtal maskiner m.m.	150	67	64
Mellan 1 och 5 år	4 527	294	64
Mer än 5 år	246	0	0

Not 21 Transaktioner med närstående

För beskrivning av transaktioner med närstående hänvisas till not 7 Personalkostnader, not 17 Långfristiga skulder, not 19 Leverantörsskulder och andra skulder, not 20 Åtaganden och övriga eventualförpliktelser samt not 22 Händelser efter balansdagen.

Not 22 Händelser efter balansdagen

Bemyndigande
Vid den extra bolagsstämman den 1 februari 2007 beslutades att styrelsen under tiden fram till nästa ordinarie bolagsstämma och vid ett tillfälle ska ha befogenhet att besluta om att emittera högst 385 400 604 aktier. Aktieägarna ska ha företrädesrätt att teckna nya aktier.

Not 23 Implementering av IFRS

I årsredovisningen för år 2005 redogjordes i detalj för implementeringen av IFRS, varför hänvisnng sker till den.

Not 24 Ställda säkerheter

	2006-12-31	2005-12-31	2004-12-31
Ställda säkerheter	Inga	Inga	Inga

Not 25 Valutakurrser

	2006-12-31	**2005-12-31**	**2004-12-31**
USD, balansdags kurs	6,873	7,953	6,613
USD, genomsnittskurs	7,377	7,478	7,350

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

	Not	2006-01-01 2006-12-31	2005-01-01 2005-12-31	2004-01-01 2004-12-31
Rörelsens intäkter mm				
Nettoomsättning	1, 2	2 929	3 165	2 919
Övriga rörelseintäkter		0	25	451
		2 929	**3 190**	**3 370**
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	3	-9 539	-5 152	-5 534
Personalkostnader	4	-1 921	-1 969	-1 570
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-16	-13	-7
		-11 476	**-7 134**	**-7 111**
Rörelseresultat		**-8 547**	**-3 944**	**-3 741**
Resultat från finansiella investeringar				
Ränteintäkter		352	0	0
Ränteintäkter från koncernföretag		8 260	6 460	0
Räntekostnader		-1 392	-1 819	-2 265
		7 220	**4 641**	**-2 265**
Resultat efter finansiella poster		-1 327	697	-6 006
Skatt på årets resultat	5	**0**	**0**	**0**
ÅRETS RESULTAT		**-1 327**	**697**	**-6 006**

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

	Not	2006-12-31	2005-12-31	2004-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier, verktyg och installationer	6	51	67	52
		51	**67**	**52**
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag	7	40 694	40 694	40 694
Fordringar hos koncernföretag		150 790	79 737	61 205
		191 484	**120 431**	**101 899**
Summa anläggningstillgångar		**191 535**	**120 498**	**101 951**
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar				
Övriga fordringar		487	126	317
Förutbetalda kostnader och uppl. intäkter	8	737	59	56
		1 224	**185**	**373**
Kassa och bank	9	**16 319**	**50**	**681**
Summa omsättningstillgångar		**17 543**	**235**	**1 054**
SUMMA TILLGÅNGAR		**209 078**	**120 733**	**103 005**

	Not	2006-12-31	2005-12-31	2004-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital	10			
Bundet eget kapital				
Aktiekapital		25 693	12 236	11 160
Ej registrerat aktiekapital		0	0	8 614
Överkursfond		0	0	79 874
Reservfond		91 689	91 689	2
		117 382	**103 925**	**99 650**
Fritt eget kapital				
Balanserat resultat		**90 094**	**-15 610**	**-9 604**
Årets resultat		**-1 327**	**697**	**-6 006**
		88 767	-14 913	-15 610
Summa eget kapital		**206 149**	**89 012**	**84 040**
Långfristiga skulder	11			
Övriga långfristiga skulder		0	12 191	11 025
		0	**12 191**	**11 025**
Kortfristiga skulder				
Reverslån att konvertera till aktier		0	7 602	4 995
Leverantörsskulder		678	145	160
Skulder till intresseföretag		0	9 757	2
Skatteskulder		7	0	36
Övriga kortfristiga skulder		1 086	1 092	2 103
Upplupna kostnader och förutbet. intäkter	12	1 158	934	644
		2 929	**19 530**	**7 940**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**209 078**	**120 733**	**103 005**

MODERBOLAGETS POSTER INOM LINJEN

	Not	2006-12-31	2005-12-31	2004-12-31
Ställda säkerheter		**Inga**	**Inga**	**Inga**
Ansvarsförbindelser		**Inga**	**Inga**	**Inga**

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS

	Not	2006-01-01 2006-12-31	2005-01-01 2005-12-31	2004-01-01 2004-12-31
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat		-8 547	-3 944	-3 741
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		16	13	7
		-8 531	**-3 931**	**-3 734**
Erhållen ränta		8 612	6 460	0
Erlagd ränta		-1 392	-1 819	-2 265
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		**-1 311**	**710**	**-5 999**
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Minskning(+)/ökning(-) av fordringar		**-1 039**	**118**	**-109**
Minskning(-)/ökning(+) leverantörsskulder		**533**	**-14**	**129**
Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder		**-9 532**	**-759**	**-5 670**
Summa förändring i rörelsekapitalet		-10 038	-655	-5 650
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**-11 349**	**55**	**-11 649**
Investeringsverksamheten				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		0	-65	-41
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		0	37	5
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**0**	**-28**	**-36**
Finansieringsverksamheten				
Nyemission		110 862	4 275	16 546
Upptagna lån inklusive förändring reverslån aktier		-12 191	13 530	5 688
Utlåning till koncernföretag		-71 053	-18 463	-9 870
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**27 618**	**-658**	**12 364**
Årets kassaflöde		**16 269**	**-631**	**679**
Likvida medel vid årets början	9	**50**	**681**	**2**
Likvida medel vid årets slut		**16 319**	**50**	**681**

MODERBOLAGETS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

	Aktie-kapital	Tillskjutet kapital	Balanserad förlust	Summa Eget kapital
1 januari 2004	**10 263**	**72 838**	**-62 346**	**20 755**
Omräkningsdifferens			-3 785	-3 785
Nyemission	897	7 036		7 933
Tecknad ej registrerad kapitalökning		8 614		8 614
Årets resultat			-11 309	-11 309
31 december 2004	**11 160**	**88 488**	**-77 440**	**22 208**
1 januari 2005	**11 160**	**88 488**	**-77 440**	**22 208**
Omräkningsdifferens			8 489	8 489
Nyemission	1 076	3 199		4 275
Årets resultat			-13 211	-13 211
31 december 2005	**12 236**	**91 687**	**-82 162**	**21 761**
1 januari 2006	**12 236**	**91 687**	**-82 162**	**21 761**
Omräkningsdifferens			-9 512	-9 512
Nyemission	13 457	105 009		118 466
Årets resultat			-18 107	-18 107
31 december 2006	**25 693**	**196 696**	**-109 781**	**112 608**

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR TILL MODERBOLAGET

Redovisningsprinciper

De redovisningsprinciper som är tillämpade överensstämmer med Årsredovisningslagen samt

rekommendationer och uttalanden från Redovisningsrådet.

Följande värderings- och omräkningsprinciper är tillämpade i årsredovisningen:

Leasing

Samtliga leasingavtal redovisas som operationella leasingavtal, vilket innebär att leasingavgiften fördelas linjärt över leasingperioden.

Anläggningstillgångar

Anläggningstillgångarna är redovisade till anskaffningskostnad med avdrag för planmässiga avskrivningar baserade på en bedömning av tillgångarnas ekonomiska livslängd.

Avskrivningar enligt plan är gjorda enligt följande:

Inventarier, verktyg och installationer	20%

Skillnaden mellan avskrivningar enligt plan och bokförda avskrivningar är redovisade som bokslutsdisposition.

Fordringar

Fordringar är redovisade till det belopp varmed de beräknas inflyta.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt direkt/alternativt/ indirekt metod i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR 7. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar.

NOTER TILL MODERBOLAGETS REDOVISNING

Not 1 Nettoomsättning

Benchmark befinner sig fortfarande i en expansionsfas. Benchmark har under de senaste åren inte haft några väsentliga intäkter. Resultatet har varit negativt sedan förvärvet av verksamheten i USA. Huvudorsaken är att Benchmark har satsat på tillväxt och stora kostnader har investerats i prospektering och utvinning av olja och naturgasfyndigheter. I takt med att Koncernen växer och genererar intäkter kommer segmenteringen att förändras utifrån en management approach.

Moderbolagets nettoomsättning avser tillfullo ersättning för tjänster avseende dotterbolag.

Not 2 Uppgift om inköp och försäljning inom samma koncern, mm

Den största koncernen som bolaget tillhör (Benchmark Holding Inc. med dotterföretag)	**2006**	**2005**	**2004**
Inköp	0,0%	0,0%	0,0%
Försäljning	100,0%	99,0%	100,0%

Övriga rörelseintäkter avser ersättning för administrativa tjänster och uppgörelse med operatör.

Not 3 Övriga externa kostnader

Upplysning om revisorns arvode och kostnadsersättning	**2006**	**2005**	**2004**
Lindebergs Grant Thornton AB			
Revisionsuppdrag	335	100	73
Övriga uppdrag	237	200	100
Summa	**572**	**300**	**173**

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

Upplysning om leasingkostnader	**2006**	**2005**	**2004**
Leasingavgifter övrigt	102	106	94
Summa	**102**	**106**	**94**

Not 4 Personalkostnader

	2006	2005	2004
Medelantalet anställda med fördelning på kvinnor och män uppgår till			
	1	1	1
	1	1	1
Totalt	**2**	**2**	**2**

Bolaget har inte haft några anställda. Någon lön eller andra ersättningar har inte utbetaltas. Bolaget har

Löner och ersättningar uppgår till:			
Styrelsen och verkställande direktören	1 571	1 115	742
(varav tantiem och därmed jämställd ersättning	0	0	0
se nedan)	0	0	0
Övriga anställda	97	11	99
Totala löner och ersättningar	**1 668**	**1 126**	**841**
Sociala kostnader enligt lag och avtal	452	401	325
Pensionskostnader			
Styrelsen och verkställande direktören	187	147	136
Övriga anställda	0	0	0
Totala löner, ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader	**2 307**	**1 674**	**1 302**
Bolagets utestående pensionsförpliktelse till styrelsen och verkställande direktören uppgår till:	163	215	363

Avseende styrelsens arvode samt ersättningar och förmåner till verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare hänvisas till redogörelsen i koncernnoten 7 Personalkostnader.

Beträffande transaktioner med närstående hänvisas också till koncernnot 7 Personalkostnader.

Könsfördelning i styrelse och företagsledning	**2006**	**2005**	**2004**
Antal styrelseledamöter inklusive suppleanter	7	5	5
Varav kvinnor	(1)	(0)	(0)
Antal övriga befattningshavare inkl VD	1	1	1
Varav kvinnor	(0)	(0)	(0)

Upplysning om sjukfrånvaro	2006	2005	2004
Moderbolaget har mindre än tio anställda, varför uppgift om sjukfrånvaro ej lämnas.			

Not 5 Skatt på årets resultat

För taxeringen 2007 beräknas det skattemässiga underskottet i moderbolaget uppgå SEK 9 899. Det totala skattemässiga underskottet i de amerikanska dotterbolagen beräknas preliminärt uppgå till kUSD 6 134 och de förfaller med början år 2021. Någon uppskjuten skattefordran är inte redovisad.

Not 6 Inventarier, verktyg och installationer

	2006-12-31	2005-12-31	2004-12-31
Ingående anskaffningsvärden	81	61	26
Inköp	0	65	41
Försäljningar/utrangeringar	0	-45	-6
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**81**	**81**	**61**
Ingående avskrivningar	-14	-9	-3
Försäljningar/utrangeringar	0	8	1
Omklassificeringar	0	0	0
Årets avskrivningar enligt plan	-16	-13	-7
Utgående ackumulerade avskrivningar	**-30**	**-14**	**-9**
Utgående planenligt restvärde	**51**	**67**	**52**

Not 7 Andelar i koncernföretag

	2006-12-31	2005-12-31	2004-12-31
Ingående anskaffningsvärden	40 694	40 694	40 694
Utgående anskaffningsvärden	**40 694**	**40 694**	**40 694**

Företags namn	Säte	Antal andelar	Kapital- & röstandel %	Bokfört värde
Benchmark Holding Inc.	USA	500 000	100,00%	40 694
				40 694

Benchmark Holding Inc. äger dotterbolagen Benchmark Asset Co., Benchmark Asset II Co. och Benchmark Oil & Gas Co. De amerikanska bolagen har sina säten i USA och har förvärvats under 2001.

Not 8 Förutbetalda kostnader och upplupna Förutbetalda kostnader och uppl. intäkter

	2006-12-31	2005-12-31	2004-12-31
Förutbetalda hyror	0	35	32
Övriga förutbetalda kostnader	737	24	24
Summa	**737**	**59**	**56**

Not 9 Kassa och bank

	2006-12-31	2005-12-31	2004-12-31
Kassa och bank	16 319	50	681
Summa	**16 319**	**50**	**681**

I likvida medel i kassaflödesanalysen ingår följande:

	2006-12-31	2005-12-31	2004-12-31
Kassa och bank	16 319	50	681
Summa	**16 319**	**50**	**681**

Not 10 Förändring i eget kapital

Per 1 januari 2004	**Aktie-kapitalet**	**Överkurs-/reservfond**	**Balanserat resultat**	**Årets resultat**
Belopp vid årets ingång	**10 264**	**72 840**	**-7 659**	**-1 945**
Disposition	0	0	-1 945	1 945
Nyemission	896	7 036	0	0
Ej registrerad kapitalökning	0	8 614	0	0
Årets resultat	0	0	0	-6 006
Utgående balans	**11 160**	**88 490**	**-9 604**	**-6 006**

Per 1 januari 2005	**Aktie-kapitalet**	**Överkurs-/reservfond**	**Balanserat resultat**	**Årets resultat**
Belopp vid årets ingång	**11 160**	**88 490**	**-9 604**	**-6 006**
Disposition	0	0	-6 006	6 006
Nyemission	1 076	3 199	0	0
Årets resultat	0	0	0	697
Utgående balans	**12 236**	**91 689**	**-15 610**	**697**

Per 1 januari 2006	Aktie-kapitalet	Reserv-fond	Balanserat resultat	Årets resultat
Belopp vid årets ingång	**12 236**	**91 689**	**-15 610**	**697**
Disposition	0	0	697	-697
Nyemission	13 457	0	105 007	0
Årets resultat	0	0	0	-1 327
Utgående balans	**25 693**	**91 689**	**90 094**	**-1 327**

Aktieslag	Antal aktier	Kvot värde (SEK)	Totalt värde	Antal röster per aktie
A-aktie	256 933 736	0,10	25 693	1
Summa	**256 933 736**		**25 693**	

	A-aktier	B-aktier	Egna aktier	Summa
1 januari 2004	**60 508 000**	**42 128 001**	**0**	**102 636 001**
Nyemission - Kvittning	0	8 967 649	0	8 967 649
31 december 2004	**60 508 000**	**51 095 650**	**0**	**111 603 650**
Nyemission - Kvittning	0	10 751 586	0	10 751 586
31 december 2005	**60 508 000**	**61 847 236**	**0**	**122 355 236**
Sammanläggning aktieslag	61 847 236	-61 847 236	0	0
Nyemission - Kvittning	34 578 500	0	0	34 578 500
Nyemission	100 000 000	0	0	100 000 000
31 december 2006	**256 933 736**	**0**	**0**	**256 933 736**

Den 2 januari 2006 registrerades ändringen att samtliga aktier ska vara stamaktier och ha en (1) röst per aktie. Se vidare koncernnot 23 Händelser efter balansdagen.

Not 11 Långfristiga skulder

Inlåningen år 2004 och 2005 avser tillfullo det närstående företaget Profacta AB. Se även koncernnot 23

Händelser efter balansdagen samt koncernnot 8 Personalkostnader.

Not 12 Upplupna kostnader och förutbet. intäkter

	2006-12-31	2005-12-31	2004-12-31
Semesterlöner inkl. sociala avgifter	110	30	62
Upplupna löner inkl. sociala avgifter	586	285	120
Upplupna sociala avgifter	30	18	19
Upplupen ränta	141	137	129
Övriga interima skulder	291	464	314
Summa	**1 158**	**934**	**644**

Stockholm den 29 mars 2007

Thomas O'Connor
Styrelsens ordförande

Anders Ljunge

Robert Pledger

Dick Berkström

Magnus Schmidt

Jan Lundqvist
Verkställande Direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den

Ann Theander
Auktoriserad revisor
Lindebergs Grant Thornton AB

Mats Pålsson
Auktoriserad revisor
Lindebergs Grant Thornton AB

REVISIONSBERÄTTELSER

REVISIONSBERÄTTELSE 2005

Till bolagsstämman i Benchmark Oil & Gas AB (publ) Org. nr. 556533-0189

Vi har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Benchmark Oil & Gas AB för år 2005-01-01 – 2005-12-31. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen samt för att internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av koncernredovisningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision. Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan. Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av koncernens resultat och ställning. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar. Vi tillstyrker att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen, disponerar vinsten i moderbolaget enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Malmö den 22 mars 2006

Lindebergs Grant Thornton
Ann Theander
Auktoriserad revisor

Lindebergs Grant Thornton
Mats Pålsson
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE 2004

Till bolagsstämman i Benchmark Oil & Gas AB (publ) Org. nr. 556533-0189

Vi har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Benchmark Oil & Gas AB för år 2004. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision. Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att i rimlig grad försäkra oss om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga fel. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat årsredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan. Årsredovisningen och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger därmed en rättvisande bild av bolagets och koncernens resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar. Vi tillstyrker att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen, behandlar förlusten i moderbolaget enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Malmö den 26 maj 2005

Lindebergs Grant Thornton
Ann Theander
Auktoriserad revisor

Lindebergs Grant Thornton
Mats Pålsson
Auktoriserad revisor

REVISORERNAS GRANSKNINGSBERÄTTELSE

Till styrelsen i Benchmark Oil & Gas AB (publ)

REVISORSRAPPORT AVSEENDE HISTORISKA FINANSIELLA RAPPORTER 2004-2006

Vi har granskat de finansiella rapporterna för Benchmark Oil & Gas AB (publ) koncernen på sidorna 62 - 95 i detta prospekt, innefattande koncernbalansräkningarna per 31 december 2004, 31 december 2005 och koncernresultaträkningarna och kassaflödesanalyserna för 2004 och 2005 samt redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar för dessa år. Vi har även översiktligt granskat den på samma sidor intagna finansiella informationen för 2006. De finansiella rapporterna för år 2004-2005 är upprättade i enlighet med internationella redovisningsstandarder (IFRS) vilka antagits av EU, samt Prospektdirektivet, vilket införts genom Kommissionens förordning (EG) 809/2004.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för de finansiella rapporterna
Styrelsen och verkställande direktören ansvarar för att de finansiella rapporterna har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder (IFRS) vilka antagits av EU, samt Prospektdirektivet, vilket införts genom Kommissionens förordning (EG) 809/2004, samt för att dessa blivit korrekt återgivna i prospektet. Styrelsens och verkställande direktörens ansvar innefattar införande, utformning och upprätthållande av intern kontroll som är relevant för att ta fram och på lämpligt sätt presentera de finansiella rapporterna utan väsentliga felaktigheter, på grund av oegentligheter eller andra avvikelser.

Revisorns ansvar
Vårt ansvar är att uttala oss om de finansiella rapporterna på grundval av vår revision. Vi har utfört vår revision i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att med hög, men inte absolut, grad av tillförlitlighet försäkra oss om att de finansiella rapporterna inte innehåller några väsentliga felaktigheter. En revision som utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige innefattar granskningsåtgärder syftande till att erhålla revisionsbevis som styrker belopp och upplysningar i de finansiella rapporterna. De valda granskningsåtgärderna baseras på revisorns bedömning av risk för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna på grund av oegentligheter eller andra avvikelser. Syftet med revisorns riskbedömning är att pröva den interna kontrollen vid framtagande och presentation av de finansiella rapporterna, vilket utgör grund för utformningen av de revisionsåtgärder som aktualiseras, inte att uttala sig om effektiviteten i Bolagets interna kontroll. En revision innebär också en utvärdering av de tillämpade redovisningsprinciperna och rimligheten i de materiella uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort, samt att utvärdera den samlade presentationen av de finansiella rapporterna. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för vårt uttalande.

Uttalande
De finansiella rapporterna har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av Benchmark Oil & Gas AB (publ) koncernens resultat och ställning per 31 december 2004 och 31 december 2005. Det har inte kommit fram några omständigheter under vår översiktliga granskning av resultat och ställning per 2006-12-31 som tyder på att de finansiella rapporterna inte ger en rättvisande bild i enlighet med de internationella redovisningsstandarderna IFRS.

Malmö den 4 april 2007

Lindebergs Grant Thornton
Ann Theander
Auktoriserad revisor

Lindebergs Grant Thornton
Mats Pålsson
Auktoriserad revisor

DEFINITIONER

Benchmark eller Bolaget	Benchmark Oil & Gas AB (publ) (organisationsnummer 556533-0189)
Erbjudandet	Såsom definierat under "Inbjudan till teckning av aktier i Benchmark" på sidan 15
Prospektet	Såsom definierat under "Generell information" på sidan 5

BEGREPP OCH MÅTT RELATERADE TILL OLJA OCH NATURGAS

BO	Fat olja
BOE	Fat oljeekvivalenter
MCF	Tusen kubikfot
MCM	Tusen kubikmeter
Prospektering	Identifiering och undersökning av områden som kan innehålla olje- och naturgasreserver
TCF	Tusen miljarder kubikfot
Utbyggnad	Förberedelse av kommersiell produktion av olje- eller naturgas-fyndighet, inklusive uppförande av utvinningsanläggningar
Working Interest eller WI	Parts pro rata andel av kostnader och intäkter hänförliga till prospektering, utbyggnad och produktion av olja och naturgas
Workover	Verksamhet vid en producerande källa för att återställa eller öka produktionen
WTI	West Texas Intermediate, en typ av råolja som ofta används som prisreferensofta används som prisreferens
1 acre	4 046,86 m^2
1 fat	159 liter
1 fot	0,3048 m
1 kubikfot	0,028 m^3
1 kubikmeter	35,3 kubikfot
1 square mile	2,59 km^2

ÖVRIGA DEFINITIONER

EIA	Energy Information Administration
IEA	International Energy Agency
NGM	Nordic Growth Market AB (publ)
OECD	Organisationen för ekonomiskt samarbete och utveckling
OPEC	Organisationen för de oljeexporterande länderna
VPC	VPC AB

VALUTAFÖRKORTNINGAR

EUR	Euro
SEK	Svenska kronor
TSEK	Tusen svenska kronor
MSEK	Miljoner svenska kronor
USD	Amerikanska dollar
TUSD	Tusen amerikanska dollar
MUSD	Miljoner amerikanska dollar

ADRESSER

Benchmark Oil & Gas AB (publ)
Svärdvägen 25B
SE-182 33 DANDERYD
Sverige
Telefon: 08 622 07 00
Fax: 08 622 07 20
www.benchmarkoil.se

Benchmark Oil & Gas Co.
1001 S. Dairy Ashford rd, Ste 200
HOUSTON, TEXAS 77077
USA
Telefon: +1 281 558 8585
Fax: +1 281 558 7557

Finansiell rådgivare i Erbjudandet
Libertas Capital Corporate Finance Limited
16 Berkeley Street
LONDON W1J 8DZ,
United Kingdom
Telefon: +44 20 7569 9650
Fax: +44 20 7493 8543
www.libertascapital.com

Revisorer
Lindebergs Grant Thornton
Djäknegatan 2
SE-211 35 MALMÖ
Sverige
Telefon: 040 665 69 00
Fax: 040 12 40 50

Benchmark Oil & Gas AB (publ)
Svärdvägen 25B
SE-182 33 DANDERYD
Sverige
Telefon: 08 622 07 00
Fax: 08 622 07 20
www.benchmarkoil.se

Benchmark Oil & Gas Co.
1001 S. Dairy Ashford rd, Ste 200
HOUSTON, TEXAS 77077
USA
Telefon: +1 281 558 8585
Fax: +1 281 558 7557

Libertas Capital Corporate Finance Limited
16 Berkeley Street
LONDON W1J 8DZ,
United Kingdom
Telefon: +44 20 7569 9650
Fax: +44 20 7493 8543
www.libertascapital.com