

The logo for Ginger Oil, featuring the text "Ginger Oil" in a white, bold, sans-serif font. The text is centered within a dark green rectangular background. Below the text, there is a thin, horizontal gold-colored line.

INBJUDAN TILL TECKNING AV PREFERENSAKTIER I GINGER OIL AB (PUBL)

Företrädesemission mars 2013

Detta prospekt innehåller information om ett erbjudande till befintliga aktieägare och konvertibelägare i Ginger Oil AB (publ) att med företrädesrätt teckna nyemitterade preferensaktier i Ginger Oil AB (publ). Informationen i detta prospekt står i rimlig proportion till den aktuella typen av emission (nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare), i enlighet med Kommissionens delegerande förordning (EU) nr 486/2012 av den 30 mars 2012 om ändring av förordning (EG) nr 809/2004.

Erik Penser
BANKAKTIEBOLAG

DEFINITIONER OCH FÖRKORTNINGAR

Ginger Oil eller Bolaget

Erik Penser Bankaktiebolag eller EPB

Euroclear

First North

Prospektet

Företrädesemissionen

Konvertibler eller KV

SEK / KSEK / MSEK

USD / TUSD / MUSD

Ginger Oil-koncernen, med moderbolaget Ginger Oil AB (publ), org. nr.

556545-4195, med dotterbolag, om inget annat anges

Erik Penser Bankaktiebolag, org. nr. 556031-2570

Euroclear Sweden AB, org. nr. 556112-8074

NASDAQ OMX First North Stockholm

Föreliggande prospekt

Erbjudandet till Bolagets befintliga aktieägare och konvertibelägare att

teckna nyemitterade preferensaktier i Ginger Oil i enlighet med

Prospektet

Bolagets utestående konvertibellån

Svenska kronor / tusen svenska kronor / miljoner svenska kronor

Amerikanska dollar / tusen amerikanska dollar / miljoner amerikanska

dollar

INFORMATION OM GINGER OILS AKTIER, KONVERTIBLER OCH RELATERADE INSTRUMENT

Stamaktier

Utestående antal:

1 966 249

Handelsplats:

NGM Equity

Kortnamn:

GOIL

ISIN-kod:

SE0005095643

Preferensaktier

Kortnamn:

GOIL PREF

ISIN-kod:

SE0005034725

Konvertibellån

Utestående belopp:

4 951 784,34 SEK

Nominellt belopp per konvertibel:

9,50 SEK

Handelsplats:

NGM Equity

Kortnamn:

GOIL KV1

ISIN-kod:

SE0003240605

Relaterade instrument

ISIN-kod, teckningsrätter:

SE0005096534

ISIN-kod, betalda tecknade preferensaktier (BTA PR): SE0005096542

FINANSIELL KALENDER

Årsredovisning 2012

19 april 2013

Delårsrapport januari-mars 2013

7 maj 2013

Årsstämma 2013

17 juni 2013

FÖRETRÄDESEMISSIONEN I KORTHET

Företrädesrätt för aktieägare

Två (2) innehavda stamaktier i Ginger Oil berättigar aktieägaren att teckna en (1) nyemitterad preferensaktie i Ginger Oil

Företrädesrätt för konvertibelägare

Innehav av Konvertibler motsvarande ett nominellt belopp om 19,00 SEK, representerat av två (2) konvertibler med ett nominellt belopp om 9,50 SEK var, berättigar konvertibelägaren att teckna en (1) nyemitterad preferensaktie i Ginger Oil

Teckningsrätter

En (1) stamaktie berättigar aktieägaren till en (1) teckningsrätt. Två (2) teckningsrätter berättigar aktieägaren att teckna en (1) nyemitterad preferensaktie i Ginger Oil.

Innehav av Konvertibler motsvarande ett nominellt belopp om 9,50 SEK, representerat av en (1) konvertibel med ett nominellt belopp om 9,50 SEK var, berättigar konvertibelägaren till en (1) teckningsrätt. Två (2) teckningsrätter berättigar konvertibelägaren att teckna en (1) nyemitterad preferensaktie i Ginger Oil.

Teckningskurs

Preferensaktierna emitteras till en kurs om 10,00 SEK per aktie. Courtaget utgår ej.

Antal nyemitterade preferensaktier, högst

1 243 744

Företrädesemissionens storlek, högst

Cirka 12,4 MSEK

Avstämningsdag

7 mars 2013

Teckningstid

12-26 mars 2013

Handel i teckningsrätter

12-21 mars 2013

Teckning och betalning

Teckning med stöd av teckningsrätter skall ske genom kontant betalning under teckningstiden

INNEHÅLL

4	SAMMANFATTNING
11	RISKFaktorER
14	INBJUDAN TILL TECKNING AV PREFERENSaktIER I GINGER OIL AB (PUBL)
15	BAKGRUND OCH MOTIV
16	VILLKOR OCH ANVISNINGAR
19	SÅ HÄR GÖR DU FÖR ATT TECKNA
20	MARKNADSÖVERSIKT
23	VERKSAMHETSBEskRIVNING
31	EGET KAPITAL, SKULDER OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION
33	aktIEKAPITAL OCH ÄGARSTRUKTUR
37	ORGANISATION OCH BOLAGSSTYRNING
40	LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION
42	SKATTEFRÅGOR I SVERIGE
44	ORDLISTA
45	ADRESSER

VIKTIG INFORMATION

Detta prospekt har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument, Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 av den 29 april 2004 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG ("Prospektdirektivet") samt Kommissionens delegerande förordning (EU) nr 486/2012 av den 30 mars 2012 om ändring av förordning (EG) nr 809/2004. Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25 och 26§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

För Prospektet och Erbjudandet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Prospektet, Erbjudandet och därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt.

Ginger Oil har inte vidtagit och kommer inte att vidtaga några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i några andra jurisdiktioner än Sverige. Inga teckningsrätter, betalda tecknade preferensaktier eller nyemitterade preferensaktier ("Värdepapper") får erbjudas, tecknas, säljas eller överförs, direkt eller indirekt, i eller till USA förutom i enlighet med ett undantag från registreringskraven i United States Securities Act från 1933 ("Securities Act") och efter skriftligt godkännande från Ginger Oil. Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Australien, Hongkong, Kanada, Japan, Nya Zeeland eller Sydafrika eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet får följaktligen inte distribueras i eller till något land eller någon jurisdiktion där distribution eller Erbjudandet kräver sådana åtgärder eller strider mot reglerna i sådant land respektive sådan jurisdiktion. Teckning och förvärf av Värdepapper i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av Prospektet måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Ginger Oil förbehåller sig rätten att ogiltigförklara aktieteckning som Ginger Oil eller dess uppdragstagare anser kan innebära en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion.

En investering i Värdepapper är förenad med vissa risker, se avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Ginger Oil och Erbjudandet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta prospekt samt eventuella tillägg till Prospektet. Ingen person har fått tillstånd att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta prospekt och, om så ändå sker, skall sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Ginger Oil och Ginger Oil ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet av detta prospekt eller några andra transaktioner som genomförs med anledning härav skall under några omständigheter anses innebära att informationen i Prospektet är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av Prospektet eller att det inte har förekommit någon förändring i Ginger Oils verksamhet efter nämnda dag. Om det sker väsentliga förändringar av informationen i detta prospekt kommer sådana förändringar att offentliggöras enligt bestämmelserna om tillägg till prospekt i lagen om handel med finansiella instrument.

INFORMATION TILL INVESTERARE I USA

De Värdepapper som omfattas av Prospektet har inte registrerats, och kommer inte att registreras, enligt Securities Act eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, tecknas, utnyttjas, pantsättas, säljas, återförsäljas, levereras eller överförs, direkt eller indirekt, inom USA, förutom efter skriftligt godkännande från Ginger Oil och enligt ett tillämpligt undantag från registreringskraven i Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA. Värdepappererna erbjuds utanför USA med stöd av Regulation S under Securities Act. Det kommer inte att genomföras något erbjudande till allmänheten i USA. Eventuellt erbjudande av Värdepap-

per i USA kommer endast att lämnas till ett begränsat antal befintliga aktieägare som (i) Ginger Oil enligt sin egen skönsmässiga bedömning finner vara kvalificerade nog för att kunna erbjudas Värdepapper utan risk för att utlösa registreringskraven enligt Securities Act och (ii) har undertecknat och skickat ett så kallat investitor letter, godtagbart till form och innehåll, till Ginger Oil.

Fram till 40 dagar efter påbörjandet av Erbjudandet kan ett erbjudande eller en överlåtelse av Värdepapper inom USA som genomförs av en värdepappersmäklare (oavsett om denne deltar i Erbjudandet eller inte) innebära ett åsidosättande av registreringskraven i Securities Act.

Värdepappererna har varken godkänts eller underkänts av amerikanska Securities and Exchange Commission (SEC), någon delstatlig värdepappersmyndighet eller annan myndighet i USA. Inte heller har någon sådan myndighet bedömt eller uttalat sig om Erbjudandet respektive riktigheten och tillförlitligheten av detta prospekt. Att påstå motsatsen är en brottslig handling i USA.

INFORMATION TILL INVESTERARE I EES

Inom det Europeiska samarbetsområdet ("EES") lämnas inget erbjudande till allmänheten av Värdepapper i andra länder än Sverige. I andra medlemsländer i EES som har implementerat Prospektdirektivet kan ett erbjudande av Värdepapper endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektdirektivet samt varje relevant implementeringsåtgärd (inklusive åtgärd för implementering av Europaparlamentets och rådets direktiv 2010/73/EU).

FRAMTIDSINRIKTAD INFORMATION OCH MARKNADSinFORMATION

Prospektet innehåller viss framåtriktad information som återspeglar Ginger Oils aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information.

Faktorer som kan medföra att Ginger Oils framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, mer än inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i detta prospekt gäller endast per dagen för Prospektets offentliggörande. Ginger Oil lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

PRESENTATION AV FINANSIELL INFORMATION

Ginger Oils årsredovisning för räkenskapsåret 2011, vilken har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, Rådet för Finansiell Rapporteringens rekommendation RFR 1 – Kompletterande redovisningsregler för koncerner och International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU, samt bokslutskommunikén för perioden januari-december 2012, vilken har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering, årsredovisningslagen samt lagen om värdepappersmarknaden, införlivas genom hänvisning och utgör en del av detta prospekt. Årsredovisningen är reviderad av Bolagets revisor medan bokslutskommunikén ej är granskad av revisor. Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma.

SAMMANFATTNING

Sammanfattningar består av informationskrav uppställda i "Punkter". Punkterna är numrerade i avsnitten A - E (A.1 - E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de Punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa Punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt kan det dock finnas luckor i Punkternas numrering. Även om det krävs att en Punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuella värdepapper och emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande Punkten. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av Punkten tillsammans med angivelsen "ej tillämplig".

AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR

A.1	Varning	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i de värdepapper som erbjuds skall baseras på en bedömning av Prospektet i sin helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförts vid domstol kan den investerare som är känd i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna vid översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare i övervägandet att investera i de värdepapper som erbjuds.
A.2	Samtycke	Ej tillämplig. Erbjudandet omfattas inte av finansiella mellanhänder.

AVSNITT B – INFORMATION OM EMITTENTEN

B.1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets firma är Ginger Oil AB (publ), org nr 556545-4195. Stamaktiens handelsbeteckning är GOIL och preferensaktiens handelsbeteckning kommer att vara GOIL PREF.
B.2	Säte och bolagsform	Ginger Oil AB (publ) är ett publikt bolag och har bildats i Sverige. Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun, Stockholms län. Bolagets associationsform är aktiebolag och dess verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	Verksamhet och marknader	<p>Ginger Oil AB är ett upstream-bolag i oljebranschen. Det innebär att Bolaget aktivt utforskar, prospekterar och exploaterar olje- och naturgasfyndigheter. Verksamheten bedrivs huvudsakligen i det amerikanska dotterbolaget Ginger Oil Company, Inc. Bolaget prioriterar projekt med tillförlitliga data som är väl underbyggda med moderna analysmetoder. Med en konservativ riskpolicy och ett samlat projekturval söker Ginger Oil optimera vinstpotentialen i en traditionellt riskfylld industri.</p> <p>Bolaget skall generera intäkter från huvudsakligen två typer av verksamhet. Den första är att finna och utveckla projekt som kan sättas i produktion och därigenom ge löpande intäkter i form av olje- och gasproduktion. Den andra är att utveckla och sälja projekt där Ginger Oils insatser varit av central betydelse för att skapa en högre värdering av projektet.</p> <p>Ginger Oil är för närvarande verksam i tre amerikanska delstater; Arkansas, Louisiana och Texas. Dessa stater ligger geografiskt nära varandra och har i flera avseenden en likartad geologi med liknande oljekvaliteter. Olje- och naturgasindustrin i USA har sitt stora centrum i Houston. Detta ger Ginger Oil nära access till både omfattande resurser och stor kunskap. Flera viktiga marknadsplatser ligger i Houston.</p> <p>Produktionen av olja och naturgas uppgick under helåret 2012 till i genomsnitt cirka 58 fat oljeekvivalenter per dag. Jämfört med genomsnittsproduktionen under helåret 2011 innebär det en minskning med 17 procent.</p> <p>Under januari månad 2013 har en värdering av Ginger Oils reserver utförts av Houston-</p>

		<p>baserade företaget Ralph E Davies & Associates. Revisionen visar att Ginger Oils bevisade reserver uppgick till 255 182 fat och sannolika reserver till 510 129 fat oljeekvivalenter.</p> <p>Ginger Oils marknad består huvudsakligen av den för råolja och naturgas. Den faktiska prisutvecklingen och det förväntade framtida priset är avgörande dels för vilka intäkter som Bolaget kan erhålla från producerande källor, dels för de lönsamhetskalkyler som ligger till grund för utvecklingen av olika prospekt och det eventuella värdet på dessa.</p> <p>Oljemarknaden är till sin karaktär internationell. Produkten är enkel att lagra och transportera vilket gör att konsumtion och produktion inte nödvändigtvis behöver ha en geografisk anknytning till varandra. Prissättningen på råolja sker främst utifrån två stora referensoljor: West Texas Intermediate (WTI) och Brent (nordsjöolja). WTI-begreppet används på den amerikanska marknaden och Brent används vid prissättning av råolja på den västeuropeiska marknaden och också i relation till rysk olja (Ural). Eftersom den amerikanska marknaden är världens största oljemarknad följer de internationella priserna WTI och dessa anges i USD per fat (bbl).</p> <p>Marknaden för naturgas präglas i stor utsträckning av att gas är betydligt svårare att transportera och lagra än råolja, där transport av naturgas kräver stora och kapitalintensiva system av pipelines. Alternativet är att gasen kyls och omvandlas till flytande form, s.k. LNG (Liquified Natural Gas), men även detta är kapitalintensivt och betydligt mer komplicerat jämfört med att transportera olja och oljeprodukter. Detta har gjort att marknaden för naturgas har en betydligt mer lokal geografisk prägel jämfört med marknaden för råolja. Prisutvecklingen på naturgas är samtidigt mer volatil då det i högre grad påverkas av regionala faktorer än olja, som är en globalt handlad råvara.</p> <p>Nordamerika kan p.g.a. sin låga importandel betraktas som en separat marknad. Endast cirka två procent av den totala konsumtionen i Mexiko, USA och Kanada importerades utifrån. För Ginger Oils del innebär detta att marknaden för den gas som utvinns ur Bolagets källor utgörs av den nordamerikanska, och då företrädesvis den i USA. I flera sammanhang anges priset på naturgas i USA i USD per 1 000 kubikfot (MCF eller tusen Cubic Feet). Som en allmän riktlinje motsvarar 6 000 kubikfot naturgas ungefär energiinnehållet i ett fat olja.</p>																					
B.4a	Trender	<p>Konjunkturläget i USA har gradvis förbättrats under 2012 och det är flera bedömares åsikt att detta kommer att fortsätta under 2013. För olje- och naturgasindustrin i USA är betydelsen av den förbättrade konjunkturen viktig. Olje- och naturgasindustrin förväntas härigenom attrahera fler nya aktörer och investerare, vilket kommer att påverka tillgången och priset på arbetskraft, liksom intresset och prisnivån för att förvärva olje- och naturgasprospekt samt olje- och naturgasfält.</p>																					
B.5	Koncernstruktur	<p>Koncernen består av moderbolaget Ginger Oil AB (publ) och det helägda dotterbolaget Ginger Oil Company Inc. i USA.</p>																					
B.6	Ägarstruktur	<p>Nedan framgår aktieägare i Bolaget med en ägarandel överstigande fem procent. Största aktieägare är SEB Life International Assurance med 8,8 procent av röster och kapital.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>STÖRSTA ÄGARE PER 2012-12-28</th> <th>ANTAL STAMAKTIER</th> <th>ANDEL AV RÖSTER OCH KAPITAL</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>SEB Life International Assurance</td> <td>172 403</td> <td>8,8%</td> </tr> <tr> <td>Hans Blixt med närstående</td> <td>161 505</td> <td>8,2%</td> </tr> <tr> <td>William Neville</td> <td>161 505</td> <td>8,2%</td> </tr> <tr> <td>Magnus Stuart med närstående och bolag</td> <td>141 019</td> <td>7,2%</td> </tr> <tr> <td>övriga</td> <td>1 329 817</td> <td>67,6%</td> </tr> <tr> <td>Summa</td> <td>1 966 249</td> <td>100,0%</td> </tr> </tbody> </table>	STÖRSTA ÄGARE PER 2012-12-28	ANTAL STAMAKTIER	ANDEL AV RÖSTER OCH KAPITAL	SEB Life International Assurance	172 403	8,8%	Hans Blixt med närstående	161 505	8,2%	William Neville	161 505	8,2%	Magnus Stuart med närstående och bolag	141 019	7,2%	övriga	1 329 817	67,6%	Summa	1 966 249	100,0%
STÖRSTA ÄGARE PER 2012-12-28	ANTAL STAMAKTIER	ANDEL AV RÖSTER OCH KAPITAL																					
SEB Life International Assurance	172 403	8,8%																					
Hans Blixt med närstående	161 505	8,2%																					
William Neville	161 505	8,2%																					
Magnus Stuart med närstående och bolag	141 019	7,2%																					
övriga	1 329 817	67,6%																					
Summa	1 966 249	100,0%																					

SAMMANFATTNING

B.7	Utvald historisk finansiell information	Ej tillämplig. Prospektet innehåller ej någon utvald historisk finansiell information.
B.8	Utvald proforma-redovisning	Ej tillämplig. Inga väsentliga bruttoförändringar sker i samband med Företrädesemissionen.
B.9	Resultatprognos	Ej tillämplig. Bolaget lämnar ingen prognos.
B.10	Anmärkningar från Bolagets revisor	Ej tillämplig. Inga anmärkningar finns.
B.11	Rörelsekapital	<p>Tillräckligt rörelsekapital för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden saknas. Bolagets konvertibla förlagslån 2010/2013 förfaller till betalning med ett belopp om 5,3 MSEK inklusive ränta den 31 mars 2013. Bolaget har också gjort åtaganden inom ramen för sitt ägande i oljefältet Horst som innebär utbetalningar på 3,5 MSEK under kvartal två och tre 2013, samt åtaganden om 2,0 MSEK avseende ett antal övriga prospekt. Befintliga likvida medel bedöms vara förbrukade 31 mars 2013. Det sammanlagda aktuella behovet av rörelsekapital under de närmaste 12 månaderna, innefattande återbetalning av konvertibellånet och planerade investeringar, bedöms uppgå till cirka 10,8 MSEK. Av detta planeras 10,8 MSEK tillföras genom Företrädesemissionen, vilket med marginal täcks av beräknad nettolikvid från Företrädesemissionen.</p> <p>Om Företrädesemissionen inte fulltecknas eller om Företrädesemissionens garantier inte fullgör sina åtaganden kan det innebära att Bolaget måste avyttra tillgångar. Bolaget kan även överväga att införskaffa kapital på annat sätt.</p>

AVSNITT C – INFORMATION OM DE VÄRDEPAPPER SOM ERBJUDS

C.1	Aktieslag	Föreliggande nyemission omfattar preferensaktier i Ginger Oil. Aktierna har ISIN-kod SE0005034725.
C.2	Valuta	Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK).
C.3	Antal aktier och nominellt värde	Ginger Oil har tidigare inte emitterat några preferensaktier. Före nyemissionen av preferensaktier, som omfattar maximalt 1 243 744 preferensaktier, uppgår antalet utestående aktier i Ginger Oil till 1 966 249 stamaktier, envar med ett kvotvärde om 2,00 SEK. Samtliga utestående aktier är fullt betalda.
C.4	Rättigheter avseende aktierna	<p>Utdelning De nyemitterade preferensaktierna medför företrädesrätt framför stamaktierna till årlig utdelning av en (1) krona och tjugo (20) öre per aktie med kvartalsvis utbetalning om 0,30 kronor per aktie.</p> <p>Rösträtt Varje nyemitterad preferensaktie berättigar till en tiondels (1/10) röst och varje befintlig stamaktie berättigar till 1 (en) röst vid bolagsstämma.</p> <p>Företrädesrätt vid nyteckning av aktier Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemision ge ut nya aktier av</p>

		<p>olika slag, skall innehavare av stamaktier och preferensaktier ha företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Ökning av aktiekapitalet genom fondemission med utgivande av aktier får endast ske genom utgivande av stamaktier.</p> <p>Rätt till vinst och överskott vid likvidation Upplöses bolaget skall preferensaktierna medföra rätt att ur bolagets behållna tillgångar erhålla 12 kronor per aktie samt eventuellt Innestående Belopp (innefattande på Innestående Belopp belöpande Uppräkningsbelopp) innan utskiftning sker till ägarna av stamaktierna. Preferensaktierna skall i övrigt inte medföra någon rätt till skiftesandel.</p> <p>Inlösen Minskning av aktiekapitalet, dock inte under minimikapitalet, kan från och med den 1 oktober 2014 ske genom inlösen av ett visst antal eller samtliga preferensaktier efter beslut av bolagsstämman. Innehavare av till inlösen bestämd preferensaktie ska vara skyldig att tre månader efter det att han underrättats om inlösningsbeslutet mottaga lösen för aktien med ett belopp beräknat som summan av 12 kronor plus, i förekommande fall, Innestående Belopp.</p>
C.5	<i>Aktiernas överlåtbarhet</i>	Det förekommer inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i Ginger Oil.
C.6	<i>Handelsplats</i>	<p>Ginger Oils stamaktier är noterade på NGM Equity. Efter att Bolagsverket har registrerat Företrädesemissionen kommer Bolaget att ansöka om upptagande till handel av de nyemitterade preferensaktierna på NGM Equity, under förutsättning att erforderlig spridning av preferensaktierna uppnås.</p> <p>Ginger Oil planerar att byta handelsplats för Bolagets aktier från NGM Equity till First North efter det att Företrädesemissionen har genomförts. Upptagande till handel på First North förväntas tidigast kunna ske under slutet av andra kvartalet 2013.</p>
C.7	<i>Utdelningspolitik</i>	Ginger Oil har hittills inte lämnat någon utdelning. Mot bakgrund av den under 2013 beslutade strategiförändringen har styrelsen antagit en utdelningspolicy. Enligt denna bör utdelningsandelen motsvara en fjärdedel av Bolagets redovisade resultat på EBITDA-nivå, såsom definierat enligt IFRS. Primärt kommer utdelning på Bolagets preferensaktier att prioriteras. Därutöver kan styrelsen överväga förslag som innebär att vinstmedel, från och med fjärde kvartalet 2014 efter beslut av bolagsstämman, också används för inlösen av preferensaktier. På längre sikt medger Bolagets policy att utdelning också lämnas till stamaktieägare.

AVSNITT D – RISKER

D.1	<i>Huvudsakliga risker avseende bolaget och branschen</i>	<p>Huvudsakliga risker relaterade till Ginger Oils verksamhet inkluderar:</p> <ul style="list-style-type: none"> ◆ Generella prospekterings- och exploateringsrisker, med innebörden att risken finns att Bolaget inte finner några kommersiellt utvinningsbara källor alls eller en lägre andel än vad som väntats, vilket skulle kunna ha väsentlig negativ inverkan på Bolaget; ◆ Risker relaterade till avtal och rättigheter avseende prospektering, med innebörden att i händelse av tvist är det inte säkert att Ginger Oils uppfattning är den korrekta eller att Bolaget kan göra sina rättigheter gällande, vilket i sin tur skulle kunna få negativa effekter på Bolaget och dess verksamhet; ◆ Geologiska risker och risker rörande reserver, med innebörden att det finns ingen garanti för att uppskattningar rörande reserver kommer att vara oförändrade över tiden och att utan tillägg av nya reserver genom prospektering, förvärv eller utbyggnad kommer Bolagets reserver och produktion att gå ned över tiden i takt med att reserverna uttöms;
-----	---	--

SAMMANFATTNING

		<ul style="list-style-type: none"> ◆ Tillgång till infrastruktur, med innebörden att om det uppstår brister i infrastruktur eller system kan förutsättningarna för Bolaget att bedriva verksamhet försämrats avsevärt; ◆ Operationella risker, med innebörden att miljöförstöring, explosioner och andra olycksfall kan resultera i arbetsstopp, produktionsförseningar, ökade produktionskostnader, skador på eller ödeläggelse av produktionsanläggningar, skador på eller förolyckande av människor, skador på annan egendom, miljöförstöring samt möjligt juridiskt ansvar för sådana skador; ◆ Risker omöjliga att försäkra, med innebörden att om en händelse omöjlig att försäkra skulle inträffa kan detta reducera eller eliminera Bolagets framtida lönsamhet vilket kan komma att resultera i en negativ påverkan på Bolagets finansiella ställning; ◆ Miljöregleringar, med innebörden att det finns en risk att Ginger Oil inte kommer att erhålla nödvändiga tillstånd för att behålla andelarna i de projekt och de licenser som Ginger Oil innehar om Bolaget inte kan uppfylla gällande miljöregler; ◆ Motpartsrisker, med innebörden att vid bristande betalningsförmåga från motparter kan Ginger Oil löpa risk att dra på sig större kostnader än vad som är avtalat eller att projekt inte utvecklas som planerat om en eller flera avtalsparter inte kan fullfölja sina betalningsskyldigheter; ◆ Beroende av nyckelpersoner, med innebörden att om nyckelpersoner lämnar Bolaget kan det, åtminstone kortsiktigt, få negativ inverkan på verksamheten; samt ◆ Olika rättssystem och rättsliga förfaranden, med innebörden att det för Ginger Oil kan föreligga en rad legala risker som Bolaget inte har förutsett eller kunnat förutse. <p>Huvudsakliga risker relaterade till branschen inkluderar:</p> <ul style="list-style-type: none"> ◆ Fluktuationer i priset på olja och naturgas, med innebörden att ett kraftigt prisfall kan komma att påverka Bolaget negativt och medföra att exploateringen av förekomster, som med dagens priser skulle vara lönsamma, får skjutas på framtiden eller aldrig kommer till stånd; ◆ Konkurrens; samt ◆ Osäkerhet rörande den framtida marknadsutvecklingen, med innebörden att det inte kan uteslutas att marknaden utvecklas i en för Bolaget ofördelaktig riktning på grund av förändrade makroekonomiska faktorer, teknisk utveckling, nya regelverk eller andra omvärldsfaktorer som Bolaget inte kan påverka.
D.3	Huvudsakliga risker avseende värdepappren	<p>Huvudsakliga aktierelaterade risker inkluderar:</p> <ul style="list-style-type: none"> ◆ Fluktuationer i kursen för Ginger Oils aktier, med innebörden att även om Bolagets verksamhet utvecklas positivt finns det risk att en investerare vid avyttringstillfället drabbas av en kapitalförlust; ◆ Ingen etablerad handel i preferensaktierna, med innebörden att det finns inga garantier för att ansökan om upptagande till handel beviljas eller att en likvid handel i preferensaktierna kommer att etableras; ◆ Ingen tidigare lämnad utdelning, samt att; ◆ Teckningsförbindelser och emissionsgarantier inte är säkerställda, med innebörden att det finns risk att någon eller några av dem som har avgivit teckningsförbindelser eller ingått avtal om emissionsgaranti inte kan uppfylla sina respektive åtaganden.

AVSNITT E – INFORMATION OM ERBJUDANDET

E.1	Emissionsbelopp och emissionskostnader	Vid fullteckning av Företrädesemissionen tillförs Ginger Oil cirka 12,4 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 1,4 MSEK.
-----	--	---

E.2a	<i>Bakgrund och motiv</i>	<p>Ginger Oils utvecklingsarbete har kantats av såväl fram- som motgångar. Våren 2012 resulterade borrning av prospektet Horst i en överraskande stor upptäckt. Oljefältet har sedan dess utvecklats genom att en andra produktionskälla borrats och planen framåt är att borra ytterligare tre produktionskällor. Modern teknik öppnar möjligheter att ytterligare öka produktionen från oljefältet och också öka den utvinningsbara reservens storlek genom att investera i en anläggning för injektering av naturgas. Det var också Horstfyndigheten som till största delen bidrog till den ökning av Bolagets P2-reserver från 219 000 till 510 000 BOE som redovisades den 11 januari i år.</p> <p>Ginger Oils ägande i fyndigheten Horst innebär en väsentlig förändring av Bolagets förutsättningar och potential. Genom att under 2013 och 2014 investera i utbyggnad och utveckling av Horst skapas möjligheter att bygga betydande värden. Dessa värden bedöms ligga till grund för en ny strategi och förbättrad vinstpotential i Bolaget.</p> <p>Styrelsens slutsats är att det under kommande treårsperiod finns en betydande potential till värdeökning i Ginger Oils tillgångar, och att detta förutsätter att Bolaget satsar ytterligare kapital, vilket avses tillföras Bolaget genom Företrädesemissionen.</p> <p>Tillräckligt rörelsekapital för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden saknas Bolaget kommer att använda nettolikviden från Företrädesemissionen till följande:</p> <ul style="list-style-type: none"> ● Återbetalning av Bolagets konvertibellån som löper ut den 31 mars 2013, jämte ränta, på totalt 5,3 MSEK ● Investeringar i Horstfyndigheten, som beräknas uppgå till cirka 3,5 MSEK ● Borrningar och eventuella färdigställanden av prospekten West Stephens Smackover, West Meriwether Lake och Stephens Airport, som beräknas uppgå till cirka 2,0 MSEK.
E.3	<i>Villkor i sammandrag</i>	<p>Företrädesrätt till teckning</p> <p>Aktieägare De som på avstämningsdagen den 7 mars 2013 är registrerade som aktieägare i Ginger Oil äger företrädesrätt att för varje tvåtal (2) befintliga aktier teckna en (1) nyemitterad preferensaktie.</p> <p>Konvertibelägare De som på avstämningsdagen den 7 mars 2013 är registrerade som ägare av Konvertibler i Ginger Oil äger företrädesrätt att för innehav av Konvertibler till ett nominellt belopp om 19,00 SEK teckna en (1) nyemitterad preferensaktie.</p> <p>Teckningskurs Preferensaktierna emitteras till en kurs om 10,00 SEK per aktie. Courtaget utgår ej.</p> <p>Avstämningsdag Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som är berättigade att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 7 mars 2013. Sista dag för handel i Ginger Oils stamaktie och Konvertibler inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 4 mars 2013. Stamaktien och Konvertiblerna kommer att handlas exklusivt rätt att erhålla teckningsrätter från och med den 5 mars 2013.</p> <p>Teckningsrätter För stamaktieägare gäller att för varje (1) befintlig aktie i Ginger Oil som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. För konvertibelägare gäller att för innehav av Konvertibler till ett nominellt belopp om 9,50 SEK erhålls en (1) teckningsrätt. För teckning av en (1) nyemitterad preferensaktie i Ginger Oil erfordras två (2) teckningsrätter.</p>

SAMMANFATTNING

		<p>Handel med teckningsrätter Teckningsrätterna kommer att vara föremål för handel på NGM Equity under perioden 12-21 mars 2013. Banker och värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd i Sverige kan stå till tjänst vid förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter. Vid sådan handel uttas sedvanligt courtage.</p> <p>Handel med BTA PR BTA PR kommer att bli föremål för handel på NGM Equity från och med den 12 mars 2013 och beräknas handlas till och med omkring den 17 april 2013, beroende på tidpunkten för registrering av Företrädesemissionen.</p>
E.4	<i>Intressen och intressekonflikter</i>	<p>Ett antal av Ginger Oils aktieägare har genom teckningsförbindelser åtagit sig att teckna preferensaktier i Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår till dessa aktieägare för deras åtaganden. Därutöver har ett antal parter, varav vissa är befintliga aktieägare i Bolaget, utställt ytterligare emissionsgarantier för vilka viss ersättning utgår. Utöver ovanstående parter intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, samt avseende övriga emissionsgaranter att avtalad ersättning utbetalas, finns inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.</p> <p>Erik Penser Bankaktiebolag är finansiell rådgivare till Bolaget samt agerar emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen. EPB erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen och har även ingått avtal om att ställa ut en emissionsgaranti för en del av Företrädesemissionen. Därutöver har EPB inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.</p> <p>Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.</p>
E.5	<i>Säljare av värdepapper och avtal om lock-up</i>	Ej tillämplig. Försäljning av värdepapper eller avtal om lock-up förekommer inte i anslutning till Företrädesemissionen.
E.6	<i>Utspädnings-effekt</i>	Genom nyemissionen ökar antalet aktier med högst 1 243 744 aktier till högst 3 209 993 aktier, vilket innebär att antalet aktier ökar med högst cirka 1,63 gånger (cirka 63 procent). Utspänningseffekten för de aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen uppgår till högst cirka 39 procent.
E.7	<i>Kostnader som åläggs investerare</i>	<i>Ej tillämplig. Inga sådana kostnader förekommer. Vid handel med teckningsrätter och BTA PR utgår dock som regel sedvanligt courtage.</i>

RISKFAKTORER

En investering i preferensaktier, BTA PR eller teckningsrätter innebär ett risktagande. Nedan redogörs för ett antal risker som kan få betydelse för Bolagets verksamhet och framtida utveckling. Riskerna är inte rangordnade efter sannolikhet, betydelse eller potentiell påverkan på Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning. Beskrivningen av riskfaktorer är inte uttömmande utan innehåller endast exempel på sådana riskfaktorer som en investerare bör beakta tillsammans med övrig information i detta prospekt.

Följaktligen skulle ytterligare riskfaktorer som för närvarande inte är kända eller som för tillfället inte anses vara betydande också kunna påverka Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning. Värdet på en investering i Bolaget kan komma att påverkas väsentligt om någon av de nedan angivna riskfaktorerna materialiseras. Investerare uppmanas att göra en egen bedömning av nedan angivna och andra potentiella riskfaktors betydelse för Bolagets verksamhet och framtida utveckling.

MARKNADSRELATERADE RISKER

Fluktuationer i priset på olja och naturgas

Den framtida lönsamheten för olje- och naturgaskällor är bland annat beroende av marknadspriser för de produkter som kan produceras. Priserna på olja och naturgas kan variera avsevärt både på kort och lång sikt och påverkas av flera faktorer som ligger utom Bolagets kontroll, inkluderande men ej begränsat till prisöverenskommelser mellan ledande aktörer, internationella ekonomiska och politiska omständigheter, globala och regionala konsumtionsmönster, spekulativa handelsaktiviteter, utbuds- och tillgångsnivåer, lagernivåer hos producenter och andra, lagerkostnader, inflation och räntenivåer. Ett kraftigt prisfall kan komma att påverka Bolaget negativt och medföra att exploateringen av förekomster, som med dagens priser skulle vara lönsamma, får skjutas på framtiden eller aldrig kommer till stånd.

Konkurrens

Oljeindustrin är mycket konkurrensutsatt. Ginger Oil konkurrerar med en lång rad andra bolag i sökandet efter och förvärv av potentiella olje- och gasfyndigheter samt vid rekrytering av kompetent personal. Bland Bolagets konkurrenter finns oljebolag med betydligt större finansiella resurser, tillgång till större personalstyrka och större anläggningar än de som Ginger Oil och dess partners förfogar över.

Osäkerhet rörande den framtida marknadsutvecklingen

Det kan inte uteslutas att marknaden utvecklas i en för Bolaget ofördelaktig riktning på grund av förändrade makroekonomiska faktorer, teknisk utveckling, nya regelverk eller andra omvärldsfaktorer som Bolaget inte kan påverka.

RISKER RELATERADE TILL GINGER OILS VERKSAMHET

Generella prospekterings- och exploateringsrisker

Ginger Oils verksamhet är föremål för de risker som prospektering efter samt förvärv, utbyggnad och produktion av olja och naturgas är förknippade med, och vilka inte ens med en kombination av erfarenhet och kunskap samt noggranna utvärderingar helt kan undvikas. Olje- och gasverksamhet omfattas även av naturliga risker såsom en förtida nedgång i reserverna eller inflöde av vatten i producerande formationer.

Varje större skada på de system och anläggningar som Ginger Oil är beroende av kan få en negativ effekt på Bolagets förmåga att sälja sin produktion. Vidare finns risk att prospekterings- och borrhaktiviteter inte resulterar i kommersiellt utvinningsbara oljekällor. En viss andel icke utvinningsbara projekt är en naturlig del av verksamheten. Risken finns dock att Bolaget inte finner några kommersiellt utvinningsbara källor alls eller en lägre andel än vad som väntats, vilket skulle kunna ha väsentlig negativ inverkan på Bolaget.

Risker relaterade till avtal och rättigheter avseende prospektering

Bolaget och dess partners är parter i avtalsförhållanden rörande rätten att prospektera och exploatera olje- och gasfyndigheter. Riskerna rör bland annat att leasing av mark kan ske för erforderlig prospektering samt att avtalsparten i ett leasingavtal verkligen är den rättmätiga ägaren av marken. Bolaget har även avtal med operatörer och övriga delägare i de projekt Bolaget är involverat i, vilka reglerar respektive parts rättigheter och skyldigheter. Här föreligger risker rörande parternas ansvar gentemot varandra och tredje part. I händelse av tvist är det inte säkert att Ginger Oils uppfattning är den korrekta eller att Bolaget kan göra sina rättigheter gällande, vilket i sin tur skulle kunna få negativa effekter på Bolaget och dess verksamhet.

Risker rörande reserver

Ginger Oils framtida produktion och reserver är beroende av att Bolaget lyckas exploatera sin nuvarande reservbas och att Bolaget kan förvärva, upptäcka eller utveckla ytterligare reserver. Utan tillägg av nya reserver genom prospektering, förvärv eller utbyggnad kommer Bolagets reserver och produktion att gå ned över tiden i takt med att reserverna uttöms. Verksamheten att prospektera efter, bygga ut eller förvärva reserver är kapitalintensiv. I den utsträckning kassaflödet från den löpande verksamheten skulle vara otillräckligt och tillgången på externt kapital är begränsad, kommer Bolagets förmåga att göra nödvändiga investeringar för att behålla och expandera sina reserver att försämrats. Vidare är det inte säkert att Bolaget kommer att kunna hitta, utveckla eller förvärva fler reserver för att ersätta produktion till en acceptabel kostnad.

Klassificeringen av tillgängliga reserver grundas på den sannolikhet med vilken reserverna bedöms kunna utvinna. Klassificeringen är således behäftad med osäkerhet i

RISKFAKTORER

sig. Beräkningar av bevisade, sannolika och möjliga reserver av olja och naturgas görs av Ginger Oil enligt för branschen sedvanliga metoder. En revision av beräknade reserver görs på årlig basis av en oberoende part och på för den amerikanska oljebranschen sedvanliga villkor. Villkoren definieras av ASPE (American Society of Petroleum Engineers).

Revisionen per den 31 december 2012 utfördes av Ralph E Davies & Associates. Revisionen visar att bevisade reserver (P1) uppgick till 255 182 och P2-reserver (bevisade och sannolika) till 510 129 fat oljeekvivalenter, varav 98 procent är olja. Den faktiska produktionen och kassaflödet från denna kan dock komma att skilja sig från de beräkningar som gjorts och variationerna kan bli betydande.

Geologiska risker

Prospektering, produktion och exploatering av olja och gas baseras på geologiska studier och historiska produktionsdata. Alla uppskattningar av utvinningsbara reserver bygger på sannolikhetsbedömningar. Det finns ingen metod för att med fullständig säkerhet på förhand fastställa hur stora reserver som finns djupt under jordytan. Bedömningar baseras på faktorer som seismiska data, mätdata från existerande borrhål, datoriserade simuleringsmodeller, faktiska oljeflöden och tryckdata från existerande borrhål, oljepriser m.m.. De uppgifter om reserver som presenteras i detta prospekt är uppskattningar baserade på den information som finns tillgänglig i dagsläget. Det finns ingen garanti för att dessa uppskattningar kommer att vara oförändrade över tiden.

Tillgång till infrastruktur

Ginger Oil och operatörerna av de projekt som Bolaget är delägare i är beroende av att ha tillgång till erforderlig infrastruktur såsom fungerande vägar, järnvägar, pipelines och hamnar för att kunna bedriva verksamheten och få avsättning för den producerade oljan och naturgasen. Om brister i infrastruktur eller system skulle uppstå kan förutsättningarna för Bolaget att bedriva verksamhet försämrats avsevärt.

Operationella risker

Utbyggnaden och driften av olje- och gaskällor innebär många risker som ej kan elimineras helt. Dessa risker inkluderar bl.a., miljöförstöring, explosioner och andra olycksfall. Sådana händelser kan resultera i arbetsstopp, produktionsförseningar, ökade produktionskostnader, skador på eller ödeläggelse av produktionsanläggningar, skador på eller förolyckande av människor, skador på annan egendom, miljöförstöring samt möjligt juridiskt ansvar för sådana skador. Även om Bolaget upprätthåller ansvarsförsäkringar för ett belopp som bedöms erforderligt för verksamheten, kan sådana händelser för vilka Bolaget ej har möjlighet att eller väljer att inte försäkra komma att ha en allvarligt negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning. Karaktären på dessa risker är sådan att eventuella krav kan komma att överstiga försäkringsbeloppen, för vilket fall Bolaget skulle ådra sig avsevärda oförsäkrade förluster.

Risker omöjliga att försäkra

Inom ramen för Bolagets verksamhet kan oväntade och ovanliga händelser inträffa. Det är inte alltid fullt möjligt att teckna försäkringar mot sådana risker på grund av höga försäkringspremier eller andra orsaker. Skulle sådana händelser inträffa kan detta reducera eller eliminera Bolagets framtida lönsamhet vilket kan komma att resultera i en negativ påverkan på Bolagets finansiella ställning.

Miljöregleringar

Prospektering, utbyggnad och produktion av olja och naturgas är föremål för omfattande regelverk inom miljöområdet på såväl lokal, statlig som nationell nivå. I framtiden förväntas miljöreglerna skärpas ytterligare, med följderna att kostnaderna för att uppfylla dessa med största sannolikhet kommer att öka. Det finns en risk att Ginger Oil inte kommer att erhålla nödvändiga tillstånd för att behålla andelarna i de projekt och de licenser som Ginger Oil innehar om Bolaget inte kan uppfylla gällande miljöregler. Vidare finns även risk för att Bolaget inte kommer att kunna förvärva nya andelar i projekt och licenser och att Ginger Oil kan åläggas att betala böter eller bli föremål för andra sanktioner. Enskilda individer eller grupper som inte anser att Ginger Oil tar erforderlig miljöhänsyn kan komma att vidta åtgärder som kan medföra avbrott, förseningar eller på annat sätt påverka Bolaget negativt.

Motpartsrisiker

Ginger Oil är delägare i en rad projekt där var och en av avtalsparterna står för en bestämd del av projektets totala kostnader inom en i förväg specificerad tid. Osäkerhet finns härmed rörande motparternas betalningsförmåga och Ginger Oil löper risk att dra på sig större kostnader än vad som är avtalat eller att projekt inte utvecklas som planerat om en eller flera avtalsparter inte kan fullfölja sina betalningsskyldigheter. Dock innebär det i de flesta fall att med en ökad andel av kostnaderna följer en ökad andel i ägandet.

Beroende av nyckelpersoner

Bolagets verksamhet är beroende av förmågan att rekrytera, utveckla och behålla kvalificerade medarbetare. Förmågan att identifiera, rekrytera, utveckla, motivera och behålla personal är av avgörande betydelse för Bolagets framtida utveckling. Om nyckelpersoner lämnar Bolaget kan det, åtminstone kortsiktigt, få negativ inverkan på verksamheten. Även om ledningen anser att Bolaget både kommer att kunna attrahera och behålla kvalificerade nyckelpersoner, kan det inte garanteras att detta kan ske på tillfredställande villkor gentemot den konkurrens som finns från andra bolag i branschen eller närliggande branscher.

Olika rättssystem och rättsliga förfaranden

Bolaget bedriver idag huvudsakligen verksamhet i tre delstater i USA. Alla amerikanska stater omfattas av samma rättssystem och federala lagar men stora skillnader gällande lagstiftningen på delstatsnivå föreligger. För Ginger Oil kan

detta innebära en rad legala risker som Bolaget inte har förutsett eller kunnat förutse.

FINANSIELLA RISKER

Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov

Tillräckligt rörelsekapital för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden saknas. Det kan inte garanteras att Bolaget kommer att generera tillräckliga medel för att finansiera den fortsatta verksamheten. Det kan inte garanteras att Bolaget kommer att kunna erhålla erforderlig finansiering eller att sådan finansiering kan erhållas på för befintliga aktieägare fördelaktiga villkor. Ett misslyckande med att erhålla ytterligare finansiering vid rätt tidpunkt kan medföra att Bolaget måste avyttra tillgångar eller skjuta upp, dra ner på eller avsluta verksamheter.

Valutakursförändringar

Bolagets intäkter är uteslutande hänförliga till den amerikanska marknaden och erhålls i amerikanska dollar (USD). Kostnaderna är till huvuddelen i USD och till en mindre del i svenska kronor (SEK). Investeringar görs till övervägande del i USD. Sammantaget medför dessa förhållanden en viss valutaexponering avseende Bolagets resultat och kassaflöde. Moderbolagets rapporteringsvaluta är SEK, medan det amerikanska dotterbolagets rapporteringsvaluta är USD, vilket innebär att intäkter, kostnader och balansposter i allt väsentligt redovisas i USD. Detta medför att Ginger Oil vid konsolidering av koncernräkenskaper är exponerat i för valutakursfluktuationer avseende USD i förhållande till SEK.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS PREFERENSAKTIER OCH FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Fluktuationer i kursen för Ginger Oils aktier

Både aktiemarknadens generella utveckling samt aktiekursens utveckling för specifika bolag är beroende av en rad faktorer, vilka enskilda bolag inte har någon möjlighet att påverka. Marknadskursen på Ginger Oils preferensaktier kan komma att avvika avsevärt från teckningskursen i Företrädesemissionen. Även om Bolagets verksamhet utvecklas positivt finns det därför risk att en investerare vid avyttringstillfället drabbas av en kapitalförlust. Vidare bör det beaktas att både resultatvariationer samt begränsad likviditet i preferensaktien kan medföra fluktuationer i preferensaktiens kurs och vara till nackdel för investerare i Företrädesemissionen.

Ingen etablerad handel i preferensaktierna

Preferensaktierna som utges i Företrädesemissionen är nya värdepapper, vilka kan komma att få en begränsad spridning och för vilka det för närvarande inte finns en etablerad handel. Bolaget har för avsikt att ansöka om upptagande till handel av preferensaktierna på NGM Equity i ett första steg, och på First North i ett nästa steg. Det finns dock inga garantier för att ansökan om upptagande till handel kommer att

beviljas av vara sig NGM Equity eller First North eller att en likvid handel i preferensaktierna kommer att etableras.

Ingen tidigare lämnad utdelning

Ginger Oil har hittills inte lämnat någon utdelning. Storleken på eventuella framtida utdelningar är beroende av Bolagets utdelningspolicy, framtida resultat, finansiella ställning, kassaflöden och andra faktorer. Det kan inte garanteras att Bolaget i framtiden kommer att lämna utdelning.

Teckningsförbindelser och emissionsgarantier är inte säkerställda

Ett antal av Ginger Oils större aktieägare har förbundit sig att teckna totalt cirka 32 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har ett antal aktieägare och externa parter ingått avtal med Bolaget om emissionsgarantier uppgående till cirka 47 procent av Företrädesemissionen, varigenom Företrädesemissionen sammanlagt är garanterad upp till 79 procent. Dessa förbindelser och garantier är emellertid inte säkerställda, vilket kan medföra risk att någon eller några av dem som har avgivit teckningsförbindelser eller ingått avtal om emissionsgaranti inte kan uppfylla sina respektive åtaganden.

INBJUDAN TILL TECKNING AV PREFERENSAKTIER I GINGER OIL AB (PUBL)

Styrelsen för Ginger Oil beslutade den 21 januari 2013, under förutsättning av extra bolagsstämmas godkännande, att genomföra en nyemission av högst 1 243 744 preferensaktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare och konvertibelägare. Vid extra bolagsstämma i Bolaget den 20 februari 2013 godkändes styrelsens beslut om nyemission.

Ginger Oils befintliga aktieägare och konvertibelägare kommer att erhålla teckningsrätter för teckning av preferensaktier i förhållande till det antal aktier och det nominella belopp i konvertibler som de äger på avstämningsdagen den 7 mars 2013. För stamaktieägare gäller att varje befintlig aktie i Bolaget berättigar till en (1) teckningsrätt. För konvertibelägare gäller att innehav av Konvertibler till ett nominellt belopp om 9,50 SEK¹ berättigar till en (1) teckningsrätt. Två (2) teckningsrätter berättigar innehavaren till teckning av en (1) nyemitterad preferensaktie till teckningskursen 10,00 SEK per preferensaktie. Teckning av preferensaktier kommer att ske under perioden från och med den 12 mars 2013 till och med den 26 mars 2013, eller sådant senare datum som styrelsen bestämmer.

Teckning av preferensaktier kan också ske utan stöd av teckningsrätter, se avsnittet "Villkor och anvisningar" på sid. 17 för ytterligare information.

Under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas kommer Bolaget att tillföras cirka 12,4 MSEK före emissionskostnader², antalet aktier kommer att öka med 1 243 744 till 3 209 993, och aktiekapitalet kommer att öka med 2 487 488 SEK till 6 419 986 SEK. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med högst 39 procent, men har möjlighet att sälja sina teckningsrätter för att, helt eller delvis, erhålla finansiell kompensation för utspädningen.

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser för cirka 32 procent av Företrädesemissionen, motsvarande cirka 3,9 MSEK. Därutöver har Bolaget ingått avtal om emissionsgarantier om totalt cirka 5,9 MSEK, motsvarande cirka 47 procent av Företrädesemissionen, med ett antal aktieägare och externa parter. Därmed är Företrädesemissionen garanterad upp till ett belopp om cirka 9,8 MSEK, motsvarande cirka 79 procent av Företrädesemissionen.

Härmed inbjuds aktieägarna och konvertibelägarna i Ginger Oil att teckna preferensaktier i enlighet med villkoren i detta prospekt.

För ytterligare information hänvisas till detta prospekt, vilket har upprättats av styrelsen i Ginger Oil med anledning av Företrädesemissionen. Styrelsen i Ginger Oil är ansvarig för informationen i Prospektet. Härmed försäkras att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt Bolagets styrelse vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Stockholm, 8 mars 2013
Ginger Oil AB (publ)
Styrelsen

1) Representerade av en (1) Konvertibel

2) Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 1,4 MSEK, varav cirka 0,3 MSEK utgör garantiprovision

BAKGRUND OCH MOTIV

Ginger Oil är verksamt inom produktion och prospektering av olja och naturgas i USA. Bolaget har sedan 1996 utvecklat olje- och naturgastillgångar baserat på kunskaper om geologi och mineralprospektering i Texas, Arkansas, Louisiana och Michigan. Ginger Oil opererar i en stabil politisk miljö, har tillgång till tillförlitlig geologisk information, omfattande kunskaper, bra nätverk i branschen och dokumenterade erfarenheter.

Världens efterfrågan på olja och naturgas är stabilt växande i takt med stigande levnadsstandard. Prospektering av olja och naturgas i USA är en växande bransch som årligen omsätter miljardbelopp. I USA har det sedan 2002 genomförts omfattande prospektering av skifferformationer som lett till ökade nationella energireserver och definitivt brutit landets fallande trend i produktionen av olja och naturgas.

Ginger Oils utvecklingsarbete har kantats av såväl fram- som motgångar. Våren 2012 resulterade borrning av prospektet Horst i en överraskande stor upptäckt. Oljefältet har sedan dess utvecklats genom att en andra produktionskälla borraras och planen framåt är att borra ytterligare tre produktionskällor. Modern teknik öppnar möjligheter att ytterligare öka produktionen från oljefältet och också öka den utvinningsbara reservens storlek genom att investera i en anläggning för injektering av naturgas. Det var också Horstfyndigheten som till största delen bidrog till den ökning av Bolagets P2-reserver från 219 000 till 510 000 BOE som redovisades den 11 januari i år.

Sammantaget innebär Ginger Oils ägande i Horst en väsentlig förändring av bolagets förutsättningar och potential. Genom att under 2013 och 2014 investera i utbyggnad och utveckling av Horst skapas möjligheter att bygga betydande värden. Dessa värden bedöms ligga till grund för en ny strategi och förbättrad vinstpotential i Bolaget.

Tillräckligt rörelsekapital för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden saknas. Bolaget kommer att använda nettolikviden från Företrädesemissionen till följande:

- ◆ Återbetalning av Bolagets konvertibellån som löper ut den 31 mars 2013, jämte ränta, på totalt 5,3 MSEK
- ◆ Investeringar i Horstfyndigheten, som beräknas uppgå till cirka 3,5 MSEK
- ◆ Borrningar och eventuella färdigställanden av prospekten West Stephens Smackover, West Meriwether Lake och Stephens Airport, som beräknas uppgå till cirka 2,0 MSEK.

Styrelsens slutsats är att det under kommande treårsperiod finns en betydande potential till värdeökning i Ginger Oils tillgångar, och att detta förutsätter att Bolaget satsar ytterligare kapital, vilket avses tillföras Bolaget genom Företrädesemissionen.

Stockholm, 8 mars 2013
Ginger Oil AB (publ)
Styrelsen

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Aktieägare

De som på avstämningsdagen den 7 mars 2013 är registrerade som aktieägare i Ginger Oil äger företrädesrätt att för varje tvåtal (2) befintliga aktier teckna en (1) nyemitterad preferensaktie.

Konvertibelägare

De som på avstämningsdagen den 7 mars 2013 är registrerade som ägare av Konvertibler i Ginger Oil äger företrädesrätt att för innehav av Konvertibler till ett nominellt belopp om 19,00 SEK teckna en (1) nyemitterad preferensaktie.

TECKNINGSKURS

Preferensaktierna emitteras till en kurs om 10,00 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som är berättigade att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 7 mars 2013. Sista dag för handel i Ginger Oils stamaktie och Konvertibler inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 4 mars 2013. Stamaktien och Konvertiblerna kommer att handlas exklusive rätt att erhålla teckningsrätter från och med den 5 mars 2013.

TECKNINGSRÄTTER

För stamaktieägare gäller att för varje (1) befintlig aktie i Ginger Oil som innehåses på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. För konvertibelägare gäller att för innehav av Konvertibler till ett nominellt belopp om 9,50 SEK erhålls en (1) teckningsrätt. För teckning av en (1) nyemitterad preferensaktie i Ginger Oil erfordras två (2) teckningsrätter.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Teckningsrätterna kommer att vara föremål för handel på NGM Equity under perioden 12-21 mars 2013. Banker och värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd i Sverige kan stå till tjänst vid förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter. Vid sådan handel uttas sedvanligt courtage.

INFORMATION FRÅN EUROCLEAR TILL DIREKTREGISTRERADE AKTIE- OCH KONVERTIBELÄGARE

Information om Företrädesemissionen och en förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi utsänds till de aktie- och konvertibelägare i Ginger Oil eller företrädare för dessa som på avstämningsdagen den 7 mars 2013 är registrerade i de av Euroclear förda aktie- och skuldböckerna och som äger rätt att teckna preferensaktier i Företrädesemissionen. Av den förtryckta emissionsredo-

visningen framgår bl.a. antal erhållna teckningsrätter och det hela antal preferensaktier som kan tecknas. Någon separat VP-avi som redovisar registrering av teckningsrätter på aktie- och konvertibelägarers VP-konton kommer inte att skickas ut.

FÖRVALTARREGISTRERADE INNEHAV

Aktie- och konvertibelägare vars innehav i Ginger Oil är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Anmälan om teckning och betalning skall istället ske i enlighet med anvisningar från förvaltaren.

AKTIE- OCH KONVERTIBELÄGARE BOSATTA I VISSA OBEHÖRIGA JURISDIKTIONER

Tilldelning av teckningsrätter och utgivande av preferensaktier vid utnyttjande av teckningsrätter till personer som är bosatta eller medborgare i andra länder utanför EES kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder. Med anledning härav kommer, med vissa undantag, aktie- och konvertibelägare som har sina stamaktier och Konvertibler direktregistrerade på VP-konton och har registrerade adresser i t.ex. USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland eller Sydafrika inte erhålla detta prospekt. De kommer inte heller att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton. De teckningsrätter som annars skulle ha registrerats för dessa aktie- och konvertibelägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktie- och konvertibelägare. Belopp understigande 100 SEK kommer inte att utbetalas.

Vissa aktie- och konvertibelägare i USA kan, även med beaktande av ovan, teckna preferensaktier med stöd av teckningsrätter om de uppfyller de krav som uppställs i sektionen "Viktig information" på sid. 3. För instruktioner, se "Direktregistrerade aktie- och konvertibelägare ej bosatta i Sverige" nedan.

TECKNING MED STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

Teckning av preferensaktier med stöd av teckningsrätter skall ske genom betalning under perioden 12-26 mars 2013. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därmed sitt värde. Efter den 26 mars 2013 kommer ej utnyttjade teckningsrätter att bokas bort från VP-konton utan avisering från Euroclear. Styrelsen för Ginger Oil förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden vilket, om det blir aktuellt, kommer att offentliggöras genom pressmeddelande senast den 26 mars 2013.

Direktregistrerade aktie- och konvertibelägare bosatta i Sverige

Teckning av preferensaktier med företrädesrätt sker genom kontant betalning enligt utsänd bankgiroavi eller genom samtidig kontant betalning och anmälan om teckning på därför avsedd anmälningssedel som inges till EPB. Betalning skall ske senast den 26 mars 2013.

Den förtryckta bankgiroavin som vidhänger den förtryckta emissionsredovisningen används om samtliga teckningsrätter benämnt "jämnt teckningsbart" skall utnyttjas. Särskild anmälningssedel enligt nedan skall då inte användas. En särskild anmälningssedel skall användas om teckningsrätter köpts, överförts från annat VP-konto eller om samtliga teckningsrätter enligt emissionsredovisningen från Euroclear, benämnt "jämnt teckningsbart", ej skall utnyttjas. Särskild anmälningssedel kan erhållas från EPB på telefon +46 (8) 463 80 00, via e-post till emission@penser.se eller laddas ned från EPB:s hemsida www.penser.se. Anmälan är bindande.

Direktregistrerade aktie- och konvertibelägare ej bosatta i Sverige

Teckningsberättigade personer som ej är bosatta i Sverige samt inte är föremål för de restriktioner som beskrivs i "Viktig information" på sid. 3 och inte kan använda den förtryckta bankgiroavin skall, om samtliga erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning, skicka den förtryckta emissionsredovisningen med vidhängande bankgiroavi tillsammans med betalning för tecknade preferensaktier enligt instruktion nedan. Om ett annat antal teckningsrätter än de erhållna skall utnyttjas skall den särskilda anmälningssedeln användas tillsammans med betalning enligt nedan. Betalning skall göras i svenska kronor via S.W.I.F.T. till nedan angivet bankkonto i SEB:

Erik Penser Bankaktiebolag
Emissionsavdelningen / Ginger Oil
Box 7405
SE-103 91 Stockholm
S.W.I.F.T.: ESSESESS
Kontonummer: 5221-10 004 36
IBAN: SE075000000052211000436

Vid betalning måste såväl tecknarens namn och adress som VP-konto anges. Anmälan om teckning och betalning skall vara EPB tillhanda senast kl 17.00 den 26 mars 2013.

BETALDA OCH TECKNADE PREFERENSAKTIER ("BTA PR")

Några dagar efter betalning och teckning kommer Euroclear att sända ut en avi som bekräftelse på att BTA PR bokats in på tecknarens VP-konto. De nytecknade preferensaktierna är bokförda som BTA PR på VP-kontot till dess att Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

Registrering beräknas tidigast ske omkring den 22 april 2013, beroende på när full emissionslikvid har inlutit och

när komplett ansökan om registrering inkommer till Bolagsverket. Efter att registrering skett kommer BTA PR att omvandlas till preferensaktier, vilket tidigast beräknas ske omkring den 23 april 2013, beroende på tidpunkten för registrering av Företrädesemissionen. Någon VP-avi utsänds ej i samband med denna ombokning.

BTA PR kommer att bli föremål för handel på NGM Equity från och med den 12 mars 2013 och beräknas handlas till och med omkring den 17 april 2013, beroende på tidpunkten för registrering av Företrädesemissionen.

TECKNING UTAN STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

Anmälan om teckning utan stöd av teckningsrätter skall ske på därför avsedd anmälningssedel. Anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter kan erhållas från EPB eller laddas ned från www.penser.se. Anmälan om teckning skall göras till EPB på adressen enligt nedan:

Erik Penser Bankaktiebolag
Emissionsavdelningen / Ginger Oil
Box 7405
SE-103 91 Stockholm
Besöksadress: Biblioteksgatan 9, Stockholm

Anmälningssedeln skall vara EPB tillhanda senast kl 17.00 den 26 mars 2013.

Som bekräftelse på tilldelning av preferensaktier tecknade utan stöd av teckningsrätter utsänds en avräkningsnota till tecknaren. Tecknade och tilldelade preferensaktier skall betalas kontant enligt instruktioner på avräkningsnotan senast tre bankdagar efter att tecknaren tillställts besked om tilldelning. BTA PR kommer att levereras till tecknarna snarast möjligt efter likviddagen.

TILLDELNING

Preferensaktier som inte tecknas med stöd av teckningsrätter skall fördelas mellan dem som i övrigt anmält intresse för teckning utan företrädesrätt. Därvid skall tilldelning ske enligt följande ordning:

- ◆ **i första hand** till dem som tecknat preferensaktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktie- eller konvertibelägare på avstämningsdagen eller inte, och, vid övertäckning, i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning av preferensaktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.
- ◆ **i andra hand** till andra som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, i förhållande till det antal preferensaktier som var och en anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.
- ◆ **i tredje hand** till dem som ingått avtal om att garantera Företrädesemissionen (se sektionen "Legala frågor och kompletterande information" för information om dessa parter).

HANDEL MED PREFERENSAKTIER

Ginger Oils stamaktier är noterade på NGM Equity. Efter att Bolagsverket har registrerat Företrädesemissionen kommer Bolaget att ansöka om upptagande till handel av de nyemitterade preferensaktierna på NGM Equity, under förutsättning att erforderlig spridning av preferensaktierna uppnås.

Ginger Oil planerar att byta handelsplats för Bolagets aktier från NGM Equity till First North efter det att Företrädesemissionen har genomförts. Upptagande till handel på First North förväntas tidigast kunna ske under slutet av andra kvartalet 2013.

RÄTT TILL UTDELNING

De nyemitterade preferensaktierna medför företrädesrätt framför stamaktierna till årlig utdelning av en (1) krona och tjugo (20) öre per aktie med kvartalsvis utbetalning om 0,30 kronor per aktie. Avstämningsdagar för utbetalningarna skall vara den 31 januari, den 30 april, den 31 juli och den 31 oktober. Första gången utbetalning av utdelning på preferensaktierna kan komma att ske är vid den utbetalningsdag som infaller i samband med avstämningsdagen den 31 juli 2013.

ÖVRIG INFORMATION

Bolaget äger inte rätt att avbryta Företrädesemissionen. För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för preferensaktierna kommer Bolaget att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Teckning av preferensaktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av preferensaktier. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikvid inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på ett felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som inte ianspråktagits kommer i så fall att återbetalas. Endast en anmälningssedel per sort får inges. Om flera anmälningssedlar av samma sort inges kommer endast den anmälningssedel som sist kommit EPB tillhanda att beaktas.

Information om utfallet av teckning i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande omkring en vecka efter teckningstidens utgång.

SÅ HÄR GÖR DU FÖR ATT TECKNA

1 DU ÄGER STAMAKTIER OCH TILDELAS TECKNINGSRÄTTER

För varje stamaktie i Ginger Oil som du innehar på avstämningsdagen den 7 mars 2013...

...erhåller du en (1) teckningsrätt.



2. DU ÄGER KONVERTIBLER OCH TILDELAS TECKNINGSRÄTTER

För varje konvertibel, representerande ett nominellt belopp om 9,50 SEK, i Ginger Oil som du innehar på avstämningsdagen den 7 mars 2013...

...erhåller du en (1) teckningsrätt.



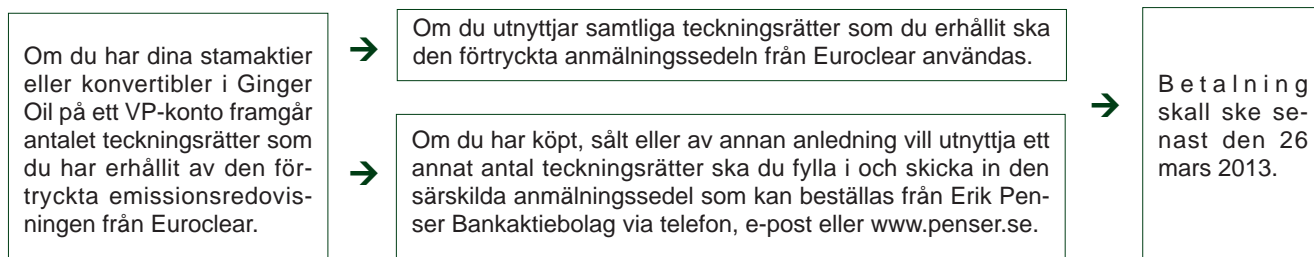
3. SÅ HÄR UTNYTTJAR DU DINA TECKNINGSRÄTTER

Två (2) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) nyemitterad preferensaktie för 10,00 SEK.

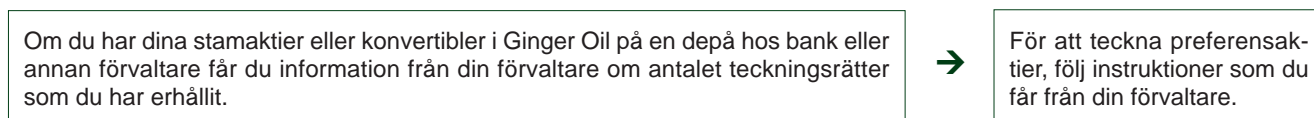


Observera att för att förhindra förlust av värdet på teckningsrätterna måste dessa antingen utnyttjas för teckning av preferensaktier senast den 26 mars 2013 eller säljas senast den 21 mars 2013.

För dig som har VP-konto:



För dig som har depå:



SÅ HÄR TECKNAR DU PREFERENSAKTIER UTAN FÖRETRÄDESRÄTT



MARKNADSÖVERSIKT

Beskrivningen nedan av Bolaget, dess verksamhet och den omvärld i vilken det agerar grundar sig på ett antal antaganden och uttalanden. Om inte annat framgår av sammanhanget är det Bolagets egna uppfattning som framförs. Källa till detta avsnitt är U.S. Energy Information Agency (EIA) om inte annat har angivits.

GINGER OILS MARKNAD

Ginger Oils marknad består huvudsakligen av den för råolja och naturgas. Den faktiska prisutvecklingen och det förväntade framtida priset är avgörande dels för vilka intäkter som Bolaget kan erhålla från producerande källor, dels för de lönsamhetskalkyler som ligger till grund för utvecklingen av olika prospekt och det eventuella värdet på dessa.

Oljemarknaden är till sin karaktär internationell. Produkten är enkel att lagra och transportera vilket gör att konsumtion och produktion inte nödvändigtvis behöver ha en geografisk anknytning till varandra. Prissättningen på råolja sker främst utifrån två stora referensoljor: West Texas Intermediate (WTI) och Brent (nordsjöolja). WTI-begreppet används på den amerikanska marknaden och Brent används vid prissättning av råolja på den västeuropeiska marknaden och också i relation till rysk olja (Ural). Eftersom den amerikanska marknaden är världens största oljemarknad följer de internationella priserna WTI och dessa anges i USD per fat (bbl).

Marknaden för naturgas präglas i stor utsträckning av att gas är betydligt svårare att transportera och lagra än råolja, där transport av naturgas kräver stora och kapitalintensiva system av pipelines. Alternativet är att gasen kyls och omvandlas till flytande form, s.k. LNG (Liquified Natural Gas), men även detta är kapitalintensivt och betydligt mer komplicerat jämfört med att transportera olja och oljeprodukter. Detta har gjort att marknaden för naturgas har en betydligt mer lokal geografisk prägel jämfört med marknaden för råolja. Prisutvecklingen på naturgas är samtidigt mer volatil då det i högre grad påverkas av regionala faktorer än olja, som är en globalt handlad råvara.

Nordamerika kan p.g.a. sin låga importandel betraktas som en separat marknad. Endast cirka två procent av den totala konsumtionen i Mexiko, USA och Kanada importerades utifrån. För Ginger Oils del innebär detta att marknaden för den gas som utvinns ur Bolagets källor utgörs av den nordamerikanska, och då företrädesvis den i USA. Detta innebär även att värderingen av den gas som finns i Bolagets reserver sker på lokala villkor. Naturgas prissätts utifrån dess energiinnehåll. En köpare vet således hur stor mängd energi gasen innehåller, men inte exakt hur stor volym gas detta motsvarar. I USA är Henry Hub det vägledande priset på naturgas och priset anges i USD per miljoner BTU (British Thermal Units). I flera sammanhang anges priset på naturgas i USA i USD per 1 000 kubikfot (MCF eller tusen Cubic Feet). Som en allmän riktlinje motsvarar 6 000 kubikfot naturgas ungefär energiinnehållet i ett fat olja.

MARKNADEN FÖR RÅOLJA

Utvecklingen av produktionen och konsumtionen av råolja är präglad av den tekniska utvecklingen. De tidigaste pro-

ducerande oljekällorna hittades slumpmässigt på små djupa nära jordytan och det krävdes relativt små resurser för att ta upp oljan. I takt med att de mest lättillgängliga källorna exploaterades och världens efterfrågan på olja ökade, tvingades oljebolagen utforska nya områden och borra djupare för att hitta nya källor. I takt med att borrhutrustning, oljeriggar och geofysisk teknik för prospektering har blivit allt mer avancerad har fler områden blivit möjliga att exploatera.

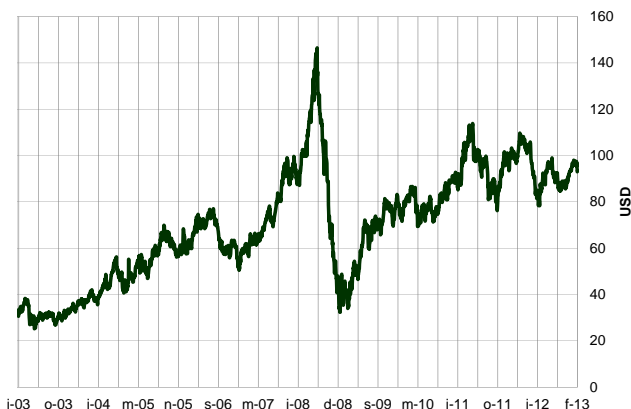
Samtidigt har den tekniska utvecklingen möjliggjort utvinning av mer olja ur befintliga oljefält. Detta innebär även generell ökning av livslängden för etablerade källor och att tidigare exploaterade områden kan genomgå prospektering och återöppnas för produktion.

Trots den ekonomiska avmattning som rått i USA sedan 2008, har efterfrågan på olja inte fallit tillbaka särskilt mycket. Efter priset 2008/2009 skedde relativt snabbt en återhämtning som förklaras av världens oelastiska efterfrågan och mycket stark tillväxt ibland annat Indien och Kina. Detta har återspeglats i de båda ländernas kraftigt ökande konsumtion av råolja. Kina är nu världens näst största oljekonsument efter USA.

Priset på råolja nådde sina högsta nivåer någonsin under 2008 med maximala nivåer över 140 USD/fat under mitten av sommaren. Ett skarpt fall under höstens finansiella turbulens ledde till nivåer under 40 USD/fat under hösten 2008. En stabilisering skedde sedan och under inledningen av 2009 låg priset på nivåer runt 45–50 USD/fat. Sedan 2009 har priset stärkts gradvis och under andra halvåret 2012 etablerade sig priset omkring 100 USD/fat, där WTI-priset också ligger idag.

Förutom ekonomisk tillväxt är det en rad faktorer som påverkar priset på råolja, till exempel geopolitiska. En stor del

OLJEPRIS (WTI SPOT)
1 JANUARI 2003-22 FEBRUARI 2013



Källa: Infront

av världens kända oljetillgångar ligger i politiskt instabila regioner som Mellanöstern och Afrika. Andra faktorer som påverkar priset är balansen mellan tillgång och efterfrågan.

Världens energibehov tillgodoses i stor utsträckning av fossila bränslen och i utvecklingsländerna är råolja den dominerande energikällan. De senaste åren har konsekvenserna av koldioxidutsläpp och klimatförändringar kommit att uppmärksammas allt mer. Politiska beslut kommer sannolikt att påverka samhällen mot att använda mindre fossila bränslen, men trots att fossila bränslen gradvis kommer att bytas ut, kommer den globala efterfrågan på olja att fortsätta stiga eftersom olja är svår att ersätta.

Produktion och konsumtion av råolja har förändrats markant över tiden. Nordamerika, Europa och Eurasien har sedan 1965 varit stora både på konsumtions- och produktionssidan. Detta har dock förändrats under den senaste tioårsperioden då Europa och Eurasien har ökat produktionen med 27 procent samtidigt som konsumtionen enbart har ökat med tre procent. Detta innebär att regionen är en nettoproducent av råolja. Oljekonsumtionen i Nordamerika håller sig dock fortsatt på en hög nivå. Den största tillväxten i konsumtion sker i Asien och Oceanien där råoljekonsumtionen har ökat markant sedan 1990. Detta innebär att regionen blivit världens största nettokonsument av råolja. Den globala konsumtionen uppgår nu till cirka 88 miljoner fat olja per dag, och växer med strax under en procent per år. Detta väntas leda till en årlig konsumtion på 100 miljoner fat per dag år 2030.

Tillgången, och därmed även priset, på råolja har till stor del varit kontrollerad av OPEC – The Organization for Petroleum Exporting Countries. OPEC är en sammanslutning bestående av oljeproducerande länder som bildades 1960 och har till uppgift att försöka säkerställa en långsiktigt hållbar och stabil prisbild avseende råolja. OPEC:s medlemsländer kontrollerar tillsammans cirka 75 procent av världens bevisade oljereserver och cirka 49 procent av produktionen under 2012.

Reservberäkning

Vid beräkningen av världens oljereserver är det brukligt att göra en uppdelning i bevisade, sannolika och möjliga reserver. Denna uppdelning har att göra med vilken sannolikhet fyndigheterna bedöms vara kommersiellt utvinningsbara med nuvarande produktionsmetoder och teknik.

Reservberäkningarna utförs ofta av oljebolagen självständigt och reserverna brukar därefter bedömas eller värderas av oberoende värderingsinstitut. I förhållande till produktionstakten skedde en reservuppbyggnad mellan åren 1980 och 1990 till följd av nya fynd och lägre ökningstakt i produktionen. Reservuppbyggnaden avstannade sedan och mellan år 1990 och 2008 har det antal årsproduktioner som täcks av bevisade reserver legat på en stabil nivå på mellan 40 och 44 år.

Efter 2009 har åter reservuppbyggnaden börjat öka. Den främsta orsaken till detta är den 2004 påbörjade amerikanska exploateringen av skifferformationer, så kallad ”shale oil” eller ”shale gas”.

Oljebolaget BP:s uppskattning av storleken på de globala bevisade reserverna uppgick totalt till 1 653 miljarder fat år vid utgången av 2011, vilket innebär att dessa reserver bedöms räcka för 54 års produktion om produktionen håller sig på 2011 års nivå.

Vart är oljemarknaden på väg?

Energy Information Administration (www.eia.gov), som utgör en del av US Department of Energy, publicerade den 8 januari 2013 sin bedömning när det gäller den förväntade oljeprisutvecklingen för 2013. Bedömningarna är att priserna faller något under 2013 och 2014. I rapporten görs också en bedömning av prisrelationen mellan Brent och WTI. Genom en ökad kapacitet i amerikanska pipelines till exporthamnar bedöms differensen minska under 2013.

Flera faktorer talar för ett stabilt oljepris på kort sikt. Bl.a. väntas en återhämtning i världsekonomin och fortsatt tillväxt i efterfrågan från Kina vara drivande. Därutöver väntas fortsatt låga räntor bestå under den närmaste framtiden då centralbanker inte tros vara villiga att riskera en begynnande tillväxt genom allt för snabba räntehöjningar. Samtidigt bör ett ökat investeringsintresse vad gäller råvaror som finansiell placering och en fortsatt geopolitisk oro i Mellanöstern bidra till att hålla priserna uppe.

Andra faktorer talar å sin sida för lägre priser. Även om en ekonomisk återhämtning sker kommer tillväxten att vara fortsatt svag då återhämtningen sker från låga nivåer. En ökad reglering av banker och finansiella placeringar kan bidra till ett minskat inflöde till råvarukontrakt och finansiella placeringar, vilket i kombination med en försiktigare utveckling av den kinesiska ekonomin kan väntas dämpa ökningen i efterfrågan på olja. En avveckling av stimulansåtgärder i flera länder, bl.a. USA, kan även komma att påverka den ekonomiska återhämtningen negativt.

På medellång sikt är det Bolagets uppfattning att WTI-priset nu stabiliserats kring 95-100 USD. Efterfrågan bedöms av Bolaget inte minska nämnvärt samtidigt som de totala bevisade reserverna i världen inte väntas öka i någon betydande omfattning genom upptäckten av nya stora oljefält. Tillväxten väntas därför ske genom utveckling och ökning av produktionen i befintliga och mindre fält.

På lång sikt uppskattar IEA (International Energy Agency) att oljepriset kommer att ligga på nivåer över 100 USD/fat år 2015 för att nå nivåer kring 130 USD/fat år 2020. Dessa uppskattningar bygger på antagandet att prisnivåerna återspeglar det investeringsbehov som anses föreligga för att kunna tillfredställas det förväntade behovet.

GASMARKNADEN

Naturgas har under de senaste tre decennierna blivit en alltmer populär energikälla och produktionen av naturgas har de senaste 35 åren vuxit med omkring fem procent per år, att jämföra med råoljeproduktionen som endast ökat med i genomsnitt två procent per år under samma period.

Användningsområdena för naturgas har precis som olja påverkats av den tekniska utvecklingen. Utvecklingen har

MARKNADSÖVERSIKT

mer och mer gått mot att naturgas blivit ett alternativ till elproduktion samt för uppvärmning av hus och lokaler. Denna utveckling har påskyndats av ett stigande oljepris. Naturgas har även fördelen att den vid förbränning avger cirka 30 procent mindre koldioxid jämfört med olja vid samma angivna effekt.

Aven utvinningen har underlättats väsentligt av den tekniska utvecklingen vilket i sin tur ökat tillgängliga reserver. Historiskt har bevisade gasreserver uppvisat en stigande trend. I januari 2012 uppskattades de globala bevisade reserverna till 12 300 TCF (biljoner kubikfot). Detta ger en livslängd på naturgasen på mer än 60 år. Reserverna har ökat sedan 2008 trots stigande efterfrågan vilket visar på att producenter framgångsrikt lyckats utöka reserverna över tid. De totala officiella reserverna i USA uppskattades i december 2010 till 318 TCF. Det finns bedömare som anser att detta är en grov underskattning och anger USA:s naturgasreserver till närmare 900 TCF.

De största ökningarna i bevisade reserver under 2011 uppvisades i Turkmenistan och USA. En stor del av denna ökning beror på förbättrad teknisk kunskap och ökad prospektering av fyndigheter i bl.a. skiffer i USA. Produktionen av gas i USA ökade med fem procent under 2012. Det ökade utbudet har, tillsammans med den ekonomiska krisen, bidragit till den sedan 2010 förhållandevis svaga utvecklingen av gaspriset.

Den totala konsumtionen av gas i USA under 2012 uppgick till cirka 26,2 TCF. Under 2012 stod elproduktion för cirka 30 procent av naturgaskonsumtionen i USA. Detta är en ökning från cirka 20 procent under 2008. Industrin har däremot minskat sin relativa andel från cirka 35 procent 2008 till strax över 30 procent 2012. Trots ökade reserver räcker de officiella gasreserverna i USA med 2012 års produktionstakt endast i cirka 13 år.

Under 2012 färdigställdes ett mycket stort antal pipelineprojekt för naturgas i USA, vilka ökade den sammanlagda längden på nätverket med cirka 5 000 amerikanska miles. Transportkapaciteten ökade därmed med cirka 44 miljarder kubikfot gas per dag, vilket innebär en tre gånger högre utbyggnadstakt än under 2007.

Vart är gasmarknaden på väg?

På global basis prognostiserar IEA (International Energy Agency) att den globala efterfrågan på naturgas kommer att öka med sammanlagt 41 procent till år 2030. Detta skulle i så fall motsvara en årlig ökning med 1,5 procent de närmaste tjugo åren. Största delen av denna ökning väntas ske i icke OECD-länder.

Världens beräknade återstående gasreserver anses vara tillräckliga för att täcka den prognostiserade efterfrågan. Långsiktigt utvinningsbara reserver uppskattas till mer än 1 200 TCM (biljoner kubikmeter). Av detta utgörs cirka 45 procent av okonventionella gaskällor som t.ex. skiffer och täta sandstenar. Till dags dato har endast cirka 66 TCM producerats vilket motsvarar cirka åtta procent av de totala uppskattade reserverna.

Förbättrad infrastruktur och kraftig utbyggnad av pipe-

linenätverk väntas förbättra marknadens funktion och stabilisera prissättningen i Nordamerika - även om det kan innebära en press nedåt på priset under en kortare period.

Gasmarknaden i USA och Nordamerika har under de senaste åren genomgått tydliga förändringar. Detta p.g.a. den snabba tekniska utvecklingen och exploateringen av okonventionella gasfyndigheter vilket ökat de samlade reserverna och utbudet. Detta i kombination med den ekonomiska nedgången under 2008 - 2012 har lett till en press nedåt på priser och ett kapacitetsöverskott i det amerikanska pipelinenätverket. Det är Bolagets uppfattning att efterfrågan på gas på sikt väntas följa den långsiktiga trenden vad gäller efterfrågan på energi, med långsiktigt stigande priser som följd. Prisutvecklingen på gas väntas i stort följa den för olja, även om specifika lokala faktorer kommer att spela en större roll än vid prissättning av olja.

Stigande prisnivåer gör samtidigt att utvinningen av ick-ekonomiska gasreserver som t.ex. skiffer blir än mer ekonomiskt försvarbart. De senaste tio åren har den tekniska utvecklingen bidragit till att dessa källor kan utvinnas i större utsträckning än tidigare vilket bidragit till att hålla prisnivåerna nere.

Faktorer som ökande reserver och produktion av gas i kombination med minskade reserver och produktion av olja innebär enligt Bolagets uppfattning att USA på sikt är på väg från att vara en oljenation till att bli en gasnation. En allt större del av energibehovet i USA väntas i framtiden tillfredställas genom användning av naturgas vilket bör stimulera investeringar i prospektering, utvinning, utbyggnad av infrastruktur samtidigt som en stigande prisnivå kan bibehållas. Inom den närmaste framtiden väntas först och främst en stabilisering av priserna för att sedan förstärkas under 2013-2014. Nästa viktiga fråga är om USA skall inleda export av LNG (Liquefied Natural Gas) till Europa. Europa har genom sitt beroende av importerad naturgas från Ryssland en högre prisnivå på naturgas än USA. Export av LNG från USA till Europa skulle med stor sannolikhet påverka gaspriset i Europa och därmed även påverka Rysslands export av naturgas.

VERKSAMHETSBESKRIVNING

Ginger Oil AB är ett upstream-bolag i oljebranschen. Det innebär att Bolaget aktivt utforskar, prospekterar och exploaterar olje- och naturgasfyndigheter. Verksamheten bedrivs huvudsakligen i det amerikanska dotterbolaget Ginger Oil Company, Inc. Merparten av Bolagets verksamhet och tillgångar finns i USA där huvudprojektet finns i Arkansas. Övriga projekt finns i delstaterna Louisiana och Texas. Bolaget prioriterar projekt med tillförlitliga data som är väl underbyggda med moderna analysmetoder. Med en konservativ riskpolicy och ett samlat projekturnal söker Ginger Oil optimera vinstpotentialen i en traditionellt riskfylld industri.

BAKGRUND OCH HISTORIK

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

Under 1998 och 1999 förvärvades och prospekterades en rad projekt i Arkansas, Louisiana och Texas, vilka lade grunden till den verksamhet som Bolaget bedriver idag. Ginger Oil anslöts i december 2003 till NGM Nordic MTF. Sedan 2007 handlas Bolagets aktie på NGM Equity som är en reglerad marknad.

Totalt har Ginger Oil investerat cirka 125 MSEK i prospektering och utveckling sedan 1997. Detta har resulterat i totala bevisade och sannolika reserver (s.k. P2-reserver) om sammanlagt cirka 510 000 fat oljeekvivalenter (BOE) enligt en under januari 2013 genomförd värdering. Bevisade reserver (P1) uppgick enligt samma värdering till cirka 255 000 BOE.

Ginger Oil har historiskt kunnat underbygga värdet på Bolagets reserver och oljefält genom försäljningar. Under 2009 genererades realisationsvinster på sammanlagt cirka 18,2 MSEK. Försäljningspriset motsvarade cirka 30 USD/fat vid en tidpunkt då oljepriset befann sig i fallande trend.

Under 2011 hade Bolaget stora förväntningar på en stor upptäckt i Prospektet Tiger Creek, Claiborne Parish, Louisiana. Förhoppningen grusades när det visade sig att den geologiska modellen inte överensstämde med verkligheten. Sammantaget var 2011 ett år med många besvikelser för Bolaget.

Bolaget gjorde under andra halvåret 2011 en strategiöversyn, som resulterade i en delvis förändrad strategi med minskat risktagande och också en effektivisering av Bolagets organisation. Bolaget beslöt då att minska sin exponering i de prospekt som fanns kvar att undersöka genom borrning.

2012 blev ett mycket bra år. Den geologiska modell som låg till grund för prospektet Horst visade sig stämma och dessutom var verkligheten bättre än modellen. Bolaget vet i dag genom flera oberoende bedömningar att den oljeförande formationen Horst innehåller 10 miljoner fat. Den initiala bedömningen var att 15 procent av oljan i formation skulle kunna utvinnas. Under andra halvåret 2012 genomfördes en detaljerad studie av Horst-formationen i syfte att förstå om det föreligger möjligheter att öka utvinningen av olja. Studien har identifierat möjligheter att injektera naturgas under noga kontrollerade former under produktionen. Rätt genomfört är det sannolikt att utvinna upp till 45 procent av

formationen. Detta skulle innebära att oljefältet Horst kan bli tre gånger så stort jämfört med den initiala bedömningen i maj 2012.

AFFÄRSIDÉ

Ginger Oil är verksamt inom olje- och naturgasbranschen i USA. Bolagets affärsidé är att söka efter olja och naturgas i Texas, Arkansas och Louisiana. Avyttring av andelar i enskilda prospekt eller produktiva olje- och gasfält är en del av den grundläggande affärsidén.

AFFÄRSMODELL

Ginger Oils affärsmodell bygger på medarbetarnas omfattande erfarenhet och etablerade nätverk som används i syfte att identifiera och utveckla attraktiva prospekteringsprojekt. Fokus ligger på att hitta attraktiva projekt i mogna men underexploaterade regioner och områden. Med hjälp av Ginger Oils egna och utvalda externa experter prospekteras och utvecklas dessa områden vidare. Ett underutvecklat område karaktäriseras oftast av en lång historia av olje- och naturgasproduktion, men där det med dagens moderna prospekterings- och produktionsteknik erbjuds lönsamma möjligheter att exploatera nya fyndigheter.

Bolaget skall generera intäkter från huvudsakligen två typer av verksamhet. Den första är att finna och utveckla projekt som kan sättas i produktion och därigenom ge löpande intäkter i form av olje- och gasproduktion. Den andra är att utveckla och sälja projekt där Ginger Oils insatser varit av central betydelse för att skapa en högre värdering av projektet.

STRATEGI

Ginger Oils verksamhet bedrivs i USA, med fokus på formationer inom "Gulf Coast Basin". Bolaget söker i första hand utveckla prospekt med tillgång till väldokumenterad geologisk och geoteknisk information. Bolaget söker prospekt både på egen hand och i nära samarbete med olika partners.

Ginger Oil har genom sitt nätverk i branschen tillgång till ett omfattande "deal flow" av projekt, av olika kvalitet och i olika stadium av utveckling och med olika typer av risker. Bolaget eftersträvar att fatta beslut om sina investeringar utifrån en självständigt genomförd bedömningsprocess.

Grunden för ett positivt ställningstagande avseende ett projekt är alltid en värdering underbyggd genom egen kunskap och genom god kvalitet i beslutsunderlag. Avgörandet

VERKSAMHETSBEKRIVNING

vid investeringsbeslut är att utifrån en väldefinierad potentiell skilja på vilka risker Ginger Oil kan och vilka risker Ginger Oil vill ta vid en given tidpunkt.

Ginger Oil använder alltid vedertagen och beprövad analys teknik. Analys sker med tillförlitliga data från seismiska undersökningar. Bolaget har som policy att undvika prospektering som sker uteslutande med 2D-seismisk data.

Ginger Oil samarbetar alltid inom de konsortier som genomför utvecklingsarbetet och den geofysiska analysen är alltid föremål för omfattande dialog och samarbete. Normalt eftersträvar Bolaget att beslut om undersökningsborrning sker i konsensus mellan partners. Inför undersökningsborrning av ett enskilt prospekt eftersträvar Ginger Oil att bedöma risker konservativt. Detta innebär att Bolagets ägande i prospekt inför beslut om provborrning - som alltid är det kapitalkrävande steget i utvecklingsarbetet - principiellt kan reduceras eller om möjligt också ökas.

Ginger Oil söker inta en ledande roll i de konsortier som Bolaget väljer att engagera sig i. I praktiken innebär detta att fungera som både samordnande och pådrivande partner i utvecklingsarbetet. Inför beslutet att genomföra en undersökningsborrning tar Ginger Oil ofta rollen som den part som presenterar konsortiet vid försäljning av andelar till externa intressenter. Detta sker genom att ställa ut och presentera prospekt vid mässor som t.ex. NAPE (the North American Prospect Expo), vilket är världens största marknadsplats för "upstream"-projekt som hålls två gånger per år i Houston.

Ginger Oil ser möjligheten till avyttring av andelar i produktiva olje- och naturgasfält som en central del av verksamheten. Försäljning skall endast ske vid attraktiva prisnivåer och på för aktieägarna sammantaget gynnsamma villkor. Att använda vinster från framgångsrikt utvecklingsarbete för investeringar i nya projekt ger Ginger Oil en möjlighet att förränta aktieägarnas investerade kapital.

Bolaget tillämpar sedan 2011 en mer konservativ riskbedömning och begränsar sitt risktagande i prospekt. Nuvarande riskpolicy innebär att Bolaget gör åtaganden i intervallet 10-15 procent av kostnader för undersökningsborrning (working interest). För flera av Ginger Oils kommande prospekt innebär detta att Bolaget har sålt ner sin andel och därmed också reducerat sitt finansiella risktagande.

Inför perioden 2013-2016 är Ginger Oils strategi att uppträda än mer konservativt i fråga om nyinvesteringar. Efter upptäckten av oljefältet Horst under 2012, och de stora möjligheter som detta resulterat i, kommer Bolaget att investera huvuddelen av tillgängligt kapital i detta oljefälts utveckling. Eftersom den bedömda avkastningen på investeringar i utvecklingen av Horst idag är mycket hög, kommer Ginger Oil att ställa högre krav än tidigare på kvalitet, potential och risk i alla nya projekt som Bolaget investerar i.

Ginger Oil betraktar den förestående perioden 2013-2016 som en mognadsfas i Bolagets utveckling.

FRAMGÅNGSFAKTORER

Kunskap och erfarenhet

Ginger Oils verksamhet och förmåga att finna och utveckla projekt bygger till stor del på grundarnas och de anställdas erfarenhet och väletablerade nätverk i de delstater i USA där Bolaget verkar. Det är styrelsens uppfattning att Bolaget historiskt har uppvisat en god förmåga att finna och utveckla projekt i USA med en hög andel framgångsrika borrningar och därigenom åstadkommit en successivt ökande produktion av olja och gas.

Ginger Oil är en etablerad aktör

Ginger Oil uppfattar sig självt som en liten, men väl etablerad aktör på den amerikanska marknaden. Grundare och medarbetare har gedigen erfarenhet från ledande internationellt verksamma oljebolag vilket innebär tillgång till omfattande nätverk av geologer, geofysiker, prospekteringsingenjörer eller personer i olika roller kring olje- och naturgasaffärer. Ginger Oil har medvetet utvecklat Bolagets nätverk med målsättningen att bygga en positiv och pålitlig bild av Bolaget som samarbetspart med tydliga värderingar och målsättningar. Ginger Oil träffar regelbundet branschaktörer på de mässor som ordnas löpande i Houston där aktörer fattar beslut om att investera i Bolagets projekt för att fördela risktagande, och inbjuds regelmässigt av andra partners att investera i nya projekt av samma skäl.

Fördelaktigt klimat för mindre aktörer

Bolagets uppfattning är att marknadsklimatet och traditionen i USA gynnar en mindre aktör som Ginger Oil. I USA finns en etablerad struktur med förhållandevis många små, individuella aktörer. Det finns även en väl etablerad infrastruktur och en marknad för underleverantörer. Ett stabilt och förutsägbart rättssystem samt en kreditmarknad som kan erbjuda finansiering på rimliga villkor också till mindre aktörer gynnar även det möjligheterna för mindre aktörer. Den här trenden har förstärkts den senaste femårsperioden. En orsak är de stora bolagens intresse och åtaganden ifråga om skiffergas projekt som både är mycket stora (kapitalkrävande) och sträcker sig över långa tidsperioder (mineralrätter som måste ianspråkats för att inte förloras). Att naturgaspriset befinner sig på en låg nivå gör även att de stora aktörerna ser framför sig långa återbetalningstider.

Ginger Oil ser det som att den genomsnittliga storleken för en majoritet av nyupptäckta oljefält blir allt mindre. Därför är Bolagets uppfattning att även stordriftsfördelarna minskar, vilket gynnar mindre, teknikintensiva och kostnadseffektiva prospekteringsbolag.

Gynnsamma förutsättningar i USA

Bolaget engagerar sig huvudsakligen i projekt i USA där de direkta produktionskostnaderna ofta är betydligt lägre än på många andra håll i världen. De ligger generellt i intervallet 3-5 USD per fat, och de fasta kostnaderna för en undersökningsborrning överstiger normalt inte 1 MUSD per brunn. Är brunnen produktiv kostar färdigställande för produktion cirka 0,3 till 0,7 MUSD.

Aktörer kan även dra fördel av en gynnsam beskattning. Investeringar i de olika stegen av prospektering är skattemässigt avdragsgilla och beskattning av vinster sker först när olja eller naturgas produceras. Mineraltillgångar är kopplade till ägandet av marken. I USA finns ett väl fungerande system för fastighets- och mineralrättsfrågor. Systemet omfattar ett hyrförfarande (land lease) och ett inskrivningsväsende samt domstolar för att avgöra tvister (Arbitration). Generellt tar myndigheterna i USA inte ut några stora punktskatter på olja eller gas vilket ofta är fallet på andra håll i världen. Landägare erhåller inkomster från uthyrning av mineralrättigheter och i samband med olje- eller naturgasproduktion royalty på nettointkomster.

I USA finns en tradition av och en väl etablerad infrastruktur och fungerande marknad av underleverantörer. Bolaget behöver således inte bygga upp en större egen organisation kring respektive projekt. Tjänster köps på en flexibel marknad som agerar inom ramen för en väl fungerande infrastruktur och ett förutsägbart legalt och politiskt system.

Lågt risktagande

Bolaget har genomgående en konservativ syn på risktagande. Bolaget inkluderar dock regelbundet enstaka projekt med högre risk, men då med krav på hög potential.

Hantering av komplexa ägarstrukturer

Att prospektera och exploatera olja och naturgas i USA skiljer sig avsevärt från motsvarande verksamhet i flertalet andra länder. Orsaken är främst mineraläganderättens innebörd i landet. Nästan överallt i världen äger staten naturtillgångar under mark, men i USA är det markägaren som har äganderätten. Innan prospektering kan påbörjas måste marken således leasas av markägarna. I många fall är det flera hundra markägare som är inblandade. Ginger Oil har framgångsrikt visat sig kunna hantera dessa frågor som dessutom är förenade med omfattande och långtgående miljökrav.

Tekniskt kunnande

3D-seismiska undersökningar är den vanligaste metoden att säkerställa en fyndighet och dess beskaffenhet. Med 3D-seismik sammanställs data till en tredimensionell modell av jorden. Den datoriserade bilden återger ett snitt av berggrunden som visar var eventuella reserver kan ligga. Tekniken gör det möjligt att bearbeta äldre fält och finna reserver som tidigare inte var möjliga att upptäcka. 3D-seismik är idag den vanligaste prospekteringsmetoden inom geofysiken. Den utvecklades under 1980-talet och var till en början mycket kostsam. I takt med att tekniken utvecklats och förfinats samtidigt som datorerna blivit betydligt kraftfullare och billigare har den blivit billigare och därmed tillgänglig även för mindre bolag. Ginger Oil kompletterar ibland de seismiska metoderna med magnetiska metoder vilket ökar möjligheterna att lokalisera projekt i områden med tätare geologiska strukturer.

PROSPEKTERING

Prospektering inleds oftast med en översiktlig undersökning av det aktuella området eller regionen. Detta görs ofta genom granskning av befintliga historiska 2D-rapporter och i de områden som intresserar Ginger Oil finns oftast omfattande historisk information att utgå från.

Utifrån den initiala undersökningen beslutas sedan huruvida fortsatta geologiska undersökningar skall göras. För att ett projekt skall komma till produktionsstadiet måste det genomgå en rad olika moment i en urvalsprocess, med målet att **reducera risken och öka andelen lyckade projekt**. Arbetsättet är mycket betydelsefullt vid oljepropektering där de stora kostnaderna gör att det är av stor betydelse att välja rätt projekt för fortsatt utveckling.

Urvalsprocessen består av ett flertal moment. Varje moment består av olika undersökningar och därpå följande utvärdering. Ginger Oil prioriterar att under hela prospekterings- och exploateringsprocessen fatta beslut på geologiska fakta likväl som på ett affärsmässigt plan.

Undersökning av befintliga seismiska rapporter

Projekten har ofta sin utgångspunkt i befintlig geologisk data - ofta i form av resultat från tvådimensionell (2D) seismik. Genom seismik kan man få fram en kartbild av hur bergarterna under jordytan är lagrade och placerade sinsemellan. Genom att noggrant tolka dessa data kan Ginger Oil skapa en uppfattning om möjliga intressanta områden.

Leasing av mark

När ett intressant område har identifierats av Ginger Oil kontaktas berörda markägare. På ett stort område kan det finnas hundratals markägare som Bolaget måste förhandla med. Oljeproduktion kan bli mycket lönsam för markägaren varför dessa normalt ställer sig positiva till de projekt som föreslås. Denna erhåller normalt 100–200 USD per hektar förutom en royalty inom intervallet 15–25 procent av framtida produktion som tas upp från den mark som leasas.

Partners

I syfte att minska den finansiella risken i projekten bjuder Ginger Oil i de flesta fall in partners som får köpa in sig i projektet. Ginger Oil minskar då sin ägarandel i utbyte mot ersättning alternativt mot ersättning i form av tjänster som t ex borrning. Målsättningen är att normalt hamna på en ägarandel om 10–15 procent. Rätt partners bidrar med kunskap och erfarenhet vilket kan vara till stor nytta i det fortsatta arbetet.

3D-seismik

När leaser har förvärvats från markägaren och eventuella partners bjudits in i projektet skall området undersökas ytterligare. Detta görs med hjälp av 3D-seismik. 3D-seismik är en vidareutveckling av 2D-teknologin och resulterar i ett betydligt större informationsinnehåll om bergarterna under jordytan. Sannolikheten för ett lyckat slutresultat är således större med 3D-seismik.

En 3D-seismisk undersökning bygger på ljudvågor som

VERKSAMHETSBEKRIVNING

genereras genom detonation av sprängladdningar. Dessa ljudvågor fångas sedan upp av utplacerade mikrofoner. Vid detonationen sänds ljudvågor ned i jordskorpan vilka delvis reflekteras för varje nytt berggrundslager de passerar. Reflektionerna fångas upp av mikrofonerna och genom att mäta vinklar mot de olika lagren och jämföra dessa med respektive mikrofonens avstånd från detonationspunkten, skapas en linje av olika ljudstyrkor. En sådan linje kallas en seismisk linje och ligger till grund för den karta av jordskorpan sammansättning som undersökningen syftar till att framställa. Slutprodukten är en geologisk karta över området.

Analys av data

Nästa steg är tolkning och bearbetning av de data som framkommit från 3D-seismiken. Vid positivt resultat inleds ofta borrning på området.

Borrning

Eventuella förekomster av olja och naturgas bekräftas genom borrning. Under borrningen analyseras bergarten och vätskan från borrhålet genom att dessa tas upp till ytan. Då borrningen avslutats genomförs en så kallad loggning av borrhålet, vilket innebär att elektriska sensorer släpps ned i hålet varvid mätningar genomförs av både bergarterna

samt vätskan och gasen i bergarterna. Om analysen av såväl de borrarade bergarterna som loggningen utfaller positivt, genomförs ett produktionstest av borrhålet, vilket består i att eventuella olje- och gaszoner tillåts flyta in i hålet och upp till ytan för mätning och analys. Under loggningen och testningen beräknas även möjlig produktionstakt och storlek på fyndigheten.

PRODUKTION

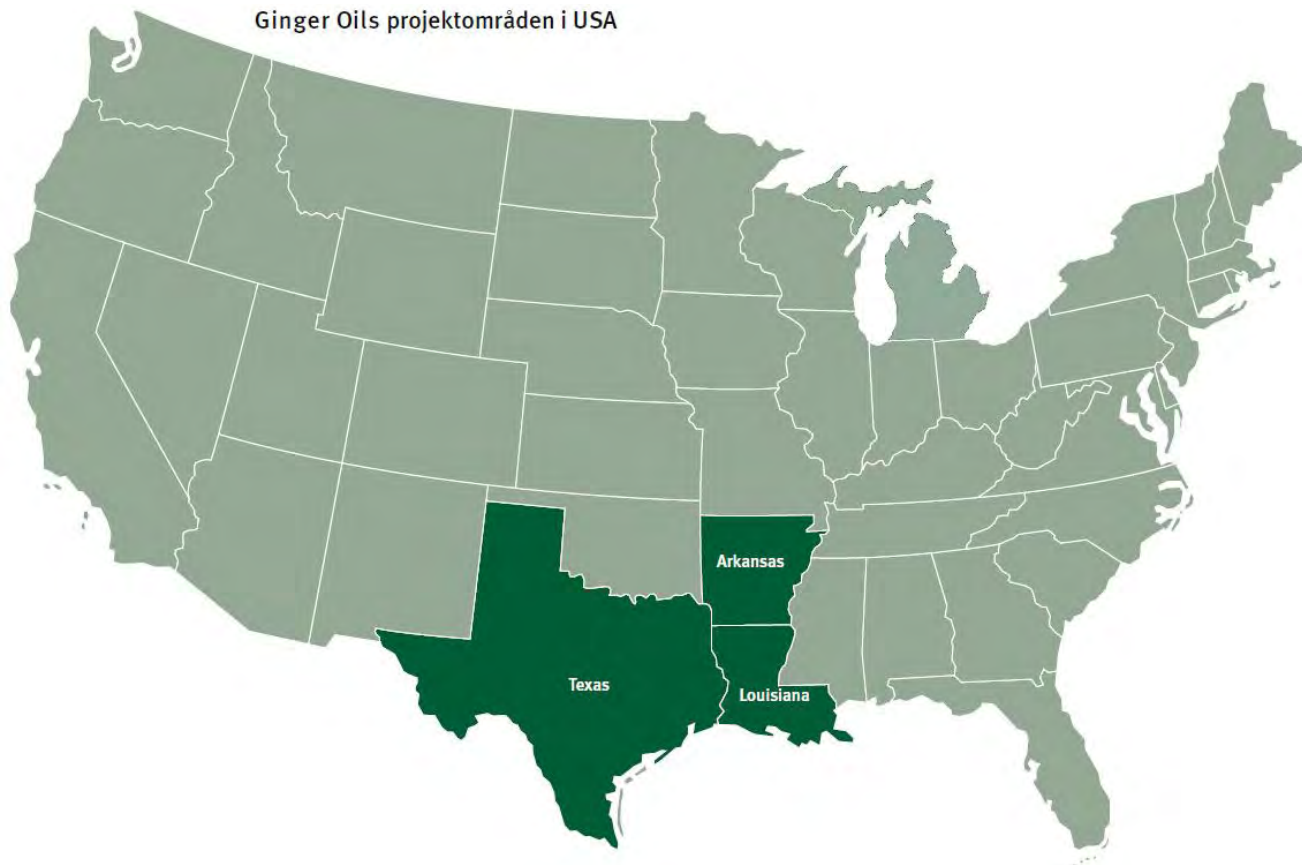
Ginger Oil har sedan 2003 kontinuerligt ökat produktionen, om än från relativt låga nivåer.

Bolaget nådde under andra kvartalet 2010 sin högsta nivå i produktionen med ett dagsgenomsnitt på 104 fat, vara 86 fat olja. Vid den tidpunkten producerade bolagets tre källor i Jackson County, Texas på toppnivå. Under den därefter följande perioden har produktionen fallit genom de naturliga faktorer som gäller för flertalet källor.

Produktionen under det fjärde kvartalet 2012 uppgick till 5 216 fat olja och 1 975 tusen kubikfot gas. Detta motsvarar cirka 62 fat oljeekvivalenter per dag. Under det fjärde kvartalet färdigställdes ytterligare en källa för produktion vid Horst. Antalet producerande källor uppgick vid årsskiftet 2012/2013 till 19.

GINGER OILS PROJEKTOMRÅDEN I USA

Ginger Oils projektområden i USA



Produktionen av olja och naturgas uppgick under helåret 2012 till i genomsnitt cirka 58 fat oljeekvivalenter per dag. Jämfört med genomsnittsproduktionen under helåret 2011 innebar det en minskning med 17 procent.

Hur länge reserverna kan producera påverkas av en mängd faktorer och är därför svår att uppskatta. Livslängden på befintliga produktionsanläggningar påverkas t.ex. av produktionstakten, utrustningen, antalet brunnar i drift och eventuella underhållsarbeten. Genom olika åtgärder finns också möjlighet att optimera och öka upptagningsförmågan. Reserver på fält där utbyggnad pågår påverkas av hur produktionsanläggningen utformas vilket i sin tur styrs av vad som är kommersiellt möjligt.

RESERVER

Vad är en reserv?

En reserv definieras som den mängd naturgas eller petroleum som förväntas vara kommersiellt motiverad att utvinna från kända oljetillgångar vid en given tidpunkt och i framtiden. Värdering av reserver är förknippade med risker och för att specificera risken delas reserverna in i tre kategorier:

- ◆ **Bevisade:**
 - ◆ Med bevisade reserver avses områden där produktionstester utförts med positivt resultat. Då ingår även närliggande områden där borrning visserligen inte ägt rum men som, baserat på befintlig information, ändå bedöms vara kommersiellt utvinningsbara.
- ◆ **Sannolika:**
 - ◆ Sannolika reserver är mindre säkra än bevisade reserver. Dock bedöms sannolikheten att producera kommersiellt utvinningsbara sannolika reserver vara högre än 50 procent.
- ◆ **Möjliga:**
 - ◆ Reserver där sannolikheten att finna utvinningsbara reserver bedöms vara lägre än 50 procent men högre än 10 procent.

Bevisade reserver kallas också för P1 och bevisade och sannolika reserver kallas tillsammans för P2. Tillsammans benämns således bevisade, sannolika och möjliga reserver för P3.

Värdering av reserver

Värdering av reserver tar förutom produktionsdata, geologiska data också hänsyn till branschens ekonomiska förhållanden. Priset på naturgas och olja, förväntad livslängd hos en producerande källa, samt kostnaden att provborra ett prospekt påverkar värderingen. I tider av finansiell instabilitet tas hänsyn till ökad grad av osäkerhet och då görs värderingen mer konservativ.

Ginger Oil värderar, i likhet med de flesta oljebolag verkamma i USA, sina reserver och resurser enligt SPE:s/WPC:s definition av oljetillgångar. Definitionen publicerades 1997 av SPE (Society of Petroleum Engineers) och WPC (World Petroleum Congress) i syfte att standardisera rapportering-

en av värdet på reserver.

Reserverna brukar anges i form av oljeekvivalenter. En oljeekvivalent motsvarar det energiinnehåll som ett fat olja har och är normalt cirka 6 000 kubikfot gas även om det kan variera något då gas från olika områden har olika energiinnehåll.

Ginger Oil upprättar rutinmässigt i slutet av varje verksamhetsår en sammanställning över Bolagets samtliga olje- och naturgastillgångar. Tillgångarna klassificeras beroende på grad av tillförlitlighet i bedömningen och delas in i bevisade, sannolika eller möjliga reserver. Värdering av reserverna bygger på en samlad bedömning av geologiska slutsatser från seismiska analyser och från geologiska uppmätningar av borrhävar i borrhävarna. För de källor som producerar olja och naturgas görs årligen en omfattande bedömning genom analyser av produktionsresultatet.

Hur länge reserverna kan producera påverkas av en mängd faktorer och är därför svår att uppskatta. Livslängden på befintliga produktionsanläggningar påverkas t.ex. av produktionstakten, utrustningen, antalet brunnar i drift och eventuella underhållsarbeten. Genom olika åtgärder finns också möjlighet att optimera och öka upptagningsförmågan. Reserver på fält där utbyggnad pågår påverkas av hur produktionsanläggningen utformas vilket i sin tur styrs av vad som är kommersiellt möjligt.

Reservvärdering 31 december 2012

Under januari månad 2013 har en värdering av Ginger Oils reserver utförts av Houstonbaserade företaget Ralph E Davies & Associates. Revisionen visar att Ginger Oils bevisade reserver uppgick till 255 182 fat och sannolika reserver till 510 129 fat oljeekvivalenter.

Detta är en ökning jämfört med 2011 års revision då bevisade reserver uppgick till 105 092 fat och sannolika reserver till 219 318 fat. Ökningen av bevisade reserver beror främst på under året nyupptäckta bevisade reserver. Detta påverkade reserverna med +175 413 fat. Produktion av olja och gas under 2012 påverkade reserverna med -25 323 fat.

Ginger Oils sannolika reserver har påverkats genom upptäckter av nya reserver främst genom prospektet Horst i Willisville, Arkansas, vilket ökat P2-reserverna med +290 811 fat.

Bolaget har valt att inte värdera några reserver i de prospekt som skall undersökas under 2013.

PROJEKTPORTFÖLJ

Ginger Oil är för närvarande verksam i tre amerikanska delstater; Arkansas, Louisiana och Texas. Dessa stater ligger geografiskt nära varandra och har i flera avseenden en likartad geologi med liknande oljekvaliteter. Olje- och naturgasindustrin i USA har sitt stora centrum i Houston. Detta ger Ginger Oil nära access till både omfattande resurser och stor kunskap. Flera viktiga marknadsplatser ligger i Houston.

Arkansas

Arkansas har varit Ginger Oils viktigaste aktivitetsområde

VERKSAMHETSBEKRIVNING

sedan 2003. Här har Bolaget bedrivit den största delen av sin utvecklingsverksamhet och här återfinns de flesta av Bolagets producerande källor.

Bakgrunden är att Ginger Oil sedan 2003 genomfört geofysiska analyser i södra delen av Arkansas. Bolaget har i samarbete inom ett konsortium sökt längs en djupt liggande geologisk förkastningsformation. Områdena här har historiskt producerat stora mängder olja av god kvalitet från grunda formationer. Det finns flera oljefält som sedan 1904-talet producerat mer än 500 miljoner fat. De stora oljebolagen visade aldrig intresse för att genomföra storskaliga systematiska undersökningar, utan exploatering grunda formationerna exploaterades ofta av småbrukare och mindre oljebolag, vilket lett till att områdena karaktäriseras som

utvecklade. Med detta menar man att inget samlat grepp tagits över geologin genom systematisk insamling av högkvalitativ seismisk data. Det var just denna möjlighet som intresserade Ginger Oil, och som ledde till att Bolaget beslutade att medverka.

När Ginger Oil inledde sin medverkan var hypotesen att leta olja längs en djupt liggande förkastning och särskilt efter områden som låg i anslutning till djupt liggande dolomitiska avlagringar. De allra flesta kommersiella studier som gjorts bedömer att oljan ursprungligen härrörde från ett mineral som kallas Smackover. Smackover är en porös oljerik dolomitisk kalksten som finns i södra Arkansas och i norra Louisiana. Mineralen ligger djupt, är omfattande i tjocklek (300-500 fot) och innehåller mycket olja.

PRODUCERANDE FÄLT

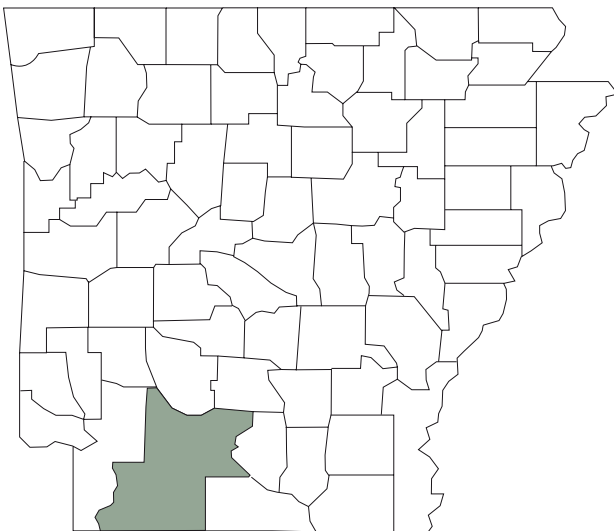
OMRÅDE	COUNTY	PROSPEKT	KÄLLA	WI	NRI	TILLGÅNGS-SLAG	BEDÖMD PRODUKTION PER DAG, Q1 2013 (BOE)*
Arkansas							
Falcon	Lafayette	Area F	Esters # 1	27,0%	18,9%	Olja	5,0
Lewisville	Lafayette	Big Branch E	Bonner # 1	14,3%	9,9%	Olja	0,4
Lewisville	Lafayette	Cleveland Branch	Cleveland # 1	22,1%	15,1%	Olja	4,1
Lewisville	Lafayette	Cleveland Branch	Shinn # 1	22,1%	14,9%	Olja	5,1
Lewisville	Lafayette	Louann	Neely # 2	17,3%	13,0%	Olja	2,2
Lewisville	Lafayette	N Branch	Dubose # 1	18,8%	25,0%	Olja	0,0
Lewisville	Lafayette	N Lewisville	Searcy # 1	22,1%	15,6%	Olja	0,6
Lewisville	Lafayette	N Lewisville	Searcy # 3	22,1%	15,6%	Olja	3,1
Lewisville	Lafayette	Pettit	W-B LISD # 1	22,1%	14,9%	Olja	0,8
Lewisville	Lafayette	Soling	Gladney # 1	23,1%	16,4%	Olja	4,8
Lewisville	Lafayette	Taser (Klptr)	Briggs 1	23,1%	17,0%	Olja	7,5
Lewisville	Lafayette	Tempest North	WB Rm III # 1	15,0%	11,3%	Olja	3,9
Willisville	Nevada	Horst	Warnock # 1	13,0%	9,0%	Olja	9,0
Willisville	Nevada	Horst	J&B Smith # 1	13,0%	9,0%	Olja	9,0
Delsumma							55,4
Louisiana							
Cosara Energy	Beauregard	Hurricane Creek	Olympia Minerals # 1	1,3%	1,8%	Olja	1,3
Delsumma							1,3
Texas							
Proton	Jackson	So LaWard	L Ranch D-1	10,9%	8,1%	Olja/Naturgas	12,7
Proton	Jackson	So LaWard	L Ranch D-2	10,9%	8,1%	Olja/Naturgas	4,0
Proton	Jackson	So LaWard	L Ranch D-3	10,9%	8,1%	Olja	2,3
Sternbach	Colorado	Bandera	Carter # 1	10,0%	6,2%	Naturgas	0,0
Delsumma							19,0
TOTALT							75,7

*Nettoproduktion till Ginger Oil

Efter att gjort omfattande insamling av ny seismisk data och omsorgsfullt bearbetat den med moderna analyser inleddes provborrning av de första prospekten under 2005. Hagaman-Smith i Mohawk blev en framgång och har utvecklats till en bra producerande källa. I nästa område, Lewisville, har flera källor hittats, bland annat Snow-Hill som färdigställdes under 2009. I det tredje området, Stephens, visade sig geologin svårare att tolka. Flera prospekt har inte infriat förväntningarna. Här finns idag några prospekt kvar att undersöka, bland annat West Stephens Deep som bedöms som intressant. I området Falcon har ännu få prospekt undersökts. Det femte området, Willisville, såg initialt mycket lovande ut. Första borrhningen som gjordes under 2009 visade dock att geologin var annorlunda och dessutom mer svårtolkad än vad som antagits i analysen. Baserat på vad konsortiet fått veta genom borrhningarna omvärderades analysen och prospektet. Det visade sig snart att det fanns olja, men att mineralformationerna innehöll oväntade sprickzoner. Längs dessa sprickzoner leddes vatten vilket inte är önskvärt. Den olja som finns i mineralet kommer då inte att kunna utvinnas.

Efter en tredje bearbetning av geofysiska data och analys av de borrhade prospekten identifierades 2012 tre intressanta prospekt. Två var torra, men det tredje prospektet Horst blev en stor framgång. Det har under 2012 visat sig vara den största upptäckten i Arkansas under senare tid. Totalt finns 10 miljoner fat inom formationen och av dessa bedömdes initialt cirka 15 procent vara utvinningsbara, vilket var en bedömning som byggde på generella erfarenheter från likartade oljefält. En omfattande mer specifik studie av de data som hittills kunnat insamlas, genom de två källor som borrhats i fältet, ger belägg för att det finns möjligheter att öka utvinningen upp till cirka 45 procent genom att använda en okonventionell teknik.

GINGER OILS PROJEKTOMRÅDEN I ARKANSAS



Horst är en oljeförande formation som geologiskt utgör en inneslutning genom en vertikal förskjutning. På geologiskt språk kallas sådana för en horst. I Sverige utgör exempelvis Omberg söder om Vadstena en horst. För oljefältet Horst betyder detta att man kan utnyttja inneslutningens täthet uppåt och injektera naturgas i toppen på "domen". Genom att göra detta skapas ett övertryck som medverkar till att driva fram olja i mycket större omfattning än om bara gravitationen verkar. Tekniken skall sättas in vid rätt tidpunkt för att maximera utvinningen från oljefältet. Utrustningen innebär behov av investeringar och injektering av naturgas innebär ökade driftskostnader. Att använda naturgas har en stor fördel i att när oljeutvinningen avslutas i framtiden kan man producera samma naturgas och sälja den. I princip lagrar man alltså bara naturgas för framtida produktion.

Det sjätte området, Falcon III, har ännu inte analyserats fullständigt genom seismiska 3D-undersökningar. Det betyder att några prospekt ännu inte har identifierats. Undersökning av prospekt är därför ännu inte planerade.

Under 2013 planeras ett fåtal undersökningar av prospekt i Lewisville, Stephens och Willisville. Under första kvartalet 2013 sker borrhning av prospektet West Stephens Deep i området Stephens, därefter borrhats prospektet West Merriwether Lake i Lewisville och sedan en tredje produktionskälla i Horst i Willisville. Under andra kvartalet 2013 planeras borrhning av fjärde produktionskällan i Horst och därefter den undersökning i Stephens som Ginger Oil fäster störst betydelse vid under 2013: prospektet Airport. Under tredje kvartalet 2013 planerar Bolaget att borra prospektet Brushy Creek i Willisville samt prospektet Soling och Rodessa, båda i Lafayette. Prospektet Brushy Creek uppvisar vissa likheter med oljefältet Horst, men det är Bolagets uppfattning att det inte uppvisar samma kvalitet. Ginger Oil har därför reducerat sin investering i detta prospekt. Under det fjärde kvartalet planeras en femte produktionskälla att borrhats i Horst.

Om dessa planer genomförs enligt tidplanen innehåller Arkansas inga ytterligare attraktiva prospekt vid utgången av 2013.

Louisiana

Under Ginger Oils tidigaste verksamhetsår förvärvade Bolaget små andelar i en serie naturgasprojekt i södra Louisiana. Flera av dessa blev framgångsrika gasfält. Ginger Oil hade blygsamma andelar och bland dessa återfinns Little Village och Bundy Heirs som producerar naturgas. Bägge dessa källor såldes under 2011. Bakgrunden till försäljningen var dels att Ginger Oil inte bedömde att det fanns tillräckligt intressanta utvecklingsmöjligheter, dels att den här typen av fält ofta enbart producerar naturgas. Med dagens låga priser på naturgas bedömdes därför lönsamheten som otillräcklig.

I Louisiana ligger Tiger Creek som under 2010 betraktades som Ginger Oils enskilt största och viktigaste område. 2011 borrhades, efter stora förseningar, ett första prospekt med negativt resultat. Området som uppgår till drygt 5 000 acres (2 000 hektar) bedöms för närvarande som mindre intressant, men mineralrättsligt har Ginger Oil sjuåriga avtal. För närvarande pågår en omfattande undersökning av djupt

VERKSAMHETSBESKRIVNING

liggande Smackover-formationer i nära anslutning till Tiger Creek i regi av Southwestern Energy.

Under 2012 har Bolaget investerat i prospektet Hurricane Creek i Beauregard County. Hösten 2012 borrades källan Olympia Minerals #1 som visade sig vara en medelgod upptäckt. Hurricane Creek ligger i ett område där flera andra formationer exploaterats. Inledningsvis producerade källan bra, men den har dock därefter tappat i produktion. Med största sannolikhet saknas därför utbyggnadsmöjligheter.

Genom att Ginger Oil sedan en tid tillbaka ägde seismisk data inom Iberia-området, erbjöds Bolaget att på förmånliga villkor delta i en undersökningsborrning av prospektet Patout. Avsikten är nu att borra en första undersökningsbrunn under andra eller tredje kvartalet 2013. Projektet är intressant för Ginger Oil eftersom vår kostnadsandel är lägre än vår intäktsandel.

Texas

Ginger Oil inledde under 2006 provborrningar efter naturgas i Chesterfield med prospektet Broyles. Dessa var framgångsrika och ledde till en produktiv källa. Därefter inledde Bolaget undersökningsborrningar i Colorado County på prospektet Bandera, som under hösten 2007 redovisade en kommersiell källa. På grund av svårigheter att få alla tillstånd för att dra fram den nödvändiga gasledningen sattes Carter #1 i produktion först under slutet av december 2009.

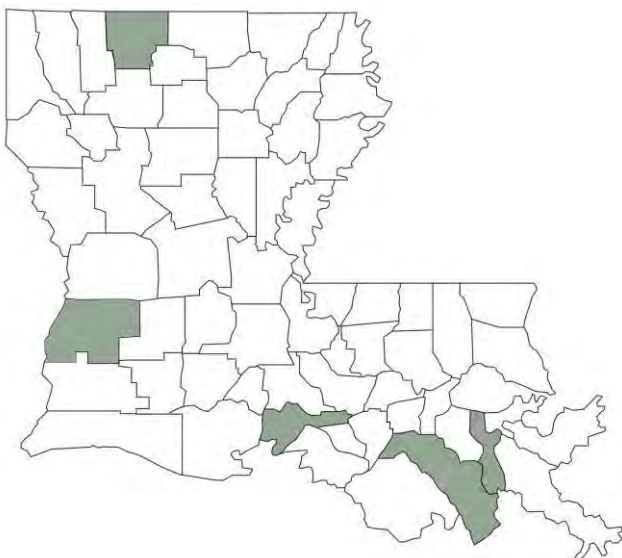
Ginger Oil borrade efter en upptäckt i oktober 2008 tre produktionskällor på oljefältet South LaWard i Jackson

County. I september 2009 såldes hälften av Bolagets andel i detta oljefält för att skydda Bolagets intressen efter att oljepriset kraschat samma höst. Oljefältet South LaWard har utvecklats väl och representerar den näst största oljefältet för Ginger Oil. Det finns inga planer på ytterligare utbyggnad av detta fält.

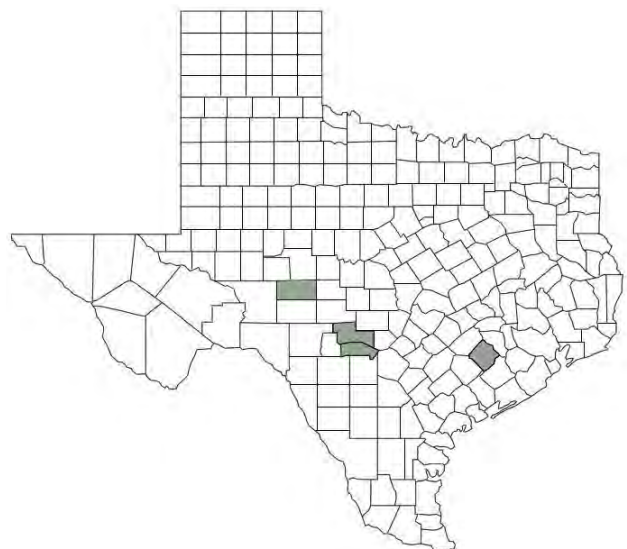
Under hösten 2007 deltog Ginger Oil framgångsrikt i borrningen av prospektet Bandera i Texas. Produktionen från naturgaskällan inleddes först i början av januari 2010, efter ett försenat bygge av pipeline. Efter en månads drift var gasflödet stabilt och källan producerar 120 fat oljeekvivalenter per dygn. Det kan i framtiden bli aktuellt att borra fler brunnar. Reserverna bedöms uppgå till 225 000 fat oljeekvivalenter.

2011 investerade Ginger Oil i en andel i projektet Galaxy. Galaxy är både tillgång till 4 000 hektar i sydvästra Texas i områden med flera stora producerande oljefält och en exklusiv möjlighet att använda en ny seismisk teknologi. Konventionell seismisk teknik fungerar i många bergarter men inte i alla. Den aktuella nya seismiska teknologin arbetar med en horisontell vågform som ger tydligare ekon och akustiska vågor även i de porösa bergarter som finns i området. Teknologipartner är Vectra och operatör är Apache Corporation. Ginger Oil har för närvarande fem procent kostnadsandel och 3,75 procent intäktsandel. Under 2011 och 2012 har Galaxy genomfört insamling av seismiska data. Det är nu dags att inleda undersökningsborrningar och första borrning planeras ske under andra eller tredje kvartalet 2013.

GINGER OILS PROJEKTOMRÅDEN I LOUISIANA



GINGER OILS PROJEKTOMRÅDEN I TEXAS



EGET KAPITAL, SKULDER OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

FINANSIELL STÄLLNING OCH KAPITALSTRUKTUR

Den 31 december 2012 uppgick Ginger Oils räntebärande nettoskuld till 19,9 MSEK. Bolagets likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick till 3,1 MSEK och räntebärande skulder uppgick till 23,0 MSEK, fördelat på 7,9 MSEK i kortfristiga räntebärande skulder och 15,0 MSEK i långfristiga räntebärande skulder. Bolagets eget kapital uppgick per den 31 december 2012 till 41,1 MSEK. Soliditeten per den 31 december 2012 uppgick till 56 procent.

Tabellerna till höger visar Bolagets eget kapital, skuldsättning och nettoskuldsättning per den 31 december 2012.

RÖRELSEKAPITAL

Tillräckligt rörelsekapital för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden saknas. Bolagets konvertibla förlagslån 2010/2013 förfaller till betalning med ett belopp om 5,3 MSEK inklusive ränta den 31 mars 2013. Bolaget har också gjort åtaganden inom ramen för sitt ägande i oljefältet Horst som innebär utbetalningar på 3,5 MSEK under kvartal två och tre 2013, samt åtaganden om 2,0 MSEK avseende ett antal övriga prospekt vilka beskrivs närmare nedan under "Investeringar". Befintliga likvida medel bedöms vara förbrukade 31 mars 2013. Det sammanlagda aktuella behovet av rörelsekapital under de närmaste 12 månaderna, innefattande återbetalning av konvertibellånet och planerade investeringar, bedöms uppgå till cirka 10,8 MSEK. Av detta planeras 10,8 MSEK tillföras genom Företrädesemissionen, vilket med marginal täcks av beräknad nettolikvid från Företrädesemissionen.

Om Företrädesemissionen inte fulltecknas eller om Företrädesemissionens garantier inte fullgör sina åtaganden kan det innebära att Bolaget måste avyttra tillgångar. Bolaget kan även överväga att införskaffa kapital på annat sätt.

INVESTERINGAR

2011

Ginger Oils investeringar under 2011 uppgick till 8,0 MSEK och avsåg till största delen investeringar i mineralrättigheter samt exploatering och prospektering av gas- och oljetillgångar.

2012

Ginger Oils investeringar under 2012 uppgick till 8,1 MSEK och avsåg till största delen investeringar i mineralrättigheter och mineraltillgångar.

Pågående investeringar och investeringsåtaganden

Bolaget har gjort åtaganden inom ramen för sitt ägande i oljefältet Horst som innebär utbetalningar på 3,5 MSEK under kvartal två och tre 2013.

Bolaget har också lämnat bindande åtaganden till prospekten West Stephens Deep, West Merriweather Lake och Stephens Airport och redan genomfört överenskomna

Eget kapital och skuldsättning

KSEK	31 DEC 2012
KORTFRISTIGA RÄNTEBÄRANDE SKULDER	
Mot borgen	-
Mot säkerhet	2 986
Blancokrediter	4 952
Summa kortfristiga räntebärande skulder	7 938
LÅNGFRISTIGA RÄNTEBÄRANDE SKULDER (EX. KORTFRISTIG DEL AV LÅNGFRISTIGA RÄNTEBÄRANDE SKULDER)	
Mot borgen	-
Mot säkerhet	15 036
Blancokrediter	-
Summa långfristiga räntebärande skulder	15 036
EGET KAPITAL	
Aktiekapital	3 932
Övrigt tillskjutet kapital	129 039
Reserver	-11 142
Balanserat resultat	-80 738
Summa eget kapital	41 092

Nettoskuldsättning

KSEK	31 DEC 2012
A. Kassa och bank	2 883
B. Likvida medel	-
C. Lätt realiserbara värdepapper	236
D. Summa likviditet (A+B+C)	3 119
E. Kortfristiga räntebärande fordringar	-
F. Kortfristiga banklån	-
G. Kortfristig del av långfristiga finansiella skulder	4 952
H. Andra kortfristiga räntebärande skulder	2 986
I. Summa kortfristiga räntebärande skulder (F+G+H)	7 938
J. Netto kortfristig skuldsättning (I-E-D)	4 819
K. Långfristiga banklån	15 036
L. Emitterade obligationer	-
M. Andra långfristiga räntebärande skulder	-
N. Långfristig skuldsättning (K+L+M)	15 036
O. Nettoskuldsättning (J+N)	19 855

utbetalningar. För den händelse att någon av dessa (eller alla) efter att provborrningen nått fastställt måldjup visar sig innehålla kolväten i utvinningsbara kvantiteter kommer Ginger Oil att behöva tillskjuta investeringskapital på max 2,0 MSEK för att fullborda källans eller källornas färdigställande inför produktion.

Om ovanstående skulle inträffa uppgår det aktuella investeringskapitalet till maximalt cirka 5,5 MSEK.

Utöver ovanstående har Bolaget har inga väsentliga pågående investeringar och har heller inte gjort några åtaganden om väsentliga framtida investeringar.

TENDENSER

Konjunkturläget i USA har gradvis förbättrats under 2012 och det är flera bedömares åsikt att detta kommer att fortsätta under 2013. För olje- och naturgasindustrin i USA är betydelsen av den förbättrade konjunkturen viktig. Olje- och naturgasindustrin förväntas härigenom attrahera fler nya aktörer och investerare, vilket kommer att påverka tillgången och priset på arbetskraft, liksom intresset och prisnivån för att förvärva olje- och naturgasprospekt samt olje- och naturgasfält.

I övrigt känner Ginger Oil inte till några tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets affärsutsikter under innevarande räkenskapsår. Ginger Oil känner heller inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller väsentligt skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

Inga väsentliga förändringar har inträffat vad gäller Ginger Oils finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan Bolagets bokslutskommuniké för 2012 offentliggjordes den 22 februari 2013.

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARSTRUKTUR

AKTIESLAG OCH RÄTTIGHETER AVSEENDE AKTIERNA

Ginger Oils aktier har emitterats enligt svensk lag och är registrerade hos Euroclear i elektronisk form samt denominerade i SEK. Euroclear för även Bolagets aktiebok. Bolaget har två aktieslag: stamaktier och preferensaktier. Stamaktier berättigar till en (1) röst och preferensaktier berättigar till en tiondel (1/10) röst vid Ginger Oils bolagsstämma. Stamaktier och preferensaktier får ges ut till ett antal motsvarande det högsta antal aktier som kan ges ut enligt bolagsordningen. Inga inskränkningar att fritt överlåta aktier finns. ISIN-kod för stamaktien är SE0005095643 och för preferensaktien SE0005034725.

Utdelning

Utdelning beslutas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear.

Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken på avstämningsdagen för utdelning, som avseende stamaktierna beslutas av bolagsstämman och avseende preferensaktierna följer av villkoren nedan. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclears försorg, men kan också avse annat än kontant utbetalning. Om aktieägare ej kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Vid preskription tillfaller hela beloppet Ginger Oil. Det föreligger inte några restriktioner eller särskilda förfaranden för utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige.

Preferensaktierna ska medföra företrädesrätt framför stamaktierna till årlig utdelning av en (1) krona och tjugo (20) öre per aktie med kvartalsvis utbetalning om 0,30 kronor per aktie. Avstämningsdagar för utbetalningarna skall vara den 31 januari, den 30 april, den 31 juli och den 31 oktober. För det fall sådan dag ej är bankdag, d.v.s. dag som inte är lördag, söndag eller allmän helgdag skall avstämningsdagen vara närmast föregående bankdag. Utbetalning av utdelning skall ske tredje bankdagen efter avstämningsdagen. Första gången utbetalning av utdelning på preferensaktierna kan komma att ske är vid den utbetalningsdag som infaller i samband med avstämningsdagen den 31 juli 2013.

Om ingen utdelning lämnats till preferensaktieägare, eller om endast utdelning understigandes en (1) krona och tjugo (20) öre per preferensaktie lämnats, ska preferensaktierna medföra rätt att av följande års utdelningsbara medel också erhålla Innestående Belopp, såsom det definieras nedan, (innefattande på Innestående Belopp belöpande Uppräkningsbelopp såsom det definieras nedan) innan utdelning på stamaktierna sker. Om ingen utdelning lämnas eller om endast utdelning understigandes en (1) krona och tjugo (20) öre per preferensaktie lämnats ankommer det på följande års årsstämma att fatta beslut om fördelningen av den kvartalsvisa utbetalningen av Innestående Belopp. Preferensaktierna ska i övrigt inte medföra någon rätt till utdelning.

Vid varje enskilt kvartal läggs skillnaden mellan 0,30 kronor och utbetalad utdelning per preferensaktie (förutsatt att den vid årsstämma beslutade utdelningen understiger en (1) krona och tjugo (20) öre) till "Innestående Belopp". För det fall utdelning på preferensaktie sker enligt beslut vid annan bolagsstämma än årsstämma ska utdelat belopp per preferensaktie dras från Innestående Belopp.

Avdraget ska ske per den dag då utbetalning sker till preferensaktieägare och därvid anses utgöra reglering av den del av Innestående Belopp som uppkommit först i tiden. Innestående Belopp ska räknas upp med en faktor motsvarande en årlig räntesats om tolv (12) procent ("Uppräkningsbeloppet"), varvid uppräkningsbeloppet ska ske med början från den kvartalsvisa tidpunkt då utbetalning av utdelningen skett (eller borde ha skett, i det fall det ej skett någon utdelning alls) och baseras på skillnaden mellan 0,30 kronor och den vid samma kvartalsvisa tidpunkt utbetalade utdelningen per preferensaktie. För det fall denna beräkning sker vid en annan tidpunkt än vid ett helt årtal räknat från dag då tillägg respektive avdrag har skett från Innestående Belopp, ska uppräkningsbeloppet som lagts till eller dragits ifrån ske med ett belopp motsvarande uppräkningsfaktorn multiplicerad med den kvotdel av året som har förflutit. Uppräkningsbeloppet läggs till Innestående Belopp och ska därefter ingå i beräkningen av Uppräkningsbeloppet.

Inlösen av preferensaktier

Minskning av aktiekapitalet, dock inte under minimikapitalet, kan från och med den 1 oktober 2014 ske genom inlösen av ett visst antal eller samtliga preferensaktier efter beslut av bolagsstämman. När beslut om inlösen fattas, skall ett belopp motsvarande minskningsbeloppet avsättas till reservfonden om härför erforderliga medel finns tillgängliga.

Fördelningen av vilka preferensaktier som skall inlösas skall ske pro rata i förhållande till det antal preferensaktier som varje preferensaktieägare äger vid tidpunkten för bolagsstämmans beslut om inlösen. Om beslutet biträds av samtliga preferensaktieägare kan dock bolagsstämman besluta vilka preferensaktier som skall inlösas.

Innehavare av till inlösen bestämd preferensaktie ska vara skyldig att tre månader efter det att han underrättats om inlösningsbeslutet mottaga lösen för aktien med ett belopp beräknat som summan av 12 kronor plus, i förekommande fall, Innestående Belopp (innefattande på Innestående Belopp belöpande Uppräkningsbelopp till och med den dag då lösenbeloppet förfaller till betalning). Från den dag lösenbeloppet förfaller till betalning upphör all uppräkningsbeloppet.

Bolagets upplösning

Upplöses Bolaget ska preferensaktierna medföra rätt att ur bolagets behållna tillgångar erhålla 12 kronor per aktie samt eventuellt Innestående Belopp (innefattande på Innestående Belopp belöpande Uppräkningsbelopp) innan utskiftning sker till ägarna av stamaktierna. Preferensaktierna ska i övrigt inte medföra någon rätt till skiftesandel.

Företrädesrätt vid emissioner

Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier av olika slag, skall innehavare av stamaktier och preferensaktier ha företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det sammanlagda antal aktier de förut äger i bolaget, oavsett huruvida deras aktier är stamaktier eller preferensaktier. I den mån detta inte kan ske vad avser viss aktie/vissa aktier, skall fördelningen ske genom lottning.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut aktier endast av ett slag, skall innehavare av aktier av det slag som ges ut ha företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier av samma slag innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det sammanlagda antal aktier de förut äger i bolaget, oavsett huruvida deras aktier är stamaktier eller preferensaktier. I den mån detta inte kan ske vad avser viss aktie/vissa aktier, skall fördelningen ske genom lottning.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler skall aktieägarna ha företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av teckningsoptionerna respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas mot.

Bolagsordningens bestämmelser avseende aktieägarnas företrädesrätt innebär dock inte någon inskränkning i möjligheterna att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Ökning av aktiekapitalet genom fondemission med utgivande av aktier får endast ske genom utgivande av stamaktier. Därvid gäller att endast stamaktieägare har företrädesrätt till de nya stamaktierna fördelat efter det antal stamaktier de förut äger. Vad som nu sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

Förändringar av aktieägarnas rättigheter

Förändringar av aktieägarnas rättigheter förutsätter ändring av bolagsordningen i enlighet med gällande lagstiftning.

AKTIEKAPITAL OCH ÖVRIG INFORMATION

Enligt Ginger Oils bolagsordning skall Bolagets aktiekapital uppgå till lägst 3 000 000 SEK och högst 12 000 000 SEK och antalet aktier skall uppgå till lägst 1 500 000 och högst 6 000 000. Ginger Oil har före Företrädesmissionen 1 966 249 aktier utestående, varav samtliga är stamaktier, motsvarande ett aktiekapital om 3 932 498 SEK. Aktiernas kvotvärde är 2,00 SEK.

UTESTÅENDE TECKNINGSOPTIONER OCH KONVERTIBLER

Bolaget har inga utestående teckningsoptioner.

Under 2010 utgav Bolaget ett konvertibelt förlagslån om 18 317 529,50 SEK i en företrädesemission och en riktad nyemission till delägarna i Tiger Creek Lease Pool. Under 2012 kvittades 13 365 746,16 SEK av det konvertibla förlagslånet till stamaktier i ett erbjudande om förtida konvertering. Utestående belopp avseende konvertibellånet, som förfaller till betalning 31 mars 2013 och löper med 12 procent årlig ränta, är således 4 951 784,34 SEK. Konvertibellånet representeras av Konvertibler med ett nominellt belopp om 9,50 SEK var. Utestående antal Konvertibler uppgår således till 521 240.¹

Konvertibellånet kan enligt villkoren konverteras till stamaktier från och med den 15 februari till och med den 15 mars 2013 till en konverteringskurs om 9,50 SEK per stamaktie. Till följd av den sammanläggning av stamaktier som beslutades vid extra bolagsstämma den 20 februari 2013 har omräkning skett av det antal stamaktier som varje Konvertibel berättigar till konvertering till. Tidigare berättigade varje (1) Konvertibel till konvertering till en (1) stamaktie och efter omräkning gäller att en (1) Konvertibel berättigar till konvertering till en tjugondels (0,05) stamaktie. Om samtliga Konvertibler utnyttjas för konvertering ökar antalet utestående stamaktier med högst 26 062, motsvarande en maximal utspädning på 1,3 procent före Företrädesemissionen.

Konvertibelvillkoren har, enligt villkoren för konvertibellånet, inte omräknats med hänsyn till Företrädesemissionen, utan innehavare av Konvertibler har istället erbjudits att teckna preferensaktier på samma villkor som stamaktieägarna i Företrädesemissionen.

BEMYNDIGANDEN

Vid årsstämma den 19 juni 2012 bemyndigades styrelsen att under tiden intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om emission av aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner. Betalning skall kunna ske kontant, genom apport, genom kvittning eller eljest förenas med villkor. Bolagets aktiekapital får därigenom högst ökas med 600 000 kronor motsvarande högst 300 000 nya aktier.

Vid årsstämma den 19 juni 2012 bemyndigades styrelse

¹) Till följd av avrundning vid den förtida konverteringen till stamaktier under 2012 är inte det totala lånebeloppet jämnt delbart med 9,50 SEK

AKTIEKAPITALET UTVECKLING 2010-2013

ÅR	HÄNDELSE	ANTAL AKTIER						AKTIEKAPITAL, SEK,		KVOT- VÄRDE, SEK
		FÖRÄNDRING			SUMMA			FÖRÄNDRING	TOTALT	
		STAM-AKTIER	PREFERENS-AKTIER	TOTALT	STAM-AKTIER	PREFERENS-AKTIER	TOTALT			
2010	Företrädesemission	1 712 774	-	1 712 774	18 840 515	-	18 840 515	171 277,40	1 884 051,50	0,10
2010	Riktad kvittningsemision*	628 541	-	628 541	19 469 056	-	19 469 056	62 854,10	1 946 905,60	0,10
2010	Riktad kvittningsemision**	214 387	-	214 387	19 683 443	-	19 683 443	21 438,70	1 968 344,30	0,10
2012	Konvertering av konvertibelt förlagslån	19 641 537	-	19 641 537	39 324 980	-	39 324 980	1 964 153,70	3 932 498,00	0,10
2013	Sammanläggning av aktier	-37 358 731	-	-37 358 731	1 966 249	-	1 966 249	-	3 932 498,00	2,00
2013	Föreliggande företrädesemission***	-	1 243 744	1 243 744	1 966 249	1 243 744	3 209 993	2 487 488,00	6 419 986,00	2,00

* Till emissionsgaranter i 2010 års företrädesemission

** Till delägarna i Tiger Creek Lease Pool

***Vid fullteckning

också att föreslår att under tiden intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om förvärv och överlåtelse av Bolagets egna aktier. Förvärv skall ske på NGM Equity ("Börsen") eller genom erbjudande som riktas till samtliga aktieägare. Vid förvärv skall kontant ersättning lämnas motsvarande det vid var tid registrerade kursintervallet. Överlåtelse skall kunna ske på Börsen till ett pris inom det vid var tid registrerade kursintervallet samt även utanför Börsen till ett pris i pengar eller värde på erhållen egendom som motsvarar det registrerade kursintervallet vid tiden för överlåtelsen på de aktier som överläts med den avvikelse som styrelsen finner lämplig. Förvärv får ske av högst så många aktier att Bolagets innehav vid var tid inte överstiger en tiondel av samtliga aktier i Bolaget. Överlåtelse får ske av högst samtliga egna aktier som Bolaget innehar vid tiden för överlåtelse.

UTDELNINGSPOLICY OCH ÖVRIG INFORMATION

Ginger Oil har hittills inte lämnat någon utdelning.

Mot bakgrund av den under 2013 beslutade strategiförändringen har styrelsen antagit en utdelningspolicy. Enligt denna bör utdelningsandelen motsvara en fjärdedel av Bolagets redovisade resultat på EBITDA-nivå, såsom definierat enligt IFRS. Primärt kommer utdelning på Bolagets preferensaktier att prioriteras. Därutöver kan styrelsen överväga förslag som innebär att vinstmedel, från och med fjärde kvartalet 2014 efter beslut av bolagsstämman, också används för inlösen av preferensaktier. På längre sikt medger Bolagets policy att utdelning också lämnas till stamaktieägare. I den mån Ginger Oil har utrymme för ytterligare utskiftning av vinstmedel är det styrelsens avsikt att utnyttja framtida bemyndiganden för återköp av Bolagets aktier.

För räkenskapsåret 2012 har styrelsen lämnat förslag till årsstämman att utdelning ska lämnas på preferensaktier med 1,20 SEK per preferensaktie.

ÄGARSTRUKTUR

Ginger Oil hade 1 564 st aktieägare per den 28 december 2012 enligt Euroclear. Tabellen till höger visar Bolagets tio största ägare per den 28 december 2012, justerat för sammanläggning av aktier som beslutades på extra bolagsstämma 20 februari 2013.

Såvitt styrelsen för Ginger Oil känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan några av Ginger Oils aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen för Ginger Oil känner till finns inga överenskommelser eller motsvarande avtal som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Bolaget är innehavare av 57 588 egna stamaktier, med ett sammanlagt kvotvärde om 115 176 SEK, motsvarande 2,9 procent av aktiekapitalet. Bolaget har inte erlagt vederlag för att förvärva aktierna. Styrelsen har för avsikt att till årsstämman 2013 framlägga förslag om makulering av dessa aktier.

AKTIEÄGARE PER 2012-12-28

ÄGARE	ANTAL STAM-AKTIER	ANDEL KAPITAL OCH RÖSTER
SEB Life International Assurance	172 403	8,8%
Hans Blixt med närstående	161 505	8,2%
William Neville	161 505	8,2%
Magnus Stuart med närstående och bolag	141 019	7,2%
Förvaltnings AB Charrow	69 853	3,6%
Arne Hall med närstående	60 049	3,1%
G&W Kapitalförvaltning AB	57 588	2,9%
Mikael Lönn	56 160	2,9%
Avanza Pension Försäkrings AB	53 602	2,7%
Danica Pension Försäkring AB	38 775	2,0%
övriga	993 790	50,5%
Summa	1 966 249	100,0%

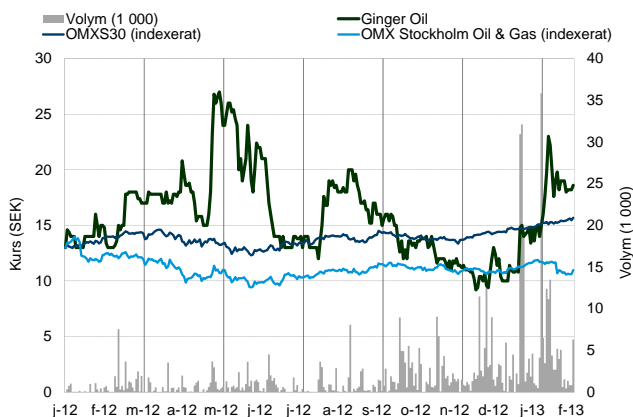
Källa: Euroclear och Bolaget

HANDELSPLATS OCH KURSUTVECKLING

Ginger Oils stamaktie handlas på NGM Equity och Burgundy MTF under kortnamnet GOIL. Nedan visas kursutvecklingen på NGM Equity för Ginger Oil fr.o.m. 2 januari 2012 t.o.m. 22 februari 2013. Högsta och lägsta stängningskurs på NGM Equity under perioden, justerat för sammanläggning, har varit 27,00 SEK respektive 8,80 SEK. Totalt omsatt antal aktier på NGM Equity, justerat för sammanläggning, under perioden uppgår till 544 124. Ginger Oils börsvärde, beräknat på 1 966 249 utestående stamaktier, uppgick per den 22 februari 2013 till cirka 36,6 MSEK.

Ginger Oil planerar att byta handelsplats för Bolagets aktier från NGM Equity till First North efter det att Företrädesemissionen har genomförts. Upptagande till handel på First North förväntas tidigast kunna ske under slutet av andra kvartalet 2013.

AKTIEKURSUTVECKLING 2 JANUARI 2012-22 FEBRUARI 2013



Källa: Infront

LIKVIDITETSGARANTI

Mangold Fondkommission AB är sedan den 23 juni 2010 likviditetsgarant för Ginger Oils stamaktie i syfte att förbättra likviditeten och minska skillnaden mellan köp- och säljkurs för stamaktien på NGM Equity. Enligt villkoren i avtalet åtar sig Mangold Fondkommission AB att ställa köp- och säljkurser för ett belopp motsvarande minst 10 000 SEK vardera för Ginger Oils stamaktie på NGM Equity. Likviditetsgarantin säkerställer att skillnaden mellan köp- och säljkurs på NGM Equity för Bolagets stamaktie inte överstiger fyra procent.

Ginger Oil har inte tecknat avtal avseende likviditetsgaranti för preferensaktien.

ORGANISATION OCH BOLAGSSTYRNING

ORGANISATION

Koncernen består av moderbolaget Ginger Oil AB, med säte i Stockholm, och det helägda dotterbolaget Ginger Oil Company Inc., med säte i Houston, Texas. Moderbolaget har till uppgift att förvalta dotterbolaget, utifrån vilket all operativ verksamhet bedrivs.

Ginger Oil är en kunnig, effektiv och flexibel organisation med korta beslutsvägar. Totalt finns fyra personer anställda varav alla utom Bolagets VD är verksamma i USA. Därtill finns ett antal kvalificerade konsulter knutna till Bolaget för specifika funktioner och roller.

BOLAGSSTYRNING

Bolaget har att iaktta aktiebolagslagens bestämmelser om bolagsstyrning. Styrelsen har därvid upprättat en arbetsordning för sitt arbete, instruktioner avseende arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören, vilken behandlar dennes arbetsuppgifter och rapporteringsskyldigheter, samt fastställt instruktioner för den ekonomiska rapporteringen. Arbetsordningen ses över årligen. Styrelsen har prövat frågan huruvida särskilda kommittéer avseende revision och ersättningsfrågor bör inrättas. Mot bakgrund av Bolagets storlek och verksamhetens omfattning har styrelsen gjort bedömningen att dessa frågor är av sådan betydelse att de bör beredas och beslutas av styrelsen i sin helhet och att detta kan ske utan olägenhet.

Bolagsstyrningskodens tillämpning har utvidgats till att gälla alla bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige. Bolaget avviker från bolagsstyrningskoden på en punkt. Bolaget har inte skapat en särskild ersättningskommitté eller en särskild revisionskommitté som koden föreskriver. Däremot har sådant arbete genomförts av bolagets styrelse. Anledningen därtill är bolagets mycket begränsade storlek som ger styrelsen goda möjligheter att samlat överblicka verksamhetens olika delar.

STYRELSEN OCH DESS ARBETE

Styrelsen i Ginger Oil skall enligt bolagsordningen bestå av lägst tre och högst sju ledamöter. Styrelseledamöter utses för högst ett år i taget. Bolagets verkställande direktör är inte ledamot av styrelsen. Ginger Oils styrelse består av fem ledamöter, vilka presenteras nedan. Angivna innehav av värdepapper i Bolaget är inklusive närstående och privata bolag.

Styrelse

Sven-Erik Ahlstedt

Styrelseordförande sedan 2009.

Född 1942.

Övriga befattningar: Verkställande direktör och styrelseledamot i DIPPEX INVEST AB; styrelseordförande i Marknadsanpassning SE Ahlstedt AB; styrelseledamot i DIALIGHT SVENSKA AB, Dialight Traffic Systems AB och Pro-Co Invest (Prospects and Construction Investment) AB.

Utbildning: Civilekonom.

Tidigare befattningar senaste fem åren: Verkställande di-

rektör och styrelseledamot i Pyrolance AB. Verkställande direktör i Ginger Oil AB. Styrelseordförande i JLT Mobile Computers AB (publ), JLT Mobile Computers Sweden AB och Nordenprofil AB. Styrelseledamot i ESV Partner AB och Lundell & Zetterberg Holding Aktiebolag. Styrelsesuppleant i Fuelmatics AB. Extern firmatecknare i Aktiebolaget Lundell & Zetterberg.

Innehav i Ginger Oil

Stamaktier: 21 670

Konvertibler: 1,36 SEK

Hans Blixt

Ledamot sedan 1997 och CEO i Ginger Oil Company Inc. sedan 1997.

Övriga befattningar: Styrelseledamot i Cobra North America LLC, LB Cattle Ranch, Pyrolance AB och Viper Texas LLC.

Utbildning: Reservoaringsenjör, studier vid Linköpings Tekniska Högskola

Tidigare befattningar senaste fem åren: Inga

Innehav i Ginger Oil

Stamaktier: 161 505

Konvertibler: 6 545,78 SEK

Arne Hall

Ledamot sedan 1998.

Född 1950.

Övriga befattningar: Styrelseordförande i Nordic Marine (USA) Inc., Navitank Shipping and Chartering AB, Pyrolance AB och i Cobra North America LLC.

Utbildning: Civilekonom DHS.

Tidigare befattningar senaste fem åren: Styrelseordförande i ScanSov Trading Aktiebolag. Styrelseledamot i Bostadsrättsföreningen Vingråen 34, Scandinavian Metal Exchange AB och Scansov Holding AB.

Innehav i Ginger Oil

Stamaktier: 35 050

Konvertibler: 0,92 SEK

Magnus Stuart

Ledamot sedan 2012.

Född 1954.

Övriga befattningar: Verkställande direktör och styrelseledamot i Selena Oil & Gas Holding AB; styrelseordförande i Advertising Inhouse Out-of-doors AB, Alnair AB och Maskin-Lindell AB; styrelseledamot i Autobalance Plc, BRF SANDBERGET NR 9, Chieftain Corporate Advisors (CCA) AB, Fastighetsbolaget Stångskär AB, Investment Gröna Udden AB, LightLab Sweden AB och LightLab Asia Ltd, ; styrelsesuppleant och delgivningsbar person i Selena Oil & Gas AB; styrelsesuppleant i Företagsvårdarna AB, Gabriel Stuart AB och MG Enterprise Solutions AB.

Utbildning: Bergsingenjör KTH, Civilekonom DHS.

Tidigare befattningar senaste fem åren: Verkställande direktör i Ginger Oil AB och MedHand International AB. Styrelse-

ORGANISATION OCH BOLAGSSTYRNING

ordförande i Quartz Pro Sweden AB och Ugglå & Forsström Aktiebolag.

Innehav i Ginger Oil

Stamaktier: 141 019
Konvertibler: 0,52 SEK

Anna Öberg

Ledamot sedan 2009.

Född 1963.

Övriga befattningar: Verkställande direktör och styrelse-suppleant i Advokatfirman Oebergs AB; styrelseordförande i Stockholms Sjötrafik AB; styrelseledamot i Purcell Systems International AB och Windfall Holdings AB; styrelsesuppleant i Eriksövägen Fastigheter AB, MF Marina Holding AB, Mikael Frodé Fastighets AB och Oebergs Förvaltnings AB; advokat vid Advokatfirman Oebergs, Stockholm

Utbildning: Jur kand

Tidigare befattningar senaste fem åren: Styrelseledamot i Mikael Frodé Fastighets AB och MF Marina Holding AB. Styrelsesuppleant i KMD Sverige AB, Purcell Systems International AB och Svartvallsberget Holding AB. Bolagsman i EffJohn International Handelsbolag.

Innehav i Ginger Oil

Stamaktier: -
Konvertibler: -

Ledning

Åke Andersson

Verkställande direktör sedan 2012.

Född 1947.

Övriga befattningar: Styrelseledamot i Handöls Täljstens Försäljnings AB; styrelsesuppleant i Anders Nilsson i Östersund AB.

Utbildning: Kemiingenjör, Bryggmästarexamen från Skandinaviska Bryggerhögskolan, Köpenhamn.

Tidigare befattningar senaste fem åren: Verkställande direktör och styrelseledamot i Aktiebolaget Jämtlandskalksten och DEMACLENKO NORDIC AB.

Innehav i Ginger Oil

Stamaktier: 12 195
Konvertibler: -

Hans Blixt

Se ovan under Styrelse

William Neville

President i Ginger Oil Company, Inc. sedan 1997.

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

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

Tidigare befattningar senaste fem åren: Inga

Innehav i Ginger Oil

Stamaktier: 161 505
Konvertibler: 0,28 SEK

ÖVRIG INFORMATION KRING STYRELSELEDAMÖTER OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Samtliga styrelseledamöter är valda fram till årsstämman 2013. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några familjerelationer eller andra närstående relationer till någon annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Såvitt Bolaget känner till har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare något intresse som står i strid med Bolagets intressen eller har, med nedan angivna undantag, varit inblandad i konkurs, likvidation, konkursförvaltning eller i bedrägerirelaterad rättslig process de senaste fem åren.

Det har under de fem senaste åren inte funnits några anklagelser och/eller sanktioner från myndighet eller organisation som företräder viss yrkesgrupp och som är offentlig-rättsligt reglerad mot någon av dessa personer och ingen av dem har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem i ett företags förvaltnings-, lednings-, eller kontrollorgan eller att ha ledande eller övergripande funktioner hos emittent. Ingen av ovan nämnda ledande befattningshavare eller styrelseledamöter har av myndighet eller domstol förhindrats att handla som medlem av någon emittents styrelse eller ledningsgrupp under de senaste fem åren.

Åke Andersson var tidigare verkställande direktör och styrelseledamot i AB Jämtlandskalksten, i vilket konkurs avslutades i juni 2009. Arne Hall var tidigare styrelseledamot i Navitank AB, i vilket likvidation avslutades i april 2009.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, c/o Advokatfirman Oebergs AB, Hitech Building 53, 101 52 Stockholm, tel 08-662 55 15.

REVISOR

Vid årsstämman 2012 omvaldes Bolagets revisor sedan 2000, Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, med Sten Håkansson som huvudansvarig revisor, för tiden intill årsstämman 2017. Sten Håkansson är född 1960, auktoriserad revisor och medlem i Far sedan 1998.

ERSÄTTNINGAR

Styrelsen

Totala ersättningar har under 2011 utgått till styrelsen, exkluderande ersättningar till styrelseledamöter som också är ledande befattningshavare, med 200 KSEK, fördelat enligt vad som anges i tabellen på nästa sida.

Ledande befattningshavare

Till Bolagets ledande befattningshavare har under 2011 totala ersättningar utgått med 4 430 KSEK, fördelat enligt vad som anges i tabellen på nästa sida.

Pensioner, bonus och avgångsvederlag

Det finns inga andra avtal med medlemmar av styrelsen, ledande befattningshavare eller medlemmar av kontrollorgan om åtaganden från Bolagets sida vad gäller pensioner eller förmåner efter det att uppdraget avslutats. Inga upplupna belopp finns eller avsättningar gjorts för pensioner eller andra förmåner efter avträdande av tjänst.

Revisor

Bolagets revisorer har under 2011 erhållit arvoden om 355 KSEK, varav 55 KSEK avsåg andra uppdrag än revisionsuppdrag.

Ersättningar och övriga förmåner 2011 (KSEK)

NAMN	GRUNDLÖN/ STYRELSE- ARVODE	RÖRLIG ER- SÄTTNING	KONSULT- ARVODE	LIV- OCH SJUK- FÖRSÄKRING	PENSIONS- KOSTNADER	SUMMA
Styrelseledamöter						
Sven-Erik Ahlstedt, ordförande	100	-	-	-	-	100
Hans Blixt*	-	-	-	-	-	-
Arne Hall	50	-	-	-	-	50
Magnus Stuart*	-	-	-	-	-	-
Anna Öberg	50	-	-	-	-	50
Summa styrelseledamöter	200	-	-	-	-	200
Ledande befattningshavare						
Magnus Stuart (VD t.o.m. 30 juni 2012)*	-	-	960	-	-	960
Hans Blixt, CEO Ginger Oil Company, Inc.	648	18	-	180	37	883
William Neville, President Ginger Oil Company, Inc.	648	18	-	77	37	780
övriga ledande befattningshavare (3 st)	1 518	56	-	135	98	1 807
Summa ledande befattningshavare	2 814	92	960	392	172	4 430
TOTALT STYRELSE OCH LEDNING	3 014	92	960	392	172	4 630

*Hans Blixts och Magnus Stuarts ersättningar för 2011 redovisas i sin helhet under "Ledande befattningshavare"

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

ALLMÄN INFORMATION

Ginger Oil AB (publ), organisationsnummer 556545-4195, inregistrerades vid Bolagsverket 1997-08-27 under nuvarande firma. Bolagets associationsform är aktiebolag och dess verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Ginger Oil AB är ett noterat holdingbolag. All koncernens verksamhet bedrivs genom dotterbolaget Ginger Oil Company, Inc. i The Woodlands, Texas, USA. Med få undantag föreligger alla väsentliga avtal och transaktioner i dotterbolaget.

TILLSTÅND

Moderbolaget har förutom noteringsavtalet inga särskilda tillstånd för att bedriva verksamhet.

För den verksamhet som Ginger Oil Inc krävs en rad tillstånd. Bolagets roll som operatör för ett oljefält kräver tillstånd från berörd delstat. Ginger Oil Inc har sådana tillstånd för verksamhet i Texas, Arkansas och i Louisiana. För att kunna utveckla prospekt krävs en rad specifika tillstånd för prospektet. Sålunda fordras tillstånd för att genomföra seismik, för att genomföra undersökningsborrning, för att inleda produktion. Flera av dessa tillstånd har nära samband med den mineralrättslagstiftning som råder i USA.

FÖRSÄKRINGSSKYDD

Bolaget har ett samlat försäkringsskydd för verksamheten i Sverige och för verksamheten i USA som är väl anpassat till dess risker. Försäkringar finns också som täcker risker för styrelsen, ledningen och alla olika funktioner inom Bolaget.

TVISTER OCH RÄTTSLIGA FORFARANDE

Bolaget har vid offentliggörandet av detta prospekt inga kända tvister eller tvistemål.

ANSTÄLLNINGSAVTAL

Alla medarbetare har anställningsavtal som löper utan planerade revideringar under den kommande treårsperioden. Anställningsavtal omfattar både direkta anställningsavtal och konsultavtal, eller kombinationer. Det förekommer undantagsvis att ledamot i styrelsen utför uppdrag för bolaget med arvodering. I sådana fall upprättas särskilt konsultavtal med Bolaget, som också fastställs av styrelsen. I sådant beslut deltar inte berörd ledamot.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Bolaget har inga transaktioner med närstående. Samtliga historiska relationer mellan Bolaget, dess dotterbolag och olika aktieägare i form av engagemang och ekonomiska mellanhavanden är upplösta.

FINANSIERINGSAVTAL

Dotterbolaget har sedan augusti 2007 ett ramavtal med Coppermark Bank, Inc. med en kreditram som uppgår till 5,0 MUSD. Tillgängligt kreditutrymme baseras på bankens värdering av de säkerheter som Ginger Oil kan lämna. Säkerhet lämnas i form av in-teckning i producerande oljefält. Praktiskt utvärderar Coppermark Bank hur produktionen i Ginger Oils olika oljefält utvecklas och dessa värderas därefter utefter bankens löpande prognos för framtida prisutveckling på olja och naturgas.

Vid två regelbundet återkommande tillfällen varje år möts Commermark Bank och Ginger Oil och gör en genomgång av bolaget. Efter ett sådant möte görs en överenskommelse om hur stort kreditutrymme som står till Bolagets förfogande. Om kreditutrymmet måste minskas sker detta genom månatliga amorteringar. Om kreditutrymmet ökas medges Ginger Oil att disponera större kredit.

VÄSENTLIGA AVTAL, RÄTTIGHETER OCH LICENSER

Förutom omfattade portfölj med mineralrättigheter i olika områden i USA, har bolaget inga andra väsentliga avtal som inte nämns på annan plats i detta prospekt.

INTRESSEN OCH EVENTUELLA INTRESSEKONFLIKTER RELATERADE TILL FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Ett antal av Ginger Oils aktieägare har genom teckningsförbindelser åtagit sig att teckna preferensaktier i Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår till dessa aktieägare för deras åtaganden. Därutöver har ett antal parter, varav vissa är befintliga aktieägare i Bolaget, utställt ytterligare emissionsgarantier för vilka viss ersättning utgår. Utöver ovanstående parter intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, samt avseende övriga emissionsgaranter att avtalad ersättning utbetalas, finns inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Erik Penser Bankaktiebolag är finansiell rådgivare till Bolaget samt agerar emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen. EPB erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen och har även ingått avtal om att ställa ut en emissionsgaranti för en del av Företrädesemissionen. Därutöver har EPB inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

INFORMATION FRÅN TREDJE PART

Ginger Oil anlitar Ralph E Davies Associates Inc, Houston Texas, för tredjepartsvärdering av bolagets samtliga mineraltillgångar i USA.

Information från tredje part som ingår i Prospektet har

återgivits exakt och - såvitt Bolaget känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje part - har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH EMISSIONSGARANTIER

Företrädesemissionen är garanterad upp till 9,8 MSEK genom teckningsförbindelser om cirka 3,9 MSEK, motsvarande cirka 32 procent av Företrädesemissionen, och avtal om emissionsgaranti om cirka 5,9 MSEK, motsvarande cirka 47 procent av Företrädesemissionen. I tabellen nedan redovisas de parter som lämnat teckningsförbindelser och ingått avtal om emissionsgaranti med Bolaget avseende Företrädesemissionen. Kontant provision utgår enligt garantiavtalen om fem procent på garanterat belopp. Total garantiprovision uppgår till cirka 0,3 MSEK. Någon ersättning till de aktieägare som har avgett teckningsförbindelser utgår ej. Garantiavtalen ingicks mellan den 11 och 20 februari 2013. Teckningsförbindelserna och emissionsgarantierna är inte säkerställda.

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Följande handlingar har ingivits till Finansinspektionen och

införlivats i Prospektet genom hänvisning och skall läsas som en del av Prospektet:

- ◆ Ginger Oils årsredovisning för 2011, vilken har reviderats av Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, samt
- ◆ Bolagets bokslutskommuniké för 2012

Revisionsberättelse finns intagen i årsredovisningen för 2011. Förutom Bolagets reviderade årsredovisning för 2011 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Ginger Oil på telefon 08-698 98 90 samt elektroniskt via Bolagets hemsida, www.gingeroil.se.

DOKUMENT TILLGÄNGLIGA FÖR GRANSKNING

Följande handlingar avseende Ginger Oil finns under hela Prospektets giltighetstid att tillgå i elektronisk form på Bolagets hemsida www.gingeroil.se. Handlingarna tillhandahålls även efter förfrågan på Ginger Oils kontor, c/o Advokatfirman Oebergs AB, Hitech Building 53, 101 52 Stockholm på ordinarie kontorstid under vardagar. Stiftelsekund erhålls från Bolagsverket.

- ◆ Bolagsordning
- ◆ Årsredovisning och revisionsberättelse för räkenskapsåret 2011
- ◆ Bokslutskommuniké för 2012

Teckningsförbindelser och emissionsgarantier

NAMN	ADRESS	TECKNINGSFÖRBINDELSE, SEK	EMISSIONSGARANTI, SEK	TOTALT ÅTAGANDE, SEK	ANDEL AV FÖRETRÄDESEMISSIONEN
Erik Penser Bankaktiebolag	Box 7405, 103 91 Stockholm	-	3 241 250	3 241 250	26,1%
Hans Blixt med närstående och enligt fullmakt	nås via Bolagets adress	847 290	320 000	1 167 290	9,4%
William Neville	nås via Bolagets adress	807 520	320 000	1 127 520	9,1%
Gryningskust Holding AB	c/o Thorell, Baldersuddevägen 26, 134 38 Gustavsberg	-	1 000 000	1 000 000	8,0%
Carl R. Henderson	2508 Wild Wind Place, The Woodlands, Texas 77380, USA	283 700	500 000	783 700	6,3%
Magnus Stuart med närstående och bolag	nås via Bolagets adress	705 080	-	705 080	5,7%
Fredrik Crafoord	Agnevägen 22, 182 64 Djursholm	625 000	-	625 000	5,0%
Donald H Wiese	6318 Cherry Hill Rd, Houston, Texas 77069, USA	-	320 000	320 000	2,6%
Mattias Ekström	Fyndvägen 33, 187 62 Täby	-	200 000	200 000	1,6%
Robert H. Baillio, Jr.	601 Teetshorn Street, Houston, Texas 77009, USA	192 930	-	192 930	1,6%
Arne Hall med närstående	nås via Bolagets adress	175 230	-	175 230	1,4%
Sven-Erik Ahlstedt med närstående och bolag	nås via Bolagets adress	108 340	-	108 340	0,9%
Seamile Holdings Limited	Arch. Makariou & Kalograion Corner 4, Nicolaidis Sea View City, 9th Floor, Offices 903-904, Block A-B, 6016 Larnaca, Cyprus	81 250	-	81 250	0,7%
Åke Andersson	nås via Bolagets adress	60 970	-	60 970	0,5%
Förvaltnings AB Grötlingbould	c/o Thorell, Baldersuddevägen 26, 134 38 Gustavsberg	42 680	-	42 680	0,3%
Summa		3 929 990	5 901 250	9 831 240	79,0%

SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan sammanfattas vissa skatteregler som kan komma att aktualiseras av förestående nyemission. Sammanfattningen vänder sig till aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige. Sammanfattningen är inte avsedd att vara uttömmande och omfattar inte situationer där aktierna innehas av handelsbolag eller som lagertillgång i näringsverksamhet. Vidare behandlas inte de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier eller teckningsrätter som anses vara näringsbetingade. Inte heller behandlas de särskilda regler som gäller för så kallade kvalificerade aktier i fåmansföretag. Särskilda skattekonsekvenser kan uppkomma också för andra kategorier av aktieägare, såsom investmentföretag, investeringsfonder och personer som inte är obegränsat skattskyldiga i Sverige. Innehavare av aktier och teckningsrätter rekommenderas att inhämta råd från skatterådgivare avseende de skattekonsekvenser som kan uppkomma i varje enskilt fall, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

BESKATTNING VID AVYTTRING AV AKTIER

Fysiska personer

För fysiska personer och dödsbon beskattas kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen är 30 procent.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust vid avyttring av aktier beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. För marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförluster vid avyttring av marknadsnoterade aktier är fullt avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster under samma år på andra marknadsnoterade aktier och delägar- rätter utom andelar i sådana investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter (räntefonder). Kapitalförlust som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt mot statlig fastighetsskatt och kommunal fastighets- avgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent av resterande del. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Juridiska personer

Aktiebolag beskattas för alla inkomster i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent. Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker på samma sätt som för fysiska personer enligt vad som anges ovan. Avdrag för kapitalförluster på aktier medges normalt endast mot kapitalvinster på aktier och andra delägar- rätter. En kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförlust som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får sparas och dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägar- rätter under efterföljande beskattningsår utan

begränsning i tiden. Om aktierna utgör näringsbetingade andelar gäller särskilda regler.

UTNYTTJANDE OCH AVYTTRING AV- TECKNINGSRÄTTER

För aktieägare som utnyttjar erhållna teckningsrätter för för- värv av nya aktier utlöses ingen beskattning. Anskaffnings- utgiften för aktierna utgörs av erlagt pris (teckningskursen). För aktieägare som avyttrar erhållna teckningsrätter skall kapitalvinst tas upp till beskattning. Teckningsrätter som grundas på innehavet av aktier i Bolaget anses anskaffade för noll (0) SEK. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter skall således tas upp till beskattning. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte.

För teckningsrätter som förvärfas på annat sätt utgör ved- erlaget omkostnadsbeloppet för dessa. Utnyttjande av in- köpta teckningsrätter för förvärv av nya aktier utlöser ingen beskattning. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp skall i detta fall medräknas vid beräkning av omkostnads- beloppet för förvärvade aktier.

BESKATTNING AV UTDELNING

För fysiska personer och dödsbon beskattas utdelning på ak- tier i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. Preliminär skatt avseende utdelning innehålls av Euroclear eller, för förvaltarregistrerade innehav, av förvaltaren. Bola- get ansvarar inte för att eventuell källskatt innehålls.

För aktiebolag beskattas utdelning i inkomstslaget när- ingsverksamhet med 22 procent. Om aktierna utgör när- ingsbetingade andelar gäller särskilda regler.

AKTIEÄGARE SOM ÄR BEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA I SVERIGE

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige ut- går normalt svensk kupongskatt om 30 procent på utdelning från svenska aktiebolag. Denna skattesats är dock i allmän- het reducerad genom skatteavtal mellan Sverige och andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Kupongskat-

ten innehålls vid utdelningstillfället av Euroclear, eller för förvaltarregistrerade innehav, av förvaltaren. I de fall 30 procent kupongskatt innehålls vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller kupongskatt annars innehållits med för stort belopp, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningstillfället.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av aktier och andra delägarätter. Aktieägare kan dock bli föremål för beskattning i sin skatterättsliga hemvist. **Enligt en särskild regel kan fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av vissa värdepapper om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller vid något tillfälle under de tio närmast föregående kalenderåren varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats här.** Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom skatteavtal mellan Sverige och andra länder för undvikande av dubbelbeskattning.

ORDLISTA

Petroleum och gas

Fat	Volymenhet för olja motsvarande 159 liter
Bbl	Fat (barrel)
CF	Kubikfot. Volymenhet för naturgas motsvarande 0,028 m ³
TCF	Biljoner kubikfot
BOE	Fat oljeekvivalenter. En oljeekvivalent motsvarar energin vid förbränning av ett fat olja, motsvarande cirka 6 000 CF naturgas
British Thermal units (BTU)	Enhet för att mäta energiinnehåll. En BTU motsvarar den energi som åtgår för att öka temperaturen i 454 gram vatten med 10 Fahrenheit
NRI	Net Revenue Interest. En intressents andel av intäkterna i ett olje- eller naturgasprojekt
Operatör	Den part i ett olje- eller naturgasprojekt som tar det operativa ansvaret för projektet
WI	Working Interest. En intressents andel av kostnaderna i ett olje- eller naturgasprojekt
Brent	Den vanligaste kvaliteten för prissättning av olja i Europa
WTI	West Texas Intermediate. Den vanligaste kvaliteten för prissättning av olja i USA
Henry Hub	Det vägledande priset för naturgas i USA. Henry Hub är en faktisk knutpunkt på det amerikanska naturgasnätet som ligger i Louisiana och förbinder 13 gasledningar.
LNG	Liquid Natural Gas. Nedkyld och komprimerad naturgas som är möjlig att hantera och transportera i flytande form
EIA	U.S. Energy Information Agency. Statistik- och analysorganisationen inom amerikanska energidepartementet
OPEC	The Organization for Petroleum Exporting Countries. En organisation för oljeproducerade nationer med medlemsländerna Algeriet, Angola, Ecuador, Iran, Irak, Kuwait, Libyen, Nigeria, Qatar, Saudiarabien, Förenade Arabemiraten och Venezuela

Reserver

P1	Bevisade reserver
P2	Bevisade + sannolika reserver
P3	Bevisade + sannolika + möjliga reserver

Bevisade reserver

Bevisade reserver är reserver som kan uppskattas, genom analys av geologisk- och ingenjördata, vara med skälig tillförlitlighet kommersiellt utvinningsbara från ett givet datum, från kända reservoarer samt under rådande ekonomiska läge, existerande produktionsmetoder samt nuvarande regeringsbestämmelser. Bevisade reserver kan kategoriseras som utbyggda eller icke-utbyggda. Skulle deterministiska metoder tillämpas skulle termen tillförlitlighet anses uttrycka en hög grad av tillit att dessa kvantiteter kan utvinnas. Skulle sannolikshetslära tillämpas skulle det vara minst 90 procent sannolikhet att kvantiteterna som är utvunna är minst lika med de uppskattningar som gjorts.

Sannolika reserver

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

Möjliga reserver

Möjliga reserver är icke sannolika reserver som genom analys av geologiska data anses möjliga att kunna utvinnas. I detta sammanhang anses det vara mindre än 50 % sannolika volymer, men mer än 10 procent sannolikhet att de utvunna kvantiteterna är minst lika stora som summan av bevisade och sannolika reserver för tillgången eller tillgångsmassan.

ADRESSER

GINGER OIL AB (PUBL)

c/o Advokatfirman Oebergs AB
Hitech Building 53
101 52 Stockholm

Telefon: 08-698 98 90
www.gingeroil.se

GINGER OIL COMPANY, INC.

1400 Woodloch Forest Dr.
Suite 425
The Woodlands
Texas 77380
USA

FINANSIELL RÅDGIVARE

Erik Penser Bankaktiebolag
Biblioteksgatan 9
Box 7405
103 91 Stockholm

Telefon: 08-463 80 00
www.penser.se

LEGAL RÅDGIVARE

Advokatfirman Lindahl
Kungsängsgatan 17-19
Box 1203
751 42 Uppsala

Telefon: 018-16 18 50
www.lindahl.se

REVISOR

PwC Sweden
Torsgatan 21
113 97 Stockholm

Telefon: 08-555 330 00
www.pwc.com/se

CENTRAL VÄRDEPAPPERS- FÖRVARARE

Euroclear Sweden AB
Klarabergsviadukten 63
Box 191
101 23 Stockholm

Telefon: 08-402 90 00
www.euroclear.com

Denna sida har avsiktligt lämnats blank

Denna sida har avsiktligt lämnats blank

Ginger Oil AB (publ)

c/o Advokatfirman Oebergs AB
Hitech Building 53
101 52 Stockholm

Telefon: +46 8 698 98 90 | www.gingeroil.se | Org nr 556545-4195