



Investorarmemorandum
Nyemission november 2008



Innehåll

<i>Sammanfattning</i>	3
<i>Erbjudandet i sammandrag</i>	3
<i>Riskfaktorer</i>	4
<i>Inbjudan</i>	6
<i>Styrelsens ordförande har ordet</i>	6
<i>Bakgrund och motiv</i>	7
<i>Villkor och anvisningar</i>	8
<i>Marknad och omvärldsfaktorer</i>	10
<i>Verksamhetsbeskrivning</i>	11
<i>Styrelse</i>	13
<i>Finansiell information</i>	14
<i>Skattefrågor</i>	16
<i>Bolagsordning</i>	18
<i>Optionsvillkor</i>	19

I detta dokument används benämningarna "Caucasus Oil" och "Bolaget" som beteckning för Caucasus Oil AB (publ), organisationsnr: 556756-4611. Detta dokument utgör ej ett prospekt enligt lagen om finansiella instrument (SFS 1991:980) eller gällande EG lagstiftning Directive on Markets in Financial Instruments, MiFID (SFS nr: 2007:528). Dokumentet är ej registrerat hos Finansinspektionen. Emissionen är undantagen från prospektskyldigheten enligt lagen om finansiella instrument 2 kap 4§, p 5. Dokumentet får ej distribueras i USA, Kanada eller något annat land där tillstånd för distribution kräver ytterligare tillstånd eller strider mot regelverket på annat sätt.

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

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

Sammanfattning

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

Caucasus Oil bildades i maj månad för att handha investeringar i forna Sovjetunionen. Bolaget har redan skrivit en avsiktsförklaring om att investera minst 5% och upp till 50 % i ett borrhole i Georgien.

Borringen har en potential om flera hundra fat utvinningsbar olja. Tidigare har man gjort ett försök på strukturen, men brunnen kollapsade innan man nådde måldjupet på drygt 5 000 meter. Trots att hålet kollapsade kom det mindre mängder råolja upp till ytan.

För att motvikta riskerna i Georgien kommer bolaget att skapa en olje- och gasportfölj i USA.

Bolagets driftskostnader uppgår för närvarande till storleksordningen 0,5 MSEK per år före avskrivningar, och det bedöms täckas till stor del av produktionsintäkter från USA.

Den förestående emissionen är framför allt ämnad att delfinansiera arbetsprogrammet i Georgien samt bolagets övriga projekt.

En investerare måste vara medveten om de risker som kan föreligga som en följd av en investering enligt erbjudandet. Dessa risker inbegriper gas-/oljeprisrisk, beroende av nyckelpersoner och medarbetare, beroende av samarbetspartners, valutakursrisker med flera möjliga riskmoment som kan komma att påverka utfallet av en investering. En utförligare beskrivning av riskerna förknippade med en investering finns i avsnittet " Riskfaktorer", se sidan 4.

Erbjudandet i sammandrag

I enlighet med beslut vid den extra bolagsstämman av datum den 13 okt 2008 inbjudes härmed till deltagande i nyemission till villkor enligt följande:

Unit	<i>bestående av 1 ny aktie av serie B, samt 1 teckningsoption av serie TO1 och 1 teckningsoption av serie TO2.</i>
Emissionskurs units	<i>2 SEK per unit. Teckning sker i poster om 2 000</i>
Teckningstid	<i>24 november, 2008 - 7 december, 2008.</i>
Avräkningsnotor	<i>Avräkningsnotor beräknas skickas ut runt den 8 december, 2008.</i>

Riskfaktorer

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

Ett antal faktorer utanför Bolagets kontroll kan påverka dess resultat och finansiella ställning. Därutöver finns det en rad faktorer vars effekter Bolaget kan påverka genom sitt agerande.

Nedan redogörs för ett antal faktorer som kan påverka Caucasus Oils framtidsutsikter.

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

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

Gas/oljeprisrisk

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

Geologisk risk

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

Beroende av nyckelpersoner och medarbetare

Caucasus Oil är beroende av en företagsledning som är väl insatt i olje-/gasmarknaderna och som driver bolaget framåt på ett för verksamheten lämpligt sätt. I nuläget är styrelsens sammansättning väl representerad för bolagets verksamhet. Ordförande och VD-positionerna utgör en för bolaget central roll.

Beroende av samarbetspartners

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

Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov

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

Valutarisker

Intäkter från verksamheten är till huvudsaklig del i USA-dollar (USD), medan kostnaderna för bolaget till stor del är i svenska kronor (SEK). Kursfluktuationer och osäkerhet i framtida valutakurser gör att förändringar i valutakurser kan komma att påverka bolagets redovisade intjäningsförmåga på ett avgörande sätt.

Risker vid eventuella framtida förvärv

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

Bolagets aktiekurs

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

Likviditet i aktien

Bolaget förbereder en marknadsnotering av aktien under 2009.

Inbjudan till teckning av aktier i Caucasus Oil AB (publ)

Härmed inbjuds till teckning av units i *Caucasus Oil AB (publ)* till teckningskursen 2,00 SEK per unit. En unit består av en (1) aktie, en (1) teckningsoption serie 1 samt en (1) teckningsoption serie 2. TO 1 berättigar till teckning under 1 oktober – 30 november 2009 till teckningskursen 3,50 SEK per aktie. TO 2 berättigar till teckning under 1 oktober – 30 november 2010 till teckningskursen 5,50 SEK per aktie.

Emissionen, som omfattas av högst 3 750 000 aktier samt högst 7 500 000 teckningsoptioner (fördelat på två serier), har beslutats av en härtill extrainkallad bolagsstämma den 13 oktober 2008. Vid full teckning av emissionen tillförs Bolaget 7 500 000 SEK.

De aktier som erbjudandet avser kommer att representera 27,4 % av kapitalet och 27,4 % av rösterna vid fullt tecknad emission enligt ovan. Vid full teckning av emissionen tillförs Bolaget 7 500 000 SEK. Vid full teckning av de båda serierna av teckningsoptioner tillkommer aktier representerande 35,4 % av kapitalet och 35,4 % av rösterna, i vilket fall Bolaget, under antagande om full teckning i de båda serierna, kommer att tillföras 13 125 000 SEK 2009 respektive 20 625 000 SEK 2010, tillsammans totalt 33 750 000 SEK.

Styrelsens ordförande har ordet

Jag är mycket nöjd med att ett så pass ungt bolag som *Caucasus Oil* redan har en pågående borring med stor potential gällande både produktion samt reserver. Reese #1H borrar i närheten av gasbrunnen som har haft den största initiala gasproduktionen av 1777 brunnar i Harrison County i Texas. Brunnen beräknas vara färdigborrad i slutet av november.

Dessutom har *Caucasus Oil* skrivit en avsiktsförklaring gällande ett oljeprojekt med potential om flera hundra miljoner fat olja i Georgien. Förutom dessa projekt utvärderar bolaget projekt i både Armenien och Syrien.

Med den potential som våra projekt har, samt den risk-spridningen som Bolaget har i och med investeringar i Nordamerika samt forna Sovjetunionen, anser jag att vi har goda möjligheter att utveckla vårt bolag positivt, både på kort och lång sikt.

Ulrich Andersson
Ordförande

Bakgrund och motiv

Caucasus Oil bildades i maj 2008 med syfte att investera i borrholeprojekt samt andra typer av investeringar för gas- och oljeutvinning.

Caucasus Oil fokuserar sin verksamhet på områden i forna Sovjetunionen samt i USA.

Caucasus Oil genomför nu en nyemission, enligt villkoren ovan, för att kunna tillvarata de möjligheter bolaget har arbetat upp fram till och med idag, samt för att ha finansiell beredskap för de projekt bolaget för närvarande håller på att utvärdera. Emissionen syftar även till att erbjuda nuvarande ägare en attraktiv unit i ett mycket spännande skede i bolagets utveckling.

Bolagets långsiktiga strategiska målsättning är att skapa ett betydande gas- och oljebolag genom investeringar i både produktion och prospekteringar.

Emissionskostnader

Styrelsen för Caucasus Oil har uppskattat kostnaderna för emissionens genomförande till ca 130 000 SEK, vilket motsvarar ca 1,7 % av emissionsbeloppet.

Tvister

Bolaget befinner sig ej i någon tvist, och känner ej heller till att någon kommer att inleda en tvist med bolaget.

Transaktioner med närstående

Bolaget drivs på konsultbasis av Ulrich & Co AB, som även kommer att erhålla 2% av intäkterna från eventuell produktion från Georgienprojektet. Ulrich & Co AB är ett helägt bolag av styrelsens ordförande.

Styrelsens försäkran

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

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

Styrelsen

Villkor och anvisningar

Erbjudandet

Härmed inbjuds du till teckning av units i Caucasus Oil AB (publ) till teckningskursen 2,00 SEK per unit. En unit består av en (1) aktie, en (1) teckningsoption serie 1 samt en (1) teckningsoption serie 2. TO 1 berättigar till teckning under 1 oktober – 30 november 2009 till teckningskursen 3,50 SEK per aktie. TO 2 berättigar till teckning under 1 oktober – 30 november 2010 till teckningskursen 5,50 SEK per aktie.

Emissionen, som omfattas av högst 3 750 000 aktier samt högst 7 500 000 teckningsoptioner (fördelat på två serier), har beslutats av en härtill extrainkallad bolagsstämma den 13 oktober 2008. Vid full teckning av emissionen tillförs Bolaget 7 500 000 SEK.

De aktier som erbjudandet avser kommer att representera 27,4 % av kapitalet och 27,4 % av rösterna vid fullt tecknad emission enligt ovan. Vid full teckning av emissionen tillförs Bolaget 7 500 000 SEK. Vid full teckning av de båda serierna av teckningsoptioner tillkommer aktier representerande 35,4 % av kapitalet och 35,4 % av rösterna, i vilket fall bolaget, under antagande om full teckning i de båda serierna, kommer att tillföras 13 125 000 SEK 2009 respektive 20 625 000 SEK 2010, tillsammans totalt 33 750 000 SEK.

Teckningskurs

Teckningskursen är 2,00 SEK per unit. Courtage utgår ej. Teckning sker i poster om 2 000 units.

Företrädesrätt

Emissionen genomförs utan företrädesrätt för befintliga aktieägare.

Teckningstid

Teckning av units skall ske under tiden från och med den 24 november 2008 till och med den 7 december 2008.

Anmälan

Anmälningssedel finns att hämta på www.caucasusoil.se, samt www.aqurat.se. Anmälan om teckning skall avse en eller flera poster om 2 000 units och skall ske på anmälningssedeln enligt fastställt formulär. Anmälningssedeln skall vara Aqurat Fondkommission tillhanda senast den 7 december 2008. Observera att anmälan är bindande. Ifyllt anmälningssedel skickas eller faxas till:

Aqurat Fondkommission AB
Box 702
182 17 DANDERYD
Fax: 08 - 544 987 59

Tel: 08 - 544 987 55

Endast en anmälan per person kommer att beaktas. Om fler anmälningssedlar skickas in kommer endast den senast inkomna anmälningssedeln att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på anmälan förtryckta texten. Anmälan är bindande. Vid tidpunkten för ifyllandet av anmälningssedeln skall VP-konto eller depå vara öppnat i Svensk bank eller annan förvaltare. Ytterligare anmälningssedlar kan beställas från Aqurat Fondkommission på telefon enligt ovan.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Australien, Nya Zeeland, Japan, Sydafrika eller andra som) kan vända sig till Aqurat Fondkommission på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

Tilldelning

Tilldelning av units beslutas av styrelsen i Caucasus Oil AB. Vid tilldelning eftersträvas en erforderlig spridning av ägandet för att skapa förutsättningar för en regelbunden och likvid handel med Bolagets aktier. Vid överteckning beslutar styrelsen i Caucasus Oil AB om tilldelning vilket innebär att tilldelning kan komma att ske med färre antal poster än anmälan avser. Vid eventuell överteckning kommer tidigt inkomna anmälningssedlar att prioriteras.

Besked om tilldelning

Så snart tilldelning fastställts skickas avräkningsnota till dem som erhållit tilldelning, vilket beräknas ske omkring den 8 december 2008. De som ej erhållit tilldelning får inget meddelande.

Betalning

Full betalning för tilldelade units skall erläggas kontant senast på likviddagen som anges på avräkningsnotan. Om full betalning inte erläggs i rätt tid kan tilldelade units komma att överlåtas till annan eller säljas. Skulle försäljningspriset vid en sådan överlåtelse eller försäljning vara lägre än teckningskursen i denna emission kan den som först erhöll tilldelning av aktierna komma att få erlagga mellanskillnaden.

Erhållande av aktier och teckningsoptioner

Caucasus Oil AB är anslutet till VPC AB:s kontobaserade värdepapperssystem. När betalning erlagts och emissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske i mitten av januari, kommer aktierna samt teckningsoptionerna att levereras till det VP-konto eller den depå som angetts på anmälningssedeln. För de som på anmälningssedeln angivit depå hos bank eller annan förvaltare sker leverans av aktier till respektive förvaltare och inbokning av aktier på depån sker enligt förvaltarens egna rutiner.

Rätt till utdelning

Alla aktier har lika rätt till utdelning. De nya aktierna medför rätt till utdelning från och med verksamhetsåret 2009.

Villkor för fullföljandet

Styrelsen förbehåller sig rätten att helt eller delvis återkalla erbjudandet i de fall omständigheter uppstår som gör att tidpunkten för nyemissionen bedöms olämplig. Omständigheter kan till exempel vara av ekonomisk finansiell eller politisk art.

Offentliggörande av utfallet

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats och senast omkring 7 januari 2009, kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av emissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

Handel med aktierna

Handel med Caucasus aktie sker för närvarande inte. Bolaget förbereder en marknadsnotering under 2009.

Pågående borrhning av vår första källa, Reese #1H.



Marknad och omvärldsfaktorer

Marknad

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

Olje- och gastillgångar i USA

Olje- och naturgastillgångar ägs vanligtvis av det land i vilket oljan eller naturgasen återfinns. Ett undantag är USA där olja och naturgas huvudsakligen ägs av markägaren. Till följd av detta äger oljebolag utanför USA vanligtvis inte fyndigheten på vilken prospekteringen sker. I stället erhåller oljebolagen tillstånd att prospektera efter, samt utvinna olja och naturgas av respektive lands regering. Detta tillstånd kallas för koncession, tillstånd, produktions-delningskontrakt eller licens. Tillståndet reglerar under vilken tidsperiod man innehar tillståndet, åtaganden samt hur en ev. produktion skall fördelas mellan respektive stat och olje-/gasbolag.

I USA är det royalty på c:a 10-30% som betalas till markägaren/mineralägaren, och för koncessioner är royaltyn i regel betydligt högre. Vad man dessutom skall ta i beaktande är att USA är ett land med lång olje- och gastradition, samt att det är ett välundersökt land med mycket användbar historik. Detta leder till att sannolikheten är betydligt större att finna olja och gas i USA än i ett oexploaterat land. Dessutom är ledtiden för att få en eventuell fyndighet i produktion betydligt kortare.

När det gäller förvärv av andelar i redan producerande källor är fördelen att det ger intäkter direkt från och med investeringstillfället. Vid förvärv av producerande källor är en normal återbetalningstid 4-5 år, beroende på utvecklingsmöjligheter och råvarupriser. När det gäller återbetalningstiden för framgångsfulla utvecklingsborrningar kan man halvera den, eller mer än halvera den, till normalt sett 1-2 år.

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

Verksamhetsbeskrivning

Caucasus Oil är ett olje- och gasbolag med tillgångar i pågående gasborringsprojekt och prospektering. Verksamheten bygger på ett diversifierat deläggande i form av andelar (benämns Working Interest eller W.I. i USA) samt i Georgien.

Affärsidé

Bolaget koncentrerar sin verksamhet till områden i USA samt forna Sovjetunionen (FSU)

Med hjälp av etablerade aktörer på den amerikanska marknaden och FSU-marknaden, kommer Caucasus Oil att utveckla sin verksamhet genom aktivt sökande efter nya prospekteringsområden samt genom förvärv av andelar i producerande fält med utvecklingspotential.

Investeringsprocess

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

När investering sker i befintlig produktion får Bolaget avkastning direkt på investeringen, dock ej på samma nivå som det kan bli vid deltagande i en utvecklingsborrning. För en utvecklingsborrning, som förklarats kommersiellt utvinningsbar, tillkommer arbete med montering av produktionsutrustning och anslutning av källan till det kommersiella distributionsnätet.

Om ovanstående är uppfyllt går Caucasus Oil vidare och undersöker följande:

Vid investering i befintlig produktion:

1. Fältet/källans produktionshistorik granskas.
2. Återstående livslängd bedöms.
3. Möjliga produktionshöjande åtgärder utvärderas.
4. Produktionsutrustningens standard kontrolleras.
5. Samordningseffekter med närliggande fält undersöks.

Vid investering i utvecklingsborrning (nya brunnar):

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

Vision

Bolagets målsättning är att etablera Bolaget som ett betydande olje- och gasbolag med en omfattande portfölj av tillgångar baserade på produktionsutbyggnad och prospekteringstillgångar

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

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

Detta uppnås genom fortsatt utveckling av samarbetet med etablerade aktörer på marknaden.

Framtidsutsikter

Caucasus Oils styrelse anser att Bolaget är väl positionerat för en långsiktig positiv utveckling. Trots sin korta historik har Caucasus Oil redan ett intressant borrprogram. De kontakter som Bolaget byggt upp kommer att leda till ytterligare goda investeringsmöjligheter inom både producerande fält samt nya borringsprojekt.

Samarbetspartners

Canargo

Canargo är ett bolag som är registrerat i USA. Bolaget har cirka 15 000 aktieägare och är noterat i USA och i Norge. Bolaget är verksamt inom både produktion och exploateringsborrningar i Georgien.

- » www.canargo.com

PetroMax

PetroMax är ett privatägt bolag som är baserat i Dallas, Texas. Bolaget är verksamt inom både produktion samt olje- och gasborrningar.

- » www.petromaxoperating.com

Pågående projekt

USA

Bolaget har investerat i en horisontell gasborrning i Texas med borrstart i oktober, 2008. Reese #1H borrar i närheten av Hudman #8, som har haft den högsta initiala produktionen av gas i Harrison Countys historia. Ägarandelen i Reese #1H är 1,5 %.



I Harrison county öster om Dallas finns den pågående horisontella borrhningen Reese #1H.

Georgien

Bolaget har skrivit en avsiktsförklaring gällande ett oljeprojekt med potential om flera hundra fat råolja per dygn. Avsiktsförklaringen ger Bolaget rätt att teckna sig för minst 5% och upp till 50% av projektet. Tidigare har det utförts en borring på strukturen. Hålet kollapsade innan man nådde måldjupet, men bevisade att strukturen var oljeförande genom att det flödade upp mindre mängder olja till ytan trots att hålet ej nått måldjupet.

Projektet gränsar till Samgori- och Ninotsminda-oljefälten som hittills producerat 200 miljoner fat råolja. Produktion av olja har ägt rum i området i de grunda formationerna sedan 1939.

Oljan från ett eventuellt fynd kommer att exporteras via pipeline till Svarta-havskusten.

Armenien

Bolaget utvärderar ett gasprojekt i Armenien gällande utvecklingsborrningar. Det har redan utförts en borring på koncessionen vilket resulterade i ett gasfynd. Om Caucasus Oil går in projektet kommer även detta gasfyndet att ingå i avtalet. Det finns infrastruktur i området.

Syrien

Bolaget utvärderar ett gasprojekt i Syrien med en betydande potential. I grannkoncessionen har betydande gas- och kondensatfynd gjorts. Det finns infrastruktur i området.



Oljan från ett eventuellt fynd i Georgien kommer att exporteras via pipeline till Svarta-havskusten i väster.

Styrelse

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

Bolaget har att iakttä aktiebolagslagens bestämmelser om bolagsstyrning. Styrelsen i Caucasus Oil har därvid upprättat en arbetsordning för sitt arbete, instruktioner avseende arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören, vilken behandlar deras arbetsuppgifter och rapporteringsskyldigheter, samt fastställt instruktioner för den ekonomiska rapporteringen.

Bengt Grafström

Styrelseledamot

Invald i styrelsen 2008. Styrelseledamot sedan 2008. Född 1946. Aktieinnehav 200 000 aktier.
Kontorsadress: Sevedegatan 34, 598 37 Vimmerby.

Nuvarande engagemang

Grafström Media HB, delägare

Tidigare engagemang

Inga andra bolag

Ulrich Andersson

Arbetande styrelseordförande

Invald i styrelsen 2008, ordförande sedan 2008, Född 1966. Aktieinnehav privat, genom bolag och närstående 1 840 000 aktier.
Kontorsadress: Sevedegatan 34, 598 37 Vimmerby.

Nuvarande engagemang

Swede Resources AB (publ) VD
Petro Pequnia AB ordförande.
Kopparberg Mineral AB (publ) delägare, styrelseordf.
VBY Holding AB delägare, styrelseordförande.
För Närvarande Reklam AB
Ulrich & Co AB Helägare

Tidigare engagemang

Ultimate Sound & Music AB delägare, ordförande, styrelseledamot.
Rime Konstruktioner AB, styrelseledamot.
Kreativa Krafter AB, delägare, styrelseledamot.
Biometron, styrelseledamot
Tisko, styrelseordförande

Bertil Wilhelmsson

VD och styrelseledamot

Invald i styrelsen 2008. Född 1949
Aktieinnehav privat och genom bolag 1 000 000 aktier.
Kontorsadress: Sevedegatan 34, 598 37 Vimmerby.

Nuvarande engagemang

Swede Resources AB (publ), styrelseledamot
Petro Pequnia AB, styrelseledamot

Tidigare engagemang

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

Sven Olof Björck

Styrelsesuppleant

Styrelsesuppleant sedan 2008. Född 1955.
Aktieinnehav 230.000 aktier.
Kontorsadress: Sevedegatan 34, 598 37 Vimmerby.

Nuvarande engagemang

Petro Pequnia AB, styrelsesuppleant
Swede Resources AB (publ), styrelsesuppleant
VBY Holding AB delägare, styrelsesuppleant
För Närvarande Reklam AB delägare, styrelsesuppleant

Tidigare engagemang

Kopparberg Mineral AB (publ), delägare, styrelsesuppleant
TISKO AB delägare, styrelsesuppleant

Ledande befattningshavare

Ulrich Andersson, Ordförande
Se ovan.

Revisor

Ernst & Young

Finansiell information

Aktiekapital

Aktiekapitalet, innan genomförandet av förestående emission, uppgår till 987 500 SEK.

Ägarförhållanden

Aktieägarna enligt aktieboken:s förteckning per 08-07-31 är enligt nedanstående

	Aktier %	Kapital %	Röster %
Ulrich Andersson med bolag och närstående	1 840 000	18,63%	18,63%
Bertil Wilhelmsson med bolag	1 000 000	10,13%	10,13%
Bengt Grafström	200 000	2,03%	2,03%
Olle Björck	230 250	2,33%	2,33%
Tomas Karlsson med bolag	1 500 000	15,19%	15,19%
Torsten Johansson	500 000	5,06%	5,06%
Larry Carlsson	300 000	3,04%	3,04%
Jan Praznik	300 000	3,04%	3,04%
CL Fastighet AB	250 000	2,53%	2,53%
Mikael Hansson	250 000	2,53%	2,53%
Ingemar Johansson	250 000	2,53%	2,53%
Jacob Kark	250 000	2,53%	2,53%
Bo Möller	250 000	2,53%	2,53%
Övriga	2 754 750	27,90%	27,90%
Summa	9 875 000	100,00%	100,00%

Resultaträkning

(KKR)

1 januari 2008

-31 oktober 2008

<i>Rörelsens intäkter</i>	
Nettoomsättning	0
	0
<i>Rörelsens kostnader</i>	
Övriga externa kostnader	-311
Personalkostnader	0
	-311
Bruttoresultat	-311
Avskrivningar	0
	-311
Rörelseresultat	-311
Summa	-311
Resultat efter finansiella intäkter och kostnader	-311
Nettoresultat	-311

Balansräkning

(KKR)

1 januari 2008

-31 oktober 2008

<i>Tillgångar</i>	
Materiella anläggningstillgångar	654
Övriga omsättningstillgångar	11
Kassa och bank	892
Summa tillgångar	1 557
<i>Eget kapital och skulder</i>	
Eget kapital	
Bundet eget kapital	996
Fritt eget kapital	855
Summa eget kapital	1 851
Kortfristiga skulder	17
Långfristiga skulder	0
Summa eget kapital och skulder	1 868
Beräknat resultat	-311

Skattefrågor

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

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

Units, skattemässig anskaffningsutgift

Varje paket som erbjudandet avser ("unit") består av en aktie av serie B, en teckningsoption av serie 1 ("TO1") och en teckningsoption av serie 2 ("TO2"). En unit tecknas för 2,00 SEK (teckningskurs). Om teckningsrätten har förvärvats i marknaden skall utgiften här för läggas till anskaffningsutgiften för uniten. Anskaffningsutgiften för en unit skall fördelas mellan aktie och teckningsoptioner i förhållande till deras marknadsvärden i samband med förvärvet av uniten. Caucasus Oil AB avser att hos Skatteverket begära allmänna råd i form av en rekommendation för att närmare kunna fastställa fördelningen av anskaffningsutgiften mellan aktie och teckningsoptioner. Bolaget kommer att på lämpligt sätt meddela aktieägarna om Skatteverkets besked så snart sådant finns tillgängligt.

Beskattning vid avyttring av aktier

Fysiska personer

Vid försäljning av aktier beskattas fysiska personer och dödsbon för hela den uppkomna kapitalvinsten i inkomstslaget kapital. Skatt tas ut med 30 procent av kapitalvinsten. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättning (efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter) och de avyttrade aktiernas omkostnads-

belopp (anskaffningsutgift). Eventuellt uppskovsbelopp på de sålda aktierna från tidigare andelsbyten skall normalt återföras till beskattning vid en avyttring.

Vid vinstberäkningen används genomsnittsmetoden. Enligt denna skall omkostnadsbeloppet för en aktie utgöras av det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för aktier av samma slag och sort. Därvid gäller att interimsktior ("BTA") och betalda units ("BTU") inte anses vara av samma slag och sort som de befintliga aktierna förrän beslutet om nyemission registrerats av Bolagsverket. Som ett alternativ till genomsnittsmetoden kan i fråga om marknadsnoterade aktier, såsom aktier i Caucasus Oil, schablonregeln användas. Schablonregeln innebär att omkostnadsbeloppet får beräknas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter. Avdrag för kapitalförlust medges med 70 procent av förlusten mot kapitalinkomster. Kapitalförlust vid försäljning av aktier kan dock kvittas i sin helhet mot kapitalvinster på aktier under samma år. Sådan kvittning kan även ske fullt ut mot kapitalvinster på andra marknadsnoterade delägarätter än aktier med undantag för aktier i investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter (svenska räntefonder). Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt. Sådan skattereduktion medges med 30 procent för underskott som uppgår till högst 100 000 SEK och med 21 procent för underskott överstigande 100 000 SEK. Underskott kan inte sparas till ett senare beskattningsår.

Juridiska personer

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

innehafts kortare tid än ett år avdragsgilla. Sådana förluster är dock föremål för de avdragsbegränsningar som beskrivits i föregående stycke. Om andelar av samma slag och sort anskaffats vid olika tidpunkter, anses en senare anskaffad andel ha avyttrats före en tidigare anskaffad andel vid beräkning av ettårsvillkoret. Om innehavet omfattar såväl andelar som inte uppfyller kravet på innehavstid som andelar som uppfyller detta krav anses andelarna inte vara av samma slag och sort vid beräkning enligt genomsnittsmetoden.

Beskattning av utdelning

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

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

Förmögenhetsbeskattning

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

Arvs- och gåvoskatt

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

Utländska aktieägare

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

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

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

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

Svensk kupongskatt utgår inte heller på utdelning till utländska bolag på näringsbetingade andelar, om det utländska Bolaget motsvarar ett svenskt aktiebolag som kan ta emot utdelning skattefritt och utdelningen under motsvarande förhållanden hade varit skattefritt för ett svenskt bolag. Som förutsättning gäller vidare att beskattningen av det utländska bolaget är likartad den beskattning som gäller för svenska aktiebolag, alternativt att det utländska bolaget omfattas av ett skatteavtal som Sverige ingått med landet i fråga och bolaget har hemvist där enligt avtalet. Som näringsbetingade andelar anses i detta avseende onoterade andelar samt noterade andelar om innehavet motsvarar minst 10 procent av rösterna i bolaget. För noterade andelar gäller att de måste ha innehafts under en sammanhängande tid om minst ett år vid utdelningstillfället.

Bolagsordning

§ 1 Firma

Bolagets firma är Caucasus Oil AB (publ).

§ 2 Säte

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

§ 3 Verksamhet

Bolaget har till föremål för sin verksamhet att direkt, via dotterbolag, intressebolag eller under andra samarbetsformer prospektera efter och utvinna gas och olja även som bedriva därmed förenlig verksamhet, samt bedriva handel med och förvalta finansiella instrument.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet ska utgöra lägst 987 500 SEK och högst 3 950 000 SEK.

§ 5 Antal aktier

Lägst antal utgivna aktier får vara 9 875 000 högst antal utgivna aktier får vara 39 500 000.

§ 6 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska omfatta tiden 1/1- 31/12.

§ 7 Styrelse

Styrelsen skall bestå av lägst tre ledamöter och högst åtta ledamöter med högst 3 suppleanter. Styrelsen väljs årligen på ordinarie bolagsstämma för tiden till dess nästa ordinarie bolagsstämma har hållits.

§ 8 Revisor

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

§ 9 Kallelse till bolagsstämma och rätt till deltagande vid årsstämma

Kallelse till bolagsstämma ska ske tidigast 6 veckor och senast 4 veckor före stämman, dock att kallelse till extra bolagsstämma, där ej ändring om bolagsordningen skall behandlas, må ske senast 2 veckor före stämman. Kallelse ska ske genom kungörelse i Post- och Inrikes Tidningar och i Dagens Industri.

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämma, ska dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast kl. 12.00 den dag som anges i kallelsen till stämman.

Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommar-afton, julafton, eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

§ 10 Ärenden på årsstämma

På årsstämma ska följande ärenden förekomma till behandling.

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Val av en justeringsman.
4. Prövning om stämman blivit behörigen sammankallad.
5. Godkänna förslag till dagordning
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse, i förekommande fall av koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.

7. Besluta

- a. fastställelse av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall av koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
- b. dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,
- c. ansvarsfrihet åt styrelsens ledamöter och verkställande direktör.
8. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisor.
9. Val av
 - a. styrelseledamöter och eventuella styrelsesuppleanter
 - b. revisorer och eventuella revisorssuppleanter.
10. Annat ärende som ankommer på bolagsstämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 11 Avstämningsförbehåll

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

Denna bolagsordning antogs på extra bolagsstämma 2008-10-13 och ersätter bolagsordning antagen på extra bolagsstämma 2008-06-11.

Optionsvillkor

§ 1 DEFINITIONER

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

”aktie”	aktie i bolaget
”banken”	är det kontoförande institut vilket även har tillstånd att agera emissionsinstitut och som Bolaget vid var tid utsett att handha administration av optionsrätterna enligt dessa villkor
”bankdag”	dag i Sverige som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige
”bolaget”	Caucasus Oil AB (publ), org nr; 556756-4611
”kontoförande institut”	bank eller annan som medgetts rätt att vara kontoförande institut enligt Lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och hos Vilken Optionsinnehavare öppnat konto avseende optionsrätt
”optionsrätt”	teckningsoption, dvs. rätt att teckna nya stamaktier i bolaget mot Betalning i pengar enligt dessa villkor
”teckning”	sådan nyteckning av aktier i bolaget, som avses i 14 kap aktiebolagslagen
”teckningskurs”	den kurs till vilken teckning av nya stamaktier med utnyttjande av optionsrätt kan ske
”VPC”	VPC AB
”VP-konto”	Värdepapperskonto (hos VPC) enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument där respektive optionsinnehavare innehav av optionsrätter eller innehav av aktier förvärvade genom optionsrätt är registrerat

§ 2 OPTIONS RÄTTER OCH REGISTRERING

Antalet optionsrätter uppgår till högst 3 875 000 stycken av vardera slaget TO1 och TO2 (serie 1 och serie 2). Optionsrätterna skall för Optionsinnehavarens räkning registreras på VP-konto i ett avstämningsregister i enlighet med lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument, i följd varav inga värdepapper kommer att utges. Begäran om viss registreringsåtgärd avseende Optionsrätterna skall riktas till Banken eller annat Kontoförande institut.

§ 3 TECKNING

Serie 1 (TO1)

En (1) teckningsoption av serie 1 medför rätt att under tiden från och med den 1 oktober 2009 till och med den 30 november 2009 teckna en (1) aktie till priset 3.50 SEK per aktie.

Serie 2 (TO2)

En (1) teckningsoption av serie 2 medför rätt att under tiden från och med den 1 oktober 2010 till och med den 30 november 2010 teckna en (1) aktie till priset 5.50 SEK per aktie.

Som framgår av § 6 nedan kan omräkning av dels teckningskursen, dels det antal nya aktier som varje optionsrätt berättigar till teckning av äga rum. Vid anmälan om teckning skall för registreringsåtgärder ifylld anmälningsedel enligt fastställt formulär inges till Bolaget för vidarebefordran till Banken. Inges inte anmälan om teckning inom i första stycket angiven tid, upphör all rätt enligt optionsrätterna att gälla. Skulle bolaget fatta beslut om emission, skall, om tillämpligt, i beslutet om emissionen anges den senaste dag då anmälan om teckning skall ske för att medföra rätt att delta i emissionen. Vid anmälan om teckning efter sådan dag skall omräkning ske enligt § 6 nedan.

§ 4 INFÖRING I AKTIEBOKEN

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

§ 5 FÖRVALTARE OCH FÖRVALTARREGISTRERING

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

§ 6 UTDELNING PÅ NY AKTIE

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

§ 7 OMRÄKNING I VISSA FALL

Följande skall gälla beträffande omräkning:

A. Genomför bolaget en fondemission, skall teckning, där anmälan om teckning görs på sådan tid att den inte kan verkställas senast på femte vardagen före bolagsstämma som beslutar om emissionen, verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier, som tillkommit på grund av teckning som verkställs efter emissionsbeslutet, registreras interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen. Vid aktieteckning som verkställs efter beslutet om fondemission tillämpas en omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna. Omräkningen utföres av ett av bolaget utsett svenskt värdepappersinstitut eller auktoriserat revisionsbolag enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{antalet aktier före fondemissionen}}{\text{antalet aktier efter fondemissionen}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje rätt att teckna} = \frac{\text{föregående antal aktier, som varje optionsrätt ger rätt att teckna} \times \text{antalet aktier i bolaget efter fondemissionen}}{\text{antalet aktier i bolaget före fondemissionen}}$$

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

B. Genomför bolaget en sammanläggning eller uppdelning av aktierna, skall mom. A. ovan äga motsvarande tillämpning, varvid som avstämningsdag skall anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på bolagets begäran, sker hos VPC.

C. Genomför bolaget en nyemission med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya aktier mot kontant betalning – skall följande gälla beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av optionsrätt:

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

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

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

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

$$\text{omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger} = \frac{\text{föregående antal aktier, som varje optionsrätt ger rätt att teckna} \times (\text{aktiens genomsnittskurs} \text{ ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten})}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

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

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

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

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

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

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

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

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

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

$$\text{omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger} = \frac{\text{föregående antal aktier, som varje optionsrätt ger rätt att teckna} \times (\text{aktiens genomsnittskurs} \text{ ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten})}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

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

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

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

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

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

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

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden}}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

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

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

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

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

köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen. Vid omräkning av teckningskurs enligt detta stycke, skall nämnda period om 25 handelsdagar anses motsvara den i erbjudandet fastställda anmälningstiden enligt första stycket ovan i detta mom. E.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

$$\begin{aligned} \text{omräknad teckningskurs} &= \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie}} \\ \text{omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna} &= \frac{\text{föregående antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna} \times \text{aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelningen som utbetalas per aktie}}{\text{aktiens genomsnittskurs}} \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under respektive period om 25 handelsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betal-

kursen för aktien vid handel på börs eller marknadsplats för finansiella instrument. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

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

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

$$\begin{aligned} \text{omräknad teckningskurs} &= \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under en tid av 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktierna noteras utan rätt till återbetalning (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie}} \\ \text{omräknat antal aktier som varje optionsrätt} &= \frac{\text{föregående antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna} \times \text{aktiens genomsnittskurs ökad med rätt att teckna med det belopp som återbetalas per aktie}}{\text{aktiens genomsnittskurs}} \end{aligned}$$

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

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

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

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

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

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

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

Skulle bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, skall innehavare av optionsrätter – oavsett vad som i § 3 ovan sägs om

tidigaste tidpunkt för påkallande av aktieteckning – äga rätt att påkalla aktieteckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att aktieteckning kan verkställas senast på femte vardagen före den bolagsstämma vid vilken frågan om bolagets likvidation skall behandlas.

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

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

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

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

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

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

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

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

$$\begin{aligned} \text{omräknad teckningskurs} &= \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga kurs under en period om 25 handelsdagar räknat från och med den dag då handeln påbörjades i aktien utan rätt till delningsvederlag (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av det delningsvederlag som utbetalas per aktie}} \\ \text{omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna} &= \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av det delningsvederlag som utbetalas per aktie})}{\text{aktiens genomsnittskurs}} \end{aligned}$$

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

§ 8 SÄRSKILT ÅTAGANDE AV BOLAGET

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

§ 9 MEDDELANDEN

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

§ 10 ÄNDRING AV VILLKOR

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

§ 11 SEKRETESS

Bolaget eller VPC får ej obehörigen till tredje man lämna uppgift om Optionsinnehavare. Bolaget har rätt att ur det av VPC förda avstämningsregistret över optionsrätter erhålla uppgifter avseende bl.a. namn, adress och antal innehavda optionsrätter för Optionsinnehavare.

§ 12 TILLÄMPLIG LAG OCH FORUM

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

§ 13 FORCE MAJEURE

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

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



Kaukasus är en bergskedja i Kaukasien mellan Svarta havet och Kaspiska havet. Kaukasus kan delas upp i det norra Stora Kaukasus som i praktiken är gränsen mellan Ryssland i norr och Georgien och Azerbajdzjan i söder, och i det södra Lilla Kaukasus, som löper ungefär där Turkiet och Iran möter Georgien, Armenien och Azerbajdzjan. Kaukasus är ungefär 1 100 km långt och 180 km brett. Högsta berget är den utdöda vulkanen Elbrus med 5 642 meter.

Det kaukasiska bergsområdet breder ut sig i Ryssland, Georgien, Armenien, Turkiet, Iran och Azerbajdzjan.

Kaukasus har fått ge sitt namn till bergskedjan Montes Caucasus på månen.

Caucasus Oil AB
Sevedegatan 34
598 37 Vimmerby
Telefon: 0492 - 180 51
Fax: 0492 - 170 81
E-post: info@caucasusoil.se
Hemsida: www.caucasusoil.se

