



Nyemission i i Ginger Oil AB (publ)

Mars 2010

Denna trycksak är en sammanfattning och introduktion till det fullständiga prospektet som upprättats.
Allt ansvar för dess innehåll vilar på Ginger Oil AB (publ).

G&W
KAPITALFÖRVALTNING

Ginger Oil

Hänvisning till prospekt

Detta är en sammanfattning och introduktion till det fullständiga prospekt som upprättats. Alla investeringar i aktier är förenade med risktagande. I prospektet för Ginger Oil (publ) finns en beskrivning av de potentiella risker som är förknippade med Bolaget och dess aktie. Innan ett investeringsbeslut kan fattas skall dessa risker tillsammans med övrig information i det kompletta prospektet noggrant genomläsas. Prospektet för Ginger Oil (publ), godkänt av Finansinspektionen, finns tillgängligt för nedladdning på www.gingeroil.com samt via www.gwkapital.se.

Ginger Oil genomför nyemission

Ginger Oil AB är ett upstream-bolag i oljebranschen som aktivt utforskar, prospekterar och exploaterar olje- och naturgasfyndigheter. Verksamheten bedrivs till största delen i USA och huvudprojekten finns i delstaten Arkansas. Övriga projekt finns i Louisiana, Michigan och Texas.

Ginger Oil har historiskt uppvisat en god förmåga att finna och utveckla projekt i USA med en hög andel framgångsrika borrhningar och därigenom en ökande produktion av olja och gas. Bolaget har även en bevisad förmåga att skapa värde genom att utveckla projekt och avyttra dem med god avkastning för aktieägarna. Under 2009 såldes två projekt vilket resulterade i sammanlagda reavinster om cirka 18,2 MSEK. Försäljningspriset motsvarade cirka 30 USD/fat.

Verksamheten är idag självfinansierande

Den löpande produktionen av råolja och gas har ökat kontinuerligt och kan idag generera tillräckliga medel för att göra den löpande verksamheten självfinansierande.

Fördubblad produktion

Avsikten är nu att genom en långsiktig plan fortsätta den framgångsrika utvecklingen av olika projekt i syfte att dels fördubbla den totala olje- och gasproduktionen dels öka det sammanlagda värdet på bolagets reserver genom fortsatt prospektering och analys.

Nyemissionen

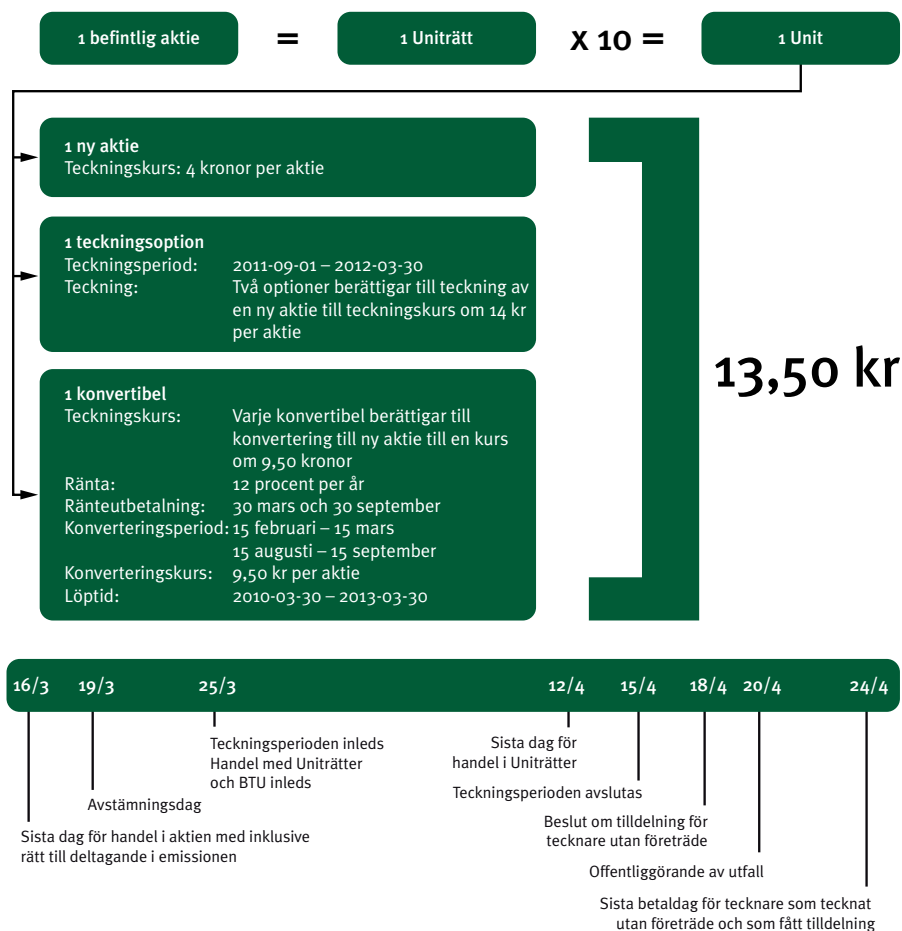
I syfte att tillföra de resurser som krävs för att genomföra utvecklingsplanen har styrelsen beslutat genomföra en garanterad nyemission om totalt 23,1 MSEK med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Syftet med emissionen är dels att investera i ökad produktion från befintliga källor dels att borra och utveckla prospekt som visar stor potential.

Emissionen är helt garanterad

Emissionen är i sin helhet garanterad genom skriftliga teckningsförbindelser och garantier. Teckningsförbindelserna uppgår till cirka 20 procent av emissionsbeloppet.

Positiv marknadsutveckling

Prisutvecklingen på olje- och gasmarknaden väntas vara gynnsam för Ginger Oil. Uppfattningen är att oljepriset kommer ligga kring 75 USD/fat under 2010 – vilket även är det pris OPEC räknar med. Flera faktorer talar för ett högre oljepris även på lite längre sikt. Bl a väntas en återhämtning i världsekonomin och fortsatt tillväxt i efterfrågan från Kina vara drivande. Fram till och med 2020 delar Ginger Oil IEA:s (International



Energy Agency) uppfattning att oljepriset kommer att fortsätta stärkas till nivåer över 100 USD/fat.

Ambitiöst borrprogram för 2010

Ginger Oil AB har fastställt en plan för 2010 års aktiviteter för prospektering av nya fyndigheter och utbyggnad av befintliga oljefält för ökad produktion. Borrprogrammet är Ginger Oils mest omfattande hittills. Målsättningen med planen är dels att öka värdet på bolagets samlade tillgångar inom olja och naturgas dels att fördubbla oljeproduktionen. Därutöver planeras 10 – 12 undersökningsbrunnar borras under 2010. Ginger Oil uppskattar att dessa brunnar tillsammans bör innehålla oljeresurser motsvarande 4 – 6 miljoner fat oljeekvivalenter. Ginger Oils andel av detta beräknas motsvara 700 000 – 800 000 fat oljeekvivalenter netto

Ginger Oils Reserver

Under januari månad 2010 har en revision av Ginger Oils reserver utförts som visar att bevisade reserver uppgick till 311 117 fat och att sannolika reserver till 13 883 000 fat. Detta är en minskning jämfört med föregående år då bevisade reserver uppgick till 379 000 fat och sannolika reserver till 17 478 000 fat. Minskningen av bevisade reserver beror främst på under året genomförda försäljningar av bevisade reserver, produktion av olja och gas samt omvärdering i samband med revisionen.

En uppskattning av värdet på Ginger Oils reserver kan göras utifrån flera ansatser. Vanligast är antingen att uppskatta och diskontera framtida intäkter från pågående och förväntad framtida produktion. Dessa innehåller dock ett flertal antaganden om priser, växelkurser och produktionskostnader varför Bolaget inte anser att de i detta sammanhang kan anses var indikativa för de samlade tillgångarnas värde.

Vid avyttringen av de bevisade och producerande reserver som genomfördes under hösten 2009 erhöles ett pris motsvarande cirka 30 USD/fat vilket enligt Bolagets bedömning bör utgöra ett rimligt antagande av vad liknande tillgångar kan åsättas för värde. Vid en eventuell avyttring av P2-reserver är det Bolagets uppfattning att ett pris på

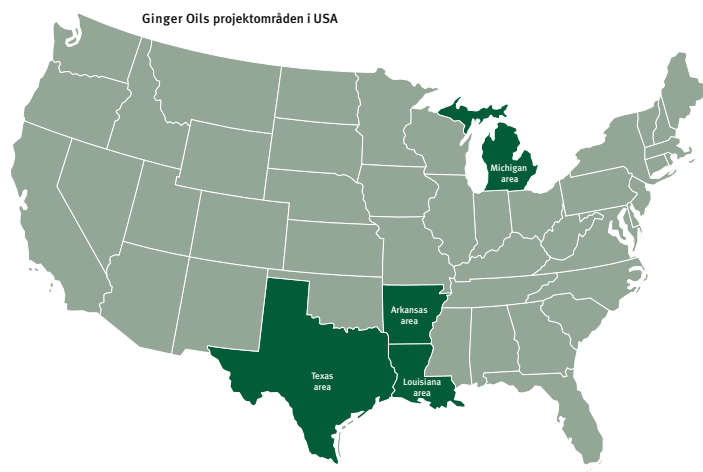
cirka 5 USD/fat P2-reserv bör kunna erhållas under liknande marknadsförhållanden som vid tiden för den förra försäljningen.

Kommentar från VD

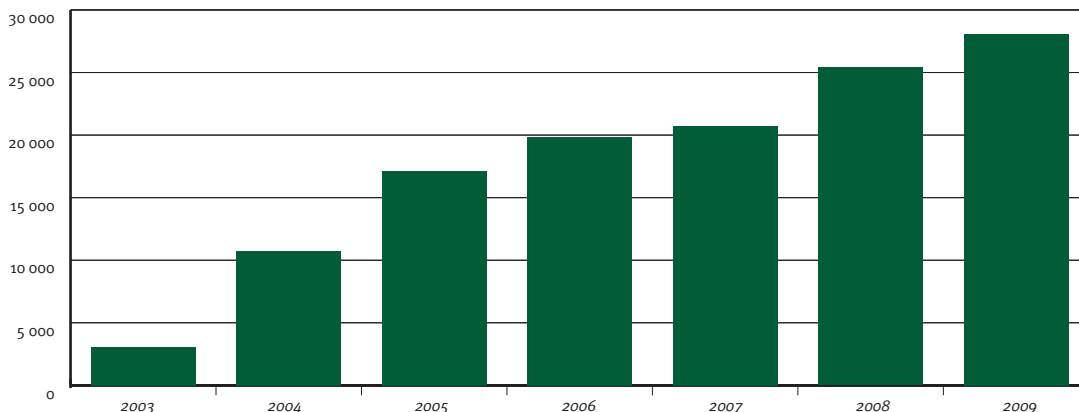
”Vårt ambitiösa borrprogram för 2010 innehåller en stor andel borrning av befintliga källor där målet är att fördubbla vår produktion. Därtill kommer tio – tolv underökningsbrunnar i Arkansas samt borrning i några projekt som har stor potential men samtidigt högre risk.

I borrprogrammet ingår prospektet Tiger Creek i Louisiana som vi idag betraktar som det enskilda prospekt med störst möjlig potential för Ginger Oil. Utvecklingen av Tiger Creek kommer därför att ha fortsatt hög prioritet. Tiger Creek klassificerades redan 2008 som sannolikt av oberoende värderingsinstitut. Potentialen bedöms uppgå till cirka 90 miljarder kubikfot naturgas och 7,8 miljoner fat kondensat vilket motsvarar cirka 22,8 miljoner fat oljeekvivalenter.

Det är främst i detta sammanhang som nyemissionen ska ses. Den är tänkt att finansiera de planerade utvecklingsaktiviteterna, inte finansiera den löpande produktionsverksamheten. På nuvarande produktionsnivåer och oljepriser är verksamheten i Ginger Oil nu i stort sett självfinansierande.” kommenterar Magnus Stuart, VD för Ginger Oil.



Årsproduktion av oljeekvivalenter



Ginger Oils produktion. Antal fat oljeekvivalenter per år.

Koncernens räkenskaper i sammandrag

Koncernens resultaträkningar i sammandrag

SEK	2009	2008
Summa intäkter	32 470 841	17 489 818
Summa rörelsekostnader	-27 685 741	-34 825 593
Rörelseresultat	4 785 100	-17 335 774
Summa resultat från finansiella investeringar	-2 257 024	-1 113 404
Resultat efter finansiella poster	2 528 076	-18 449 178
Skatt	-674 269	5 721 286
Årets resultat	1 853 807	-12 727 892
Övrigt totalresultat för perioden	-6 151 217	12 615 936
Summa totalresultat för perioden	-4 297 410	-111 956

Koncernens balansräkningar i sammandrag

SEK	2009-12-31	2008-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	72 934 832	86 857 871
Finansiella anläggningstillgångar	24 062 522	25 618 702
Summa anläggningstillgångar	96 997 354	112 476 573
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar	4 909 064	3 102 097
Kassa och bank	9 788 600	3 424 448
Summa omsättningstillgångar	14 697 664	6 526 545
SUMMA TILLGÅNGAR	111 695 017	119 003 118
SEK		
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	75 236 977	79 534 387
Långfristiga skulder	23 012 271	36 645 540
Kortfristiga skulder	13 445 769	2 823 191
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	111 695 017	119 003 118

Hur gör jag för att delta i emissionen?

Teckning med stöd av företrädesrätt

Om dina aktier är förvaltarregistrerade, vänd dig då till din bank eller fondkommissionär för närmare information om hur teckning sker. Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 15 april 2010. Teckning genom betalning ska göras antingen med den, med emissionsredovisningen utsända, förtryckta inbetalningsavin eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln enligt följande alternativ:

1) Inbetalningsavi

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

2) Särskild anmälningsedel

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

ningsavin. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende.

Särskild anmälningsedel kan erhållas från Aqurat Fondkommission AB på nedanstående telefonnummer. Ifylld anmälningsedel ska i samband med betalning skickas eller lämnas på nedanstående adress och vara Aqurat Fondkommission AB tillhanda senast klockan 16:00 den 15 april 2010. Observera att teckning är bindande.

Ginger Oil AB (publ)
c/o Aqurat Fondkommission AB
Box 702, 182 17 Danderyd
Telefon: 08 - 544 987 55
Fax: 08 - 544 987 59

Teckning utan företrädesrätt

Intresseanmälan om att förvärva Units utan företrädesrätt ska göras på anmälningssedeln utan företrädesrätt. Anmälningssedeln ska vara Aqurat Fondkommission AB tillhanda senast kl. 16:00 den 15 april 2010. Denna anmälan är bindande. Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota vilken ska betalas i enlighet med anvisningarna på denna. Något meddelande utgår inte till dem som inte erhållit tilldelning.

Ginger Oil

Ginger Oil AB
Sveavägen 17, XVII, SE-111 57 Stockholm
www.gingeroil.se

G&W
KAPITALFÖRVALTNING

G&W Kapitalförvaltning AB
Kungsgatan 3, 111 43 Stockholm
Tel: 08-503 000 50 www.gwkapital.se