



# Dome Energy AB (publ)

## Bolagsbeskrivning

Maj 2014

### **VIKTIG INFORMATION OM NASDAQ OMX FIRST NORTH**

*NASDAQ OMX First North ("First North") är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i NASDAQ OMX. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på First North regleras av First Norths regler och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En placering i ett bolag som handlas på First North är mer riskfylld än en placering i ett börsnoterat bolag. Samtliga bolag vars aktier är upptagna till handel på First North har en Certified Adviser som övervakar att regelverket efterlevs. Det är börsen (NASDAQ OMX Stockholm AB) som godkänner ansökan om upptagande till handel på First North.*

## DEFINITIONER

Bolaget har på årsstämman den 2 maj 2014 beslutat att byta namn från Commodity Quest AB (publ) till Dome Energy AB (publ). Med "Dome Energy" eller "Bolaget" avses i det följande Dome Energy AB (publ), organisationsnummer 556533-0189, inklusive dotterbolag. Med "Remium" avses i det följande Remium Nordic AB, organisationsnummer 556101-9174. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, organisationsnummer 556112-8074. "First North" avser NASDAQ OMX First North Stockholm, organisationsnummer 556533-0395. Med "Bolagsbeskrivningen" avses föreliggande dokument.

## FINANSIELL RÅDGIVARE

Remium agerar finansiella rådgivare åt Bolaget i samband med upprättandet av Bolagsbeskrivningen. Då samtliga uppgifter härrör från Bolaget friskriver sig Remium från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i Bolagsbeskrivningen.

## UTTALANDEN OM FRAMTIDEN

Bolagsbeskrivningen innehåller uttalanden av framåtriktad karaktär som återspeglar styrelsens nuvarande syn avseende framtida händelser och finansiell utveckling. Sådana framtidsinriktade uttalanden förekommer främst i avsnitten "Riskfaktorer", "Affärsidé, vision, mål och strategier" samt "Verksamhetsbeskrivning". Orden "avser", "förväntar", "skall", "kan", "anser", "bedömer", "företser", "planerar" och liknande uttryck anger att det är fråga om framåtriktade uttalanden.

Även om Bolaget anser att de förväntningar som återspeglas i framåtriktade uttalanden är rimliga, kan inga garantier lämnas att dessa förväntningar kommer att infrias. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast Bolagets bedömningar och antaganden vid tidpunkten för Bolagsbeskrivningen. Läsaren uppmanas att ta del av den samlade informationen i Bolagsbeskrivningen och samtidigt ha i åtanke att framtida resultat, utveckling eller framgång kan skilja sig väsentligt från Bolagets förväntningar. Bolaget gör inga utfästelser att offentligt uppdatera eller revidera framåtriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller annat utöver vad som krävs enligt lag.

## MARKNADSINFORMATION

Bolagsbeskrivningen innehåller information om Dome Energy, bransch, inklusive historiska marknadsdata och branschprognoser. Bolaget har hämtat denna information från ett flertal källor, bland annat branschpublikationer. Branschpublikationerna uppger att den historiska informationen har hämtats från olika källor som anses tillförlitliga, men inga garantier lämnas för att informationen är korrekt och fullständig. Bolaget kan inte garantera att informationen är korrekt. Branschprognoser är till sin natur vidhäftade med stor osäkerhet och ingen garanti kan lämnas att sådana prognoser kommer att infrias. Information från tredje part har återgivits exakt och såvitt Bolaget kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Utöver information från utomstående gör även Dome Energy vissa interna bedömningar och antaganden avseende Bolagets marknad. Dessa har inte verifierats av oberoende experter och Bolaget kan inte garantera att en tredje part eller någon av Dome Energys konkurrenter som använder andra metoder för datainsamling, analyser eller beräkningar av marknadsdata, kommer att erhålla eller generera samma resultat. Mot bakgrund härav uppmärksammas läsaren på att Bolagsbeskrivningen särskilt på marknadsstatistik är förenad med osäkerhet och att ingen garanti kan lämnas för dess riktighet.

## INFORMATION TILL INVESTERARE I USA

De värdepapper som omfattas av Bolagsbeskrivningen 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 Dome Energy och enligt ett tillämpligt undantag från registreringskraven i Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA. Värdepapperna erbjuds utanför USA med stöd av Regulation S under Securities Act. Värdepapperna 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 tillförlitligheten av denna Bolagsbeskrivning. Att påstå motsatsen är en brottslig handling i USA.



# Innehåll

Risikfaktorer .....	2
VD har ordet .....	7
Bakgrund och motiv .....	9
Marknadsöversikt .....	11
Verksamhetsbeskrivning .....	15
Finansiell utveckling i sammandrag .....	19
Kommentarer till den finansiella utvecklingen .....	23
Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden .....	24
Legala frågor och kompletterande information .....	26
Bolagsordning .....	28
Styrelse och ledande befattningshavare .....	29
Vissa skattefrågor i Sverige .....	31
Adresser .....	33

## UPPRÄTTANDE AV BOLAGSBESKRIVNING

Denna Bolagsbeskrivning har upprättats med anledning av ansökan om upptagande till handel med Dome Energys aktier på First North. Bolagsbeskrivningen innehåller information som rör framtida förhållanden, såsom bedömningar och antaganden avseende Dome Energys framtida utveckling och marknadsförutsättningar. Sådan framtidsinriktad information baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av denna Bolagsbeskrivning. Framtidsinriktad information är till sin natur förenad med osäkerhet eftersom den beror på omständigheter som kan ligga helt eller delvis utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar och antaganden som görs i denna Bolagsbeskrivning avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. En investering i aktier är alltid förenad med risk, vilket kan innebära möjligheter till god värdetillväxt vid en positiv utveckling, men också, vid negativ utveckling, att värdet på aktierna minskar och att en aktieägare därmed kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Mot bakgrund av detta rekommenderas såväl befintliga som presumtiva aktieägare att, utöver den information som lämnas i denna Bolagsbeskrivning, göra en självständig bedömning av Dome Energy och dess framtidsutsikter, inklusive effekten av eventuella omvärldsfaktorer.

## RÅDGIVARE

Bolaget har anlitat Remium Nordic AB som Certified Adviser. Remium har bistått Bolaget i upprättandet av ansökan om upptagandet till handel på First North och i upprättandet av denna Bolagsbeskrivning. Då samtliga uppgifter härrör från Dome Energy friskriver sig Remium från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investering eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i denna Bolagsbeskrivning. Remium innehar inga aktier i Dome Energy.

## FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport Q2 2014: 29 augusti 2014  
Delårsrapport Q3 2014: 28 november 2014  
Bokslutskommuniké 2014: 27 februari 2015  
Årsstämma 2015: 12 maj 2015

## INFORMATION OM AKTIER

Handelsplats: NASDAQ OMX First North Stockholm  
Första dag för handel: 26 maj 2014  
Kortnamn: DOME  
ISIN-kod: SE0000548281  
Antal aktier: 22 957 745 aktier

# Riskfaktorer

*En investering i Dome Energys aktier är förenad med risker. Bolagets verksamhet påverkas av ett antal faktorer som i vissa avseenden inte alls, och i andra avseenden inte helt, kan kontrolleras av Bolaget. Dessa faktorer kan komma att få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning eller medföra att värdet på Bolagets aktier minskar, och kan leda till att en investerare förlorar hela eller delar av sin investering. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas i Bolagsbeskrivningen utan en samlad utvärdering måste även innefatta övrig information i Bolagsbeskrivningen samt en allmän omvärldsbedömning. Nedan redovisas riskfaktorer utan rangordning och utan anspråk på att vara heltäckande. Utöver information som framkommer i Bolagsbeskrivningen bör därför varje investerare göra sin egen bedömning av varje riskfaktor och dess betydelse för Bolagets framtida utveckling.*

## **RISKER RELATERADE TILL DOME ENERGY ELLER BRANSCHEN**

### **Allmänna verksamhetsrelaterade risker**

Bolagets verksamhet är föremål för alla de risker och osäkerheter som verksamheter inriktade på prospektering samt förvärv, utbyggnad, produktion och försäljning av olja och gas är förknippade med. Dessa risker kan inte helt undvikas ens med en kombination av erfarenhet, kunskap och noggrann utvärdering. De risker och osäkerheter som vanligen förknippas med olje- och gasverksamhet innefattar, men är inte begränsade till, bränder, explosioner, "blowouts" (det vill säga ett okontrollerat utsläpp av olja, gas eller vatten från en oljebrunn), utsläpp av sur gas, brott i pipelines och oljespill. Var och en av dessa risker kan resultera i omfattande skador på olje- och gasbrunnar, produktionsanläggningar, annan egendom, miljön och kan även medföra betydande personskadorna. Detta kan i sin tur leda till omfattande skadeståndsansvar eller annat ansvar. Även uppsamlingsystem och processanläggningar är föremål för många av dessa risker. Olje- och gasverksamhet omfattas även av risk för en förtida nedgång i reserverna av naturliga orsaker eller inflöde av vatten i producerande formationer.

Prospektering och exploatering av olje- och gasreserver kan komma att bli försenade eller påverkas negativt av faktorer som ligger utanför Bolagets kontroll. Sådana faktorer omfattar bland annat ogynnsamma väder-, klimat- eller geologiska förhållanden, beslut tagna eller arbete utfört av samarbetspartners, landägare eller leverantörer, vilka Bolaget kan vara eller kan komma att bli beroende av, tillmötesgående av regerings- eller myndighetskrav, brister eller förseningar vid installation och beställning av maskiner och utrustning, eller förseningar vid import eller förtullning, olyckor, skador på anläggningar, miljöskador eller personskadorna. Förseningar eller andra negativa effekter på prospektering och exploatering kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### **Geologiska risker och osäkerheter kring beräkningen av reserver**

Alla värderingar av olje- och gasreserver samt olje- och gasresurser innehåller mått av osäkerhet. Bolagets värderingar av reserver och resurser sker enligt vedertagna regler och standarder. I många fall leder prospekteringsaktiviteter aldrig till utbyggnad och produktion. Även om oljebolag

försöker minimera riskerna genom seismiska undersökningar kan detta vara mycket kostsamt och kräva stora insatser utan att leda till borrhning. Det finns en betydande risk att uppskattade volymer inte överensstämmer med verkligheten. Sannolikheten för fynd av olja eller gas vid prospekteringsbrunnar varierar. Den faktiska produktionen och kassaflödet kommer därför sannolikt att skilja sig från beräkningar och dessa variationer kan ibland bli stora. Visar sig en brunn vara tom eller inte producera lönsamma flöden ger investeringen ingen avkastning. Kassaflödesanalyser är delvis baserade på antaganden om att vissa framtida prospekterings- och utbyggnadsverksamheter blir framgångsrika. Detta är inte alltid fallet och uppskattade reserver, resurser, fyndigheter och kassaflöde kan därför reduceras i den utsträckning som utvinningsaktiviteterna inte, helt eller delvis, uppnår den bedömda nivån.

Olje- och gasreserver utgör en viktig faktor för Bolagets investeringsbeslut. De utgör också en viktig del i värderingen för bedömning av nedskrivningsbehov av det bokförda värdet på Bolagets olje- och gastillgångar. En övervärdering av ett områdes reserver kan därför få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### **Nedgång i reserver eller oförmåga att anskaffa reserver**

Bolagets framtida kassaflöde är starkt beroende av att Bolaget lyckas med att exploatera sina nuvarande resurser och reserver på ett framgångsrikt sätt och att Bolaget kan förvärva, upptäcka eller utveckla ytterligare reserver. Prospektering, förvärv och utbyggnad av olje- och gasreserver är en kapitalintensiv verksamhet och kassaflödet från den löpande verksamheten i kombination med tillgången till extern finansiering kommer att vara avgörande för i vilken utsträckning Bolaget i framtiden kan göra nödvändiga investeringar för att behålla och expandera sina reserver. Bolagets oförmåga att behålla och expandera sina reserver skulle få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### **Prisfluktuationer på olja och gas**

Efterfrågan och priset på olja och gas är i betydande utsträckning beroende av en mängd faktorer utanför Bolagets kontroll, bland annat väderförhållanden, priset på och tillgången till alternativa energikällor, regerings- och centralbanksåtgärder, åtgärder vidtagna av internationella karteller

(främst OPEC) samt den globala ekonomiska och politiska utvecklingen. Dessa faktorer påverkar i sin tur global tillgång och efterfrågan på olja och gas. Prisfluktuationer är således normalt en följd av faktorer som Bolaget inte kan påverka. Även om oljepriset under senare tid varit relativt stabilt har världsmarknadspriset på olja och gas fluktuerat kraftigt tidigare och det kan inte uteslutas att det kommer att fluktuera kraftigt i framtiden. Ett prisfall på olja och gas med bestående lägre pris kan komma att få en väsentligt negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. De grundläggande ekonomiska förutsättningarna för att bedriva prospektering och produktion av olja förändras vid lägre oljepriser. En nedgång i priserna skulle kunna leda till en minskning av volymerna i de reserver som Bolaget ekonomiskt kan utvinna då Bolaget eller dess partners kan komma att avstå från att bygga ut vissa oljefynd om oljepriserna faller under vissa nivåer. Dessa faktorer skulle kunna orsaka en minskning av prospektering och produktion samt försvåra utbyggnaden av Bolagets verksamhet. Dessutom kan en betydande och varaktig nedgång i olje- och gaspriser från historiska genomsnittspriser komma att få en betydande negativ inverkan på Bolagets förmåga att uppta lån eller på annat sätt att anskaffa kapital.

#### **Beroende av nyckelpersoner**

Inom Dome Energy finns ett antal nyckelpersoner som är av stor vikt för verksamheten. Inom samtliga funktioner finns nyckelpersoner som besitter unik kompetens. Skulle någon, eller några, av dessa nyckelpersoner lämna Bolaget kan det, på kort sikt, ha en negativ inverkan på verksamheten. Det föreligger även en risk i att rekrytering av ny personal till dessa positioner kan ta tid och medföra kostnader för Bolaget.

#### **Olyckor, skador och förseningar**

Bolaget kan drabbas av olyckor och skador på anläggningar, miljö och människor. Varje större skada kan komma att få en negativ effekt på Bolagets förmåga att prospektera och producera olja och gas. Vidare kan även ogynnsamma väderförhållanden, arbete utfört av partners, entreprenörer eller leverantörer samt regerings- eller myndighetskrav och sena leveranser av utrustning komma att medföra en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

#### **Naturkatastrofer**

Bolagets framtida prospekteringsanläggningar kan drabbas av naturkatastrofer. Om så sker kan Bolagets olje- och gasprospektering komma att påverkas negativt eller rentav upphöra. Naturkatastrofer kan få förödande effekt på Bolagets verksamhet eftersom stora värden kan gå förlorade. Ett stopp i prospekteringen på grund av en naturkatastrof kan medföra stora kostnader för att återställa prospekteringsanläggningar.

Vid en naturkatastrof finns en risk att Bolaget inte skulle ha tillräckliga finansiella resurser för att kunna genomföra nödvändiga investeringar i syfte att återuppta prospekteringen, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

#### **Förändringar i långsiktig efterfrågan på olja och gas**

Efterfrågan på olja och gas kan på lång sikt påverkas negativt av t.ex. klimatdebatten och strävan efter att minska koldioxidutsläppen i atmosfären. Klimatfrågan har medfört att länder och grupper av länder diskuterar lagstiftning och olika ekonomiska incitament för att stötta alternativ till fossila bränslen samt höjda skatter och miljöavgifter på fossila bränslen. Olje- och gasproducenter möter också ökad konkurrens från alternativa former av energi, bränsle och relaterade produkter. Kombinationen av en ökad konkurrens från alternativa energikällor och en ökad beskattning av fossila bränslen kan leda till en väsentlig förändring i den långsiktiga efterfrågan på olja och gas och kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

#### **Konkurrens**

Olje- och gasindustrin är mycket konkurrensutsatt i alla led. Det gäller förvärv av andelar i olje- och gaslicenser och försäljning av olja och gas såväl som tillgång till nödvändig utrustning och nödvändiga tjänster. Bolaget konkurrerar med ett flertal andra bolag i sökandet efter och vid förvärv av möjliga olje- och gasreserver och – resurser samt vid rekrytering av kompetent personal. Bland Bolagets konkurrenter finns flera oljebolag som har avsevärt större finansiella resurser, mer personal och större anläggningar än Bolaget och dess partners. Bolagets förmåga att öka sina reserver i framtiden beror bland annat på Bolagets förmåga att utveckla sina nuvarande tillgångar på bästa sätt och att identifiera samt förvärva lämpliga tillgångar eller resurser för att bedriva prospekteringsverksamhet. Antalet statligt ägda oljebolag och deras andel av världens oljereserver har ökat kraftigt på senare år. Dessa undersöker alltför olje- och gasreserver utanför det egna landets gränser och har ofta inte samma avkastningskrav som publika och privatägda företag. I vissa fall är de därför villiga att betala mer för olje- och gastillgångar, vilket kan påverka Bolagets förmåga att konkurrera effektivt om sådana tillgångar. Ökad konkurrens eller Bolagets misslyckande att framgångsrikt konkurrera kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

#### **Tolkning av och tvister gällande avtal och licenser**

Bolagets verksamhet är i hög grad baserad på koncessionsavtal, licenser, tillstånd och andra avtal. Rättigheterna och skyldigheterna enligt dessa koncessioner, licenser och avtal kan bli föremål för tolkning och tvister enligt tillämplig lagstiftning och kan även påverkas av omständigheter som

ligger utanför Bolagets kontroll. I händelse av en tvist om tolkning av sådana villkor är det inte heller säkert att Bolaget skulle kunna göra sina rättigheter gällande, vilket i sin tur skulle kunna få negativa effekter på Bolaget. Om Bolaget eller någon av dess partners inte skulle anses ha uppfyllt sina skyldigheter enligt en koncession, licens eller annat avtal kan det även leda till att Bolagets rättigheter enligt dessa helt eller delvis bortfaller eller att Bolaget hålls ekonomiskt ansvarig, vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

#### **Tillgång till utrustning och personal**

Bolagets prospekteringsverksamhet för olja och gas är beroende av tillgång till borrhutrustning och annan nödvändig utrustning, samt tillhörande material och kvalificerad personal i de områden där sådan verksamhet bedrivs eller kommer att bedrivs. Brist på sådan utrustning eller kvalificerad personal kan leda till förseningar av Bolagets prospekteringsverksamhet samt leda till minskad produktion, vilket kan få en väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. I de fall Bolaget inte är operatör av sina olje- och gasegendomar är Bolaget även beroende av operatören och tredjepartsleverantörers genomförande av motsvarande aktiviteter. Bolagets möjlighet att styra eller kontrollera sådana operatörers agerande kan vara begränsad. Bolaget är beroende av vissa nyckelpersoners kompetens och insatser samt Bolagets förmåga att behålla dessa individer samt att vid behov anställa ny kvalificerad personal. Bristen på prospekterings- och utvecklingsaktiviteter i olje- och gasindustrin på 1990-talet innebar en minskning av utbudet av kvalificerad personal. Detta har gjort att oljebranschens generella rekryteringsunderlag av kvalificerad och erfaren personal är begränsat. Härutöver kan det vara svårt att hitta kvalificerad personal lokalt i de regioner där Bolaget huvudsakligen har sin verksamhet, vilket är en kritisk faktor eftersom lokalt anställd personal i vissa fall är ett krav från lokala myndigheter vid tillståndsgivning. Om inte Bolaget förmår att attrahera ny personal eller behålla befintlig personal eller nyckelpersoner i erforderlig omfattning kan detta leda till att Bolaget inte kan fortsätta att utvidga verksamheten och framgångsrikt genomföra sin affärsstrategi, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

#### **Prospekterings- och produktionslicenser kan återkallas eller avbrytas**

Bolagets prospektering är beroende av koncessioner, licenser och tillstånd som beviljas av regeringar och myndigheter. Ansökningar om koncessioner och tillstånd kan komma att avslås och nuvarande koncessioner och tillstånd kan komma att beläggas med restriktioner eller återkallas. Även om licenser och tillstånd normalt kan förnyas efter att de löpt

ut är det inte säkert att så kommer att ske, och i så fall på vilka villkor. Om en ansökan från Bolaget om att beviljas en framtida licens eller ett tillstånd eller en begäran om förnyelse av en licens eller tillstånd från Bolaget avslås kan detta få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Om Bolaget eller någon av dess partners inte svarar mot de förpliktelser och villkor avseende verksamhet och kostnader som krävs för att behålla licenser och tillstånd kan det medföra en mindre andel i, eller förlust av, sådana tillstånd samt krav på skadestånd, vilket kan komma få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

#### **Bolagets förmåga att uppfylla dess finansieringskrav kan försämrats eller upphöra**

Licensgivandet vid prospektering är förbehållet krav att licensinnehavaren skall genomföra vissa åtgärder på licensområdet inom given tidsram. Om Bolaget i framtiden inte skulle kunna uppfylla sina åtaganden och de villkor för verksamheten, kostnader och finansiering i den utsträckning som krävs för att behålla koncessioner och licenser kan Bolaget, helt eller delvis, förlora sådana koncessioner eller licenser och ådra sig skadeståndsansvar, vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

#### **Kostnader för miljöpåverkan och nedmontering av anläggningar**

Bolaget kan bli ansvarigt för kostnader för att åtgärda oförutsedd påverkan på miljön som uppstått som en följd av olje- och gasprospektering. Sådana kostnader kan vara betydande. Särskilt kan kostnader för otillåtna nivåer av utsläpp och nedsmutsning och potentiella saneringskostnader samt brister i hanteringen av giftiga eller farliga ämnen, för vilka någon av Bolagets enheter kan komma att hållas ansvarig, vara svåra att beräkna mot bakgrund av gällande lagstiftning och tillämpningen därav i olika jurisdiktioner. Bolaget kan också ådra sig miljöansvar i samband med förvärv av tillgångar som omfattas av sådana förpliktelser. Miljö- och säkerhetslagstiftning (inklusive lagstiftning beträffande förseglning och övergivande av brunnar, utsläpp av gaser och annan materia i den omgivande miljön samt övrigt miljöskydd) kan komma att förändras. Detta kan få till följd att striktare eller ytterligare åtgärder än vad som gäller för närvarande kan komma att krävas samt att ett mer omfattande ansvar för Bolaget, dess styrelseledamöter och anställda införs. Även om reserveringar görs för kostnader för nedmontering av anläggningar kan dessa, bland annat mot bakgrund av det ovanstående, visa sig otillräckliga. Följaktligen kan Bolaget drabbas av betydande oförutsedda kostnader, vilka kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

**Infrastruktur**

Bolaget är beroende av tillgänglig och väl fungerande infrastruktur i de områden där verksamheten bedrivs, exempelvis i form av vägar, el- och vattenförsörjning, pipelines och uppsamlingsystem. Om det uppstår driftavbrott eller skador på infrastruktur kan Bolagets verksamhet försvåras avsevärt, vilket kan leda till högre kostnader och förseningar av prospekteringsborrningar samt negativ inverkan vid eventuell avyttring av licensen vilket kan få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

**Förvärv och avyttringar av tillgångar, andelar eller företag**

Bolaget kan från tid till annan förvärva eller avyttra tillgångar, andelar eller bolag. Bolaget kan bli utsatt för eventuella krav med anledning av sådana förvärv och avyttringar vilket kan ha en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

**Allmänna politiska och samhällsrelaterade risker**

Bolagets verksamhet är föremål för allmänna politiska och samhällsrelaterade risker där verksamheten bedrivs, bland annat bestående i potentiella statliga interventioner, potentiell förändring i den skatterättsliga regleringen, potentiell inflation och deflation, potentiell begränsning i möjlighet att prospektera efter olja och naturgas, potentiell politisk, social, religiös och ekonomisk instabilitet och oroligheter. Allt det ovanstående kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

**Operationell risk**

Operationell risk definieras som risken att åsamkas förluster på grund av bristfälliga rutiner. God intern kontroll, ändamålsenliga administrativa system, kompetensutveckling och tillgång till pålitliga värderings- och riskmodeller är en god grund för att garantera operationell säkerhet. Bolagets nyckelpersoner, vilkas kunskap, erfarenhet och engagemang är avgörande faktorer, är viktiga för Bolagets framtida utveckling. Bolaget skulle påverkas negativt om dessa skulle lämna Bolaget eller om Bolagets administrativa säkerhet och/eller kontroll skulle brista.

**Ränterisk**

Bolagets nettoräntekostnad påverkas av den vid var tid valda andelen finansiering med rörlig respektive fast ränta i relation till förändringar i marknadsräntorna. Effekten på Bolagets resultat av en förändring av räntenivån beror på lånens och placeringarnas bindningstider. Framtida ränteändringar kan därför få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

**Valutarisk**

Valutarisken består i att valutakursförändringar har en påverkan på Bolagets resultat och uppstår i samband med betalningsflöden i utländsk valuta. Bolagets rörelseresultat påverkas negativt vid ofördelaktiga valutakursförändringar.

Valutakursförändringar påverkas av faktorer utanför Bolagets kontroll vilket innebär att Bolagets rörelseresultat kan påverkas negativt av framtida valutavängningar.

**Kreditrisk**

Bolagets kundfordringar kommer vara förknippade med kreditrisk. För det fall Bolagets kunder inte kan betala sina fakturor i tid, eller överhuvudtaget, riskerar Bolaget att drabbas av kreditförluster, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

**Framtida finansiering**

För kommande kapitalintensiva investeringar kan det sannolikt behövas tillskott av externt kapital. Detta kan medföra att ägarkapital kan komma att behöva tillskjutas för att Bolaget skall utvecklas på bästa sätt. Bolagets möjlighet att tillse eventuella framtida kapitalbehov är beroende av allmänna marknadsläget för kapitaltillskott och ägarnas förutsättningar att delta i framtida emissioner. Skulle Bolaget inte få tillgång till ytterligare finansiering, eller kunna få sådan finansiering på skäliga villkor, kan detta komma att ha en negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

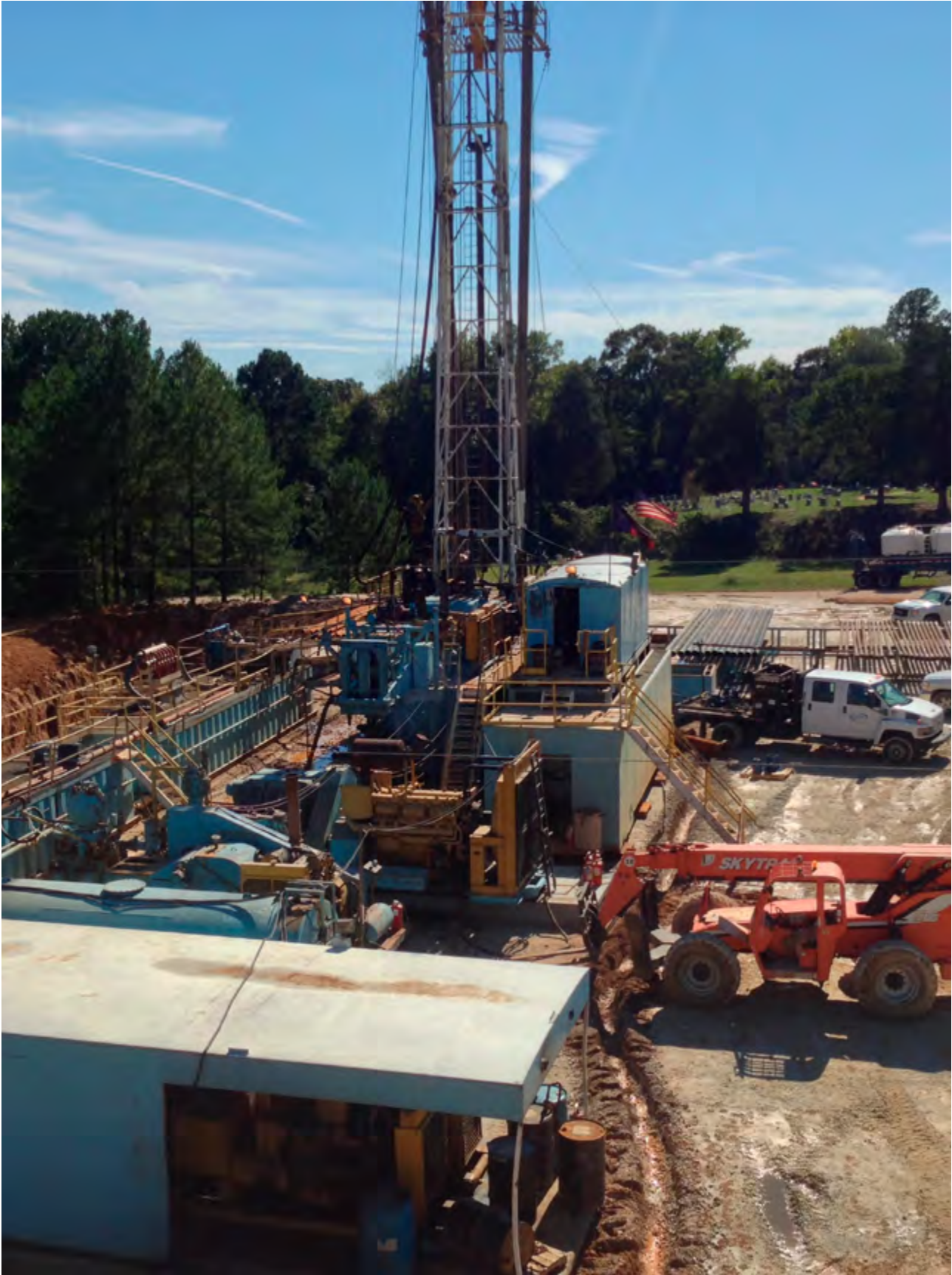
**VÄRDEPAPPERSRELATERADE RISKER****Den framtida aktiekursen**

En potentiell investerare bör vara medveten om att en investering i Bolagets aktier är förknippad med en hög grad av risk och att aktiekursen kan komma att utvecklas i ogynnsam riktning samt att en investerare kan komma att förlora alla de pengar som denne har satsat. Utöver Bolagets utveckling och resultat är aktiekursen beroende av flera faktorer som Bolaget inte kan påverka. Sådana faktorer kan vara bland annat det ekonomiska klimatet i allmänhet, marknadsrörelser, kapitalflöden, politisk osäkerhet, marknadsbeteenden eller ändringar i tillämpliga lagar och andra regler som påverkar Bolagets verksamhet. Därutöver kan Bolagets rörelseresultat och framtidsutsikter från tid till annan komma att vara sämre än förväntningarna från aktiemarknaden, analytiker eller investerare.

**Framtida nyemissioner av aktier**

Bolaget kan komma att besluta om nyemission av aktier för att anskaffa kapital. Om sådan nyemission genomförs kommer aktieägarna att få sin ägarandel utspädd, i fall de inte tecknar sin andel i nyemissionen alternativt om nyemissionen är riktad till andra än samtliga aktieägare, vilket minskar det proportionella ägandet och röstandelen för innehavare av aktier i Bolaget. Sådan nyemission kan även få en negativ effekt på aktiernas marknadspris.







# VD har ordet

Jag är stolt över Bolagets utveckling 2013, som varit framgångsrikt för våra huvudsakliga tillgångar inom olja & gas. Vi har tidigare tagit ett principbeslut att fokusera på verksamheten i USA, d.v.s. Benchmarks utveckling av oljeproducerande tillgångar i Texas.

I samband med den extra bolagsstämman den 13 december 2013 delade vi ut Delta Minerals AB (filippinska mineralprojektet) och övriga icke oljeproducerande investeringar har sålts eller avvecklas under året.

Bolagets kapitalbehov har tillgodosetts genom en riktad nyemission i början på året samt genom nyförhandlade kreditfaciliteter hos Green Bank i Dallas. Detta har gett oss möjligheter till krediter på MUSD 1,8 i början på året som i slutet på året utökats till närmare MUSD 5. De utökade krediterna är ett resultat från värdeskapande arbete på Orangefältet genom investeringar, kostnadsnedskärningar och stabilisering av produktionen. Efter stabiliseringen av produktionen ökade reserverna kraftigt i värde. Livslängden på Bolagets tillgångar baseras på en produktionskurva som minskar kontinuerligt. Då denna kurva planar ut ökar värdet mer än tidigare. Green Bank granskar kontinuerligt Bolagets produktion och kommer förhoppningsvis erbjuda nödvändig finansiering för att öka Bolagets kassaflöde.

Bolagets viktigaste beslut under 2013 var köpet av Concord Dome-fältet. Fältets historik med flera olika ägare har skrämt potentiella köpare och har också hållit tillbaka utvecklingen av fältets oljereserver. Kontroll över ägarförhållandena var inledningsvis en viktig fråga och inom kort kontrollerade vi 100 % och kunde påbörja det första borrhoprogrammet. Det är inte särskilt många bolag i vår storlek som framgångsrikt borrar tre nya oljekällor på ett nytt oljefält utan seismiska undersökningar och ännu färre når hundraprocentig framgång. Vi tror att detta fält innehåller mer upptagbar olja än som har producerats tidigare. Därför har vi inte haft behov av att leta efter "nya" borrhörorden utan istället hållit oss till tidigare produktionsområden. Såväl Tomahawk Humble B#8 och #9 producerar högkvalitativ olja med stor gasinblandning. Vi bedömer dessa källor som säkra enligt Bolagets teoretiska beräkningar. Kommersiell produktion har inletts och försäljningsintäkter börjar nu komma. Det kommer att ta ytterligare några månader innan vi vet ifall källorna kan producera långsiktigt, men informationen är positiv så här långt. Vi har varit verksamma i en mindre del av östra sidan av fältet men fler borrhörningar ska ske under den kommande perioden. Tids nog får vi underlag för hur underutvecklat fältet varit och framtida analys av seismiken kommer att vara vägledande.

Under 2014 kommer verksamheten att bli ännu mer fokuserat än hittills. Vårt Stockholmskontor kommer att ledas av CFO/vVD Susanna Helgesen som tillträder sin tjänst under juni 2014 och verksamheten i USA leds av mig från Houston. Vi har genomfört ett namnbyte till "Dome Energy", huvudsakligen för att visa de viktiga förändringarna i Bolagets strategi. "Dome" har valts för att visa oljans ursprung från

saltddomer. Saltddomer ändrade oljeindustrin i USA i och med upptäckten av Spindletop-fältet 1901. Kort efter upptäckten producerade fältet mer olja än alla andra fält tillsammans i USA. Detta skapade ett stort intresse att utvinna saltddomer i USA. Dessa saltddomer har upplevt flera kraftiga uppgångar under årens lopp och producerar än idag goda volymer. Vi gillar produktionen från dessa formationer av flera skäl; oljan är inestängd i strukturer under markytan, vilket gör kalkyler för kartläggning och dränage viktiga vid undersökningar av saltddomer. Flera av domerna är inte särskilt djupa, vilket gör borrhörningen kostnadseffektiv med mindre kapitalrisker. Bolaget söker kontinuerligt efter saltddomer med dessa karaktistika för att eventuellt finna ytterligare förvärvsobjekt.

Under andra halvåret 2013 förhandlade vi fram förvärvet av KYTX Corbin, Kentucky. Affären slutfördes i mars 2014 och det är en investering för produktion av gas. Verksamheten är utanför Bolagets hittillsvarande verksamhet, men väl inom kärnverksamheten att producera olja & gas i USA. Den befintliga produktionen och kassaflödet är tillräckligt för att motivera investeringen och vi ser stor potential i detta förvärv. Även om Bolaget förutser högre gaspriser för nordamerikansk gas, så kan låga gaspriser inte negligeras under längre perioder än förväntat. KYTX har idag 55 producerande källor; ytterligare 14 källor att färdigställas och därutöver ytterligare 130+ potentiella hål för borrhörning. Vi avser utvärdera det mest ekonomiska sättet för att påtagligt öka produktionen och att vi kan se avkastning på Bolagets investeringar även i ett scenario med låga gaspriser. Första steget är att färdigställa ett antal källor och bygga ytterligare pipelines för att förbinda möjliga produktionskällor. Bolaget räknar med att fördubbla produktionen genom detta program. I förlängningen söker vi efter möjligheten att förvärva ytterligare närbelägna källor. Ifall gaspriserna förbättras i framtiden kan Bolaget börja borra de 130+ potentiella hålen. Detta scenario skulle kunna fördubbla produktionen flera gånger om, men med nuvarande NYMEX priser på mindre än USD 5 per MMBtu är detta dock inte lönsamt.

Vi kan inte se år 2014 i kristallkulan, men kan lova att det blir spännande. Bolaget kommer att ha "workovers", "recompletions" och borrhörprogram på flera fält och möjligen fler förvärv. År 2013 var ett bra år för aktiekursens utveckling och Bolaget kommer förhoppningsvis också i fortsättningen kunna skapa värden för våra aktieägare. Det är alltid viktigt att avväga egen finansiering mot bankfinansiering och inte fokusera alltför mycket på utspädning. Vi har nu en god plattform för expansion, där vår målsättning är att bygga ett väsentligt större oljebolag och producera kanske tio gånger mer än idag.

Stockholm den 8 maj 2014

**Pål Mörch**  
*Verkställande Direktör*



# Bakgrund och motiv

Dome Energy prospekterar och producerar olja samt naturgas i USA. Under 2012 förvärvade nuvarande huvudägaren tillika verkställande direktören Pål Mörch majoriteten av Bolagets röster och påbörjade en renodling av verksamheten. Bolaget har därför under en tvåårsperiod avyttrat samtliga tillgångar som inte avser olje- eller gasfält i USA samt genomfört kompletterande förvärv av olje- och gasfält i USA. Genom förvärven har Bolaget nu en god plattform för ytterligare förvärv i form av positivt kassaflöde, egen maskinpark med utrymme för ökad prospektering och produktion samt belåningsbara reserver. Idag innehar Bolaget tre huvudsakliga tillgångar i USA: Orange Dome, Concord Dome samt KYTX. Bolaget har sedan 2011 varit listat på AktieTorget.

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

Under 2014 avser Dome Energy fokusera verksamheten mer än hittills. Bolaget har genomfört ett namnbyte till "Dome Energy", huvudsakligen för att visa de viktiga förändringarna i Bolagets strategi. "Dome" har valts för att visa oljans ursprung från saltdomer. Saltdomer ändrade oljeindustrin i USA i och med upptäckten av Spindletop-fältet år 1901. Kort efter upptäckten producerade fältet mer olja än alla andra fält tillsammans i USA.

Med stöd av bemyndigande från årsstämman den 15 maj 2013 beslutade styrelsen den 21 mars 2014 att genomföra en riktad emission om 2 miljoner nya aktier till en större internationell investerare, varpå Bolaget tillfördes MSEK 23. Likviden från nyemissionen stärker Bolagets balansräkning och möjliggör för investeringar i befintliga olje- och gasfält samt nya förvärv.

Dome Energys styrelse gör bedömningen att en listning av Bolagets aktier på NASDAQ OMX First North kommer att skapa bättre förutsättningar för framtida värdeskapande för Bolagets aktieägare genom ytterligare möjligheter till institutionellt aktieäggande, ökad kännedom om, och ökat intresse för Bolaget från analytiker och media. Styrelsen har även gjort bedömningen att en notering på First North leder till ökat intresse för Bolaget och dess verksamhet från allmänheten, kunder och leverantörer, vilket tillsammans gör att noteringen kan innebära ytterligare en kvalitetsstämpel vilket anses vara i linje med Dome Energys långsiktiga mål.

Första handelsdag för Bolagets aktie på First North är planerad till den 26 maj 2014.

*Styrelsen för Dome Energy är ansvarig för informationen som lämnas i Bolagsbeskrivningen, vilken har upprättats med anledning av ansökan om upptagande till handel med Bolagets aktier på First North. Härmed försäkras att styrelsen för Dome Energy har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Bolagsbeskrivningen, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting av väsentlig betydelse är utelämnat som skulle kunna påverka den bild av Dome Energy som förmedlas genom Bolagsbeskrivning och däri införlivade handlingar.*

Stockholm den 8 maj 2014

**Dome Energy AB (publ)**  
Styrelsen





# Marknadsöversikt

*Beskrivningen 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 egen uppfattning som framförs. Källa till detta avsnitt är U.S. Energy Information Agency ("EIA") om inte annat har angivits.*

Enligt International Energy Agency<sup>1)</sup> ("IEA") var den relativa fördelningen mellan de primära energikällorna i världen under 2011 följande: Olja 32 procent, kol 28 procent, naturgas 21 procent, kärnkraft 5 procent, vattenkraft 2 procent och övriga energikällor 12 procent. Användningen av alternativa energikällor såsom vind- och vågkraft, solenergi och biobränsle var mycket begränsad. Sålunda härstammar cirka 53 procent av all energiförbrukning från olja och naturgas.

Dome Energys marknad består huvudsakligen av 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 (bb). Utvinnings- och transportkostnaderna varierar idag kraftigt för de olje- och naturgasfält som är i produktion. Att utvinna olja och naturgaser på land (onshore) är minst kostsamt. Det är avsevärt mycket dyrare med utvinning på djupt vatten från plattformar (offshore) och under arktiska förhållanden. Transport av råolja från oljefält till utskeppningshamnar eller raffinaderier sker över hela världen via speciella rörledningar, så kallade pipelines. Även naturgas fraktas enklast under högt tryck i pipelines. Investeringskostnaderna för pipelines är stora i jämförelse med andra transportsystem vilket gör att ett villkor för lönsamheten är att anläggningarnas kapacitet byggs för stora volymer och utnyttjas till fullt. Utbyggnaden av pipelines sker främst i anslutning till tätbefolkade områden där efterfrågan på olja och naturgas är stor eller till råoljeterminaler från vilka oljan skeppas ut på världsmarknaden.

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 kapitalinten-

siva 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 den i högre grad påverkas av regionala faktorer än olja, som är en globalt handlad råvara.

Nordamerika kan på grund av sin låga importandel betraktas som en separat marknad. Endast cirka två procent av den totala konsumtionen i Mexiko, USA och Kanada är importerade. För Dome Energys 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.

## 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 under 2002 påbörjade amerikanska exploateringen av skifferformationer, så kallad "shale oil" eller "shale gas".

1) IEA World Energy Outlook, 2013.



## OLJEINDUSTRIN

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

## DRIVKRAFTER OCH PROGNOSE

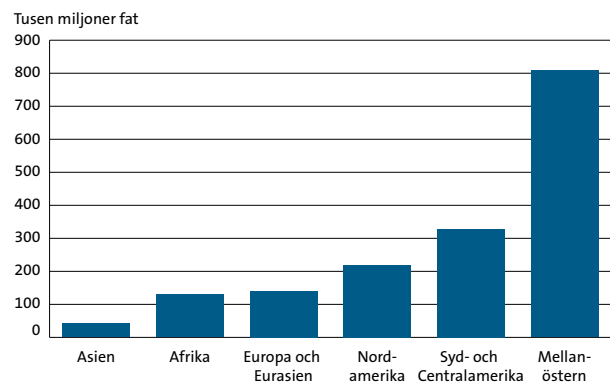
Ekonomisk tillväxt är den främsta drivkraften bakom efterfrågan på olja. Energibehovet per capita ökar hela tiden trots att teknikutvecklingen ökar effektiviteten. Detta beror på att tillväxten främjar en ökad efterfrågan på rörlighet och befolkningstillväxt. Världens energibehov tillgodoses i stor utsträckning av fossila bränslen, av vilka olja är den dominerande. U.S. Energy Information Administration<sup>1)</sup> (EIA) prognosticerar att världens energikonsumtion kommer att växa med 56 procent mellan 2010 och 2040. Mycket av ökningen i energiförbrukningen sker i länder utanför OECD där efterfrågan drivs av stark, långsiktig ekonomisk tillväxt. Förnybar energi och kärnkraft är de snabbast växande energikällorna men fossila bränslen kommer enligt EIA att fortsätta leverera nästan 80 procent av världens energianvändning fram till 2040. Naturgas är det snabbast växande fossila bränslet enligt EIAs prognos och användningen förväntas öka med i genomsnitt 1,7 procent per år.

## MARKNADEN FÖR RÅOLJA

### Reserver

De största oljefyndigheterna finns i områden som tidigare har utgjorts av hav. Bland dessa kan nämnas södra delen av USA, Mellanöstern, området kring Kaspiska havet, nordvästra Sibirien, Alaska, Mexico, norra delen av Sydamerika samt norra och västra Afrika. Enligt BP<sup>2)</sup> uppgick vid årsskiftet 2012/2013 världens sammanlagda bevisade oljereserver till 1 669 miljarder fat. Vid samma tidpunkt uppgick OPECs andel av de sammanlagda bevisade reserverna till cirka 1 212 miljarder fat (73 procent).

FIGUR 1. VÄRLDENS BEVISADE OLJERESERVER 2012

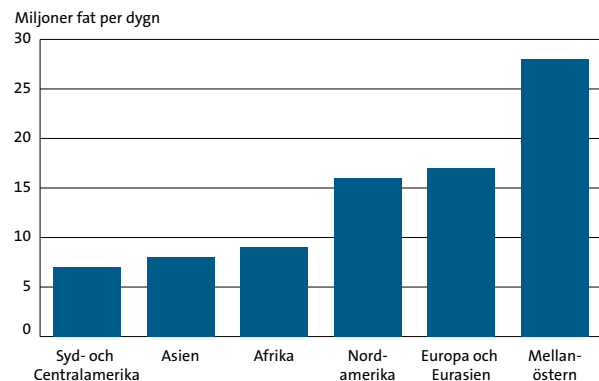


Källa: BP Statistical Review of World Energy, 2013.

### Produktion

Den globala oljeproduktionen uppgick under 2012 till cirka 86,2 miljoner fat per dygn, en ökning med 2,2 procent jämfört med 2011.

FIGUR 2. PRODUKTION AV RÅOLJA UNDER 2012.



Källa: BP Statistical Review of World Energy, 2013.

Enligt BP (2013) var Mellanöstern den viktigaste producerande regionen med en andel om 33 procent av den totala oljeproduktionen. Saudiarabien, Ryssland och USA är de största råoljeproducenterna i världen.

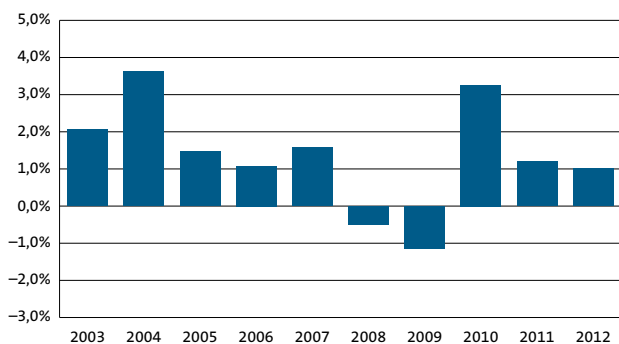
1) EIA International Energy Outlook, 2013.

2) BP Statistical Review of World Energy, 2013.

## Förbrukning

Under den senaste tioårsperioden har världens oljekonsumtion ökat med i genomsnitt 1,3 procent per år.

FIGUR 3. TILLVÄXT I FÖRBRUKNINGEN AV RÅOLJA 2003–2012



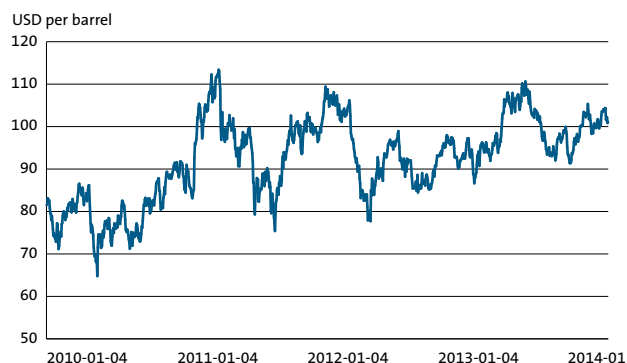
Källa: BP Statistical Review of World Energy, 2013.

Enligt BP (2013) uppgick den sammanlagda oljeförbrukningen i världen under 2012 till cirka 90 miljoner fat per dag. De största konsumenterna, med en sammanlagd förbrukning om cirka 29 miljoner fat per dag, var Nordamerika och Kina, vilket motsvarade cirka 32 procent av den totala förbrukningen.

## Prisutveckling

Råoljepriset relateras i Amerika till ett pris på en råolja av hög kvalitet som benämns WTI (West Texas Intermediate). Beroende på råoljans olika innehåll av dieselbränsle, bensen, tjockolja och villaolja varierar priset. Priset på råolja varierar även beroende på kvalitet och lokaliseringsfaktorer, som exempelvis närhet till raffinaderi och logistikutrustning.

FIGUR 4. RÅOLJEPRIS



Källa: EIA International Energy (EIA).

1) BP Statistical Review of World Energy, 2013.

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

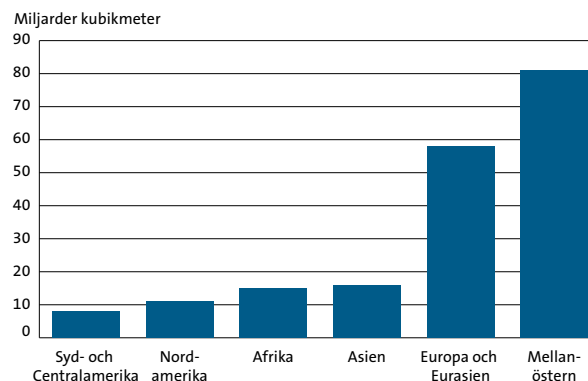
## NATURGAS

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

## Reserver

Naturgas är världens näst största energiresurs. Enligt BP<sup>1)</sup> uppgick världens sammanlagda bevisade naturgasreserver vid årsskiftet 2012/2013 till 187 300 miljarder kubikmeter.

FIGUR 5. VÄRLDENS PÅVISADE NATURGASRESERVER 2012

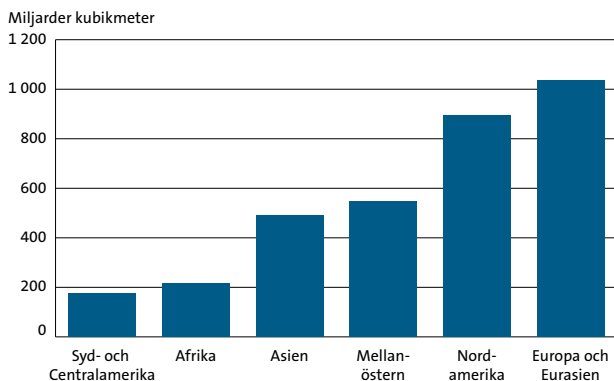


Källa: BP Statistical Review of World Energy, 2013.

**Produktion**

Den globala naturgasproduktionen uppgick enligt BP<sup>1)</sup> under 2012 till cirka 3 363 miljarder kubikmeter per dag, en ökning med 1,9 procent jämfört med 2011.

**FIGUR 6. PRODUKTION AV NATURGAS UNDER 2012**



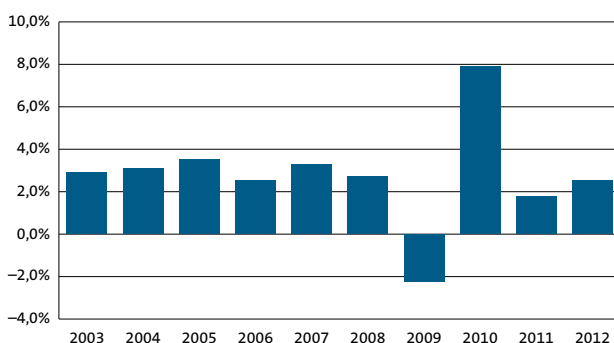
Källa: BP Statistical Review of World Energy, 2013.

Enligt BP var Europa och Eurasien<sup>2)</sup> den viktigaste producerande regionen av naturgas under 2012 med en andel om cirka 31 procent. De största producenterna av naturgas är USA och Ryssland.

**Förbrukning**

Under den senaste tioårsperioden har världens naturgaskonsumtion ökat med i genomsnitt 2,8 procent per år.

**FIGUR 7. TILLVÄXT I FÖRBRUKNINGEN AV NATURGAS 2003–2012**



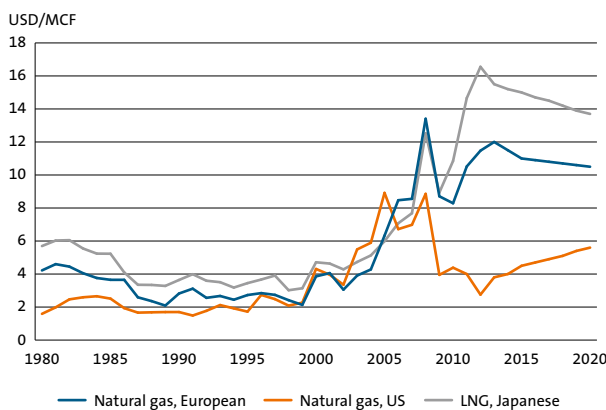
Källa: BP Statistical Review of World Energy, 2013.

Enligt BP<sup>3)</sup> uppgick den sammanlagda naturgasförbrukningen i världen under 2012 till cirka 3 314 miljarder kubikmeter per dag. De största konsumenterna, med en sammanlagd förbrukning om cirka 1 138 miljarder kubikmeter per dag, var Nordamerika och Ryssland, vilka motsvarade cirka 34 procent av den totala förbrukningen.

**Prisutveckling**

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

**FIGUR 8. NATURGASPRISET 1980–2020 (PROGNOS)**



Källa: The World Bank Group (2013).

1) BP Statistical Review of World Energy, 2013.  
 2) Eurasien är den sammanhängande landmassa som utgörs av de två världsdelarna Europa och Asien.  
 3) BP Statistical Review of World Energy, 2013.

# Verksamhetsbeskrivning

Dome Energy prospekterar och producerar olja och naturgas i USA. Under 2012 förvärvade nuvarande huvudägaren tillika verkställande direktören Pål Mörch majoriteten av Bolagets röster och påbörjade en renodling av verksamheten. Dome Energy har därför under en tvåårsperiod delat ut till Bolagets aktieägare alternativt avvecklat de tillgångar som inte avser olje- eller gasfält i USA. Dessutom har Bolaget genomfört kompletterande förvärv av olje- och gasfält i USA. Genom förvärven har Bolaget en god plattform för ytterligare förvärv i form av positivt kassaflöde, egen maskinpark med utrymme för ökad prospektering och produktion samt belåningsbara reserver. Bolaget innehar idag tre huvudsakliga tillgångar i USA: Orange Dome och Concord Dome båda i Texas samt KYTX Field i Kentucky. Bolaget har sedan 2011 varit listat på AktieTorget.

## AFFÄRSIDÉ

Dome Energy är verksamt upstream inom olje- och naturgas i USA. Bolagets affärsidé är att förvärva producerande företag och tillgångar inom olja och gas som genererar positivt kassaflöde med förbättringspotential. Bolagets målsättning är att lämna utdelning när oljepriset tillåter.

Lokalisering; företrädesvis i södra USA. Även försäljning av tillgångar är en integrerad del av affärsidén.

## AFFÄRSMODELL

Bolagets affärsmodell innefattar att förvärva äldre, mindre, underutvecklade samt producerande olje- och gasfält i USA. Detta görs vanligen genom att Bolaget ingår ett intentionsavtal ("LOI") för förvärv av tillgångar eller bolag. Efter att ett LOI är signerat genomför Bolaget en Due Diligence ("DD"). Dome Energy har intern kapacitet att utföra dessa LOI's och DD'ar, vilket innebär att processen kan ske till låga kostnader. Det händer ofta att ett LOI inte leder till ett förvärv, varför LOI endast kommuniceras till marknaden efter att första delen av DD'n genomförts i form av en finansiell granskning, samt en granskning av reservrapporter. Sista ledet i en DD är ett fysiskt besök och presentation av tillgångarna. Därefter påbörjas slutförhandlingar kring förvärvsavtalet.

Konkurrensen om denna typ av fält är relativt begränsad. Större potentiella köpare t.ex. independents/majors anser generellt att de är för små. Flertalet privata potentiella köpare är inte beredda att göra de investeringar som krävs. Ett underutvecklat område kännetecknas oftast dels av en lång historia av olje- och naturgasproduktion, dels av att området ej har utvecklats med hjälp av dagens moderna prospekterings- och produktionsteknik. Bolagets mål är att förvärva bolag och/eller tillgångar som ger positivt kassaflöde och som har förbättringspotential.

## STRATEGI

Bolagets strategi är att växa såväl organiskt som genom förvärv. Dome Energys förvärvsstrategi är att förvärva äldre, mindre och producerande oljefält där sannolikheten att finna ytterligare olje- eller gasreserver bedöms vara god. Bolaget utvärderar möjliga förvärvsobjekt genom att kombinera historiska produktionsdata med analys av strukturella, stratigrafiska och seismiska undersökningar. Genom att enbart förvärva producerande tillgångar med positiva kassaflöden anser Bolaget att risken i förvärven minskar markant.

## FINANSIERING

Den amerikanska bankmarknaden avseende finansiering av olje- och gastillgångar har funnits alltsedan utvecklingen av olje- och gasmarknaderna i USA och är därmed välutvecklad. Då Bolaget till stor del förvärvar producerande olje- och gasfält finns goda möjligheter att delvis finansiera förvärven med banklån, vilket skapar förutsättningar för förbättrad avkastning på investeringarna. I syfte att reducera kassaflödet i samband med förvärv utvärderar Bolaget ständigt möjligheten att helt eller delvis finansiera förvärv genom emission av aktier. Bankerna i USA använder en modell som kallas "reserve based lending", där Bolagets tillgångar värderas av en reservberäkningsingenjör som banken utnämner.

Reservberäkningsingenjörerna värderar Bolagets bevisade producerande tillgångar, vilka normalt kan belånas upp till cirka 70 % av det beräknade värdet. Bankerna ger vidare ett paket med så kallade finansiella covenant, d.v.s. krav, eller nyckeltal, som Bolaget skall uppfylla. Nyckeltalen består ofta av; Current Ratio, Lån/EBITDA och produktionsnivå. I det fall Bolaget lånar över MUSD 10 brukar bankerna ha skärpta krav på nyckeltalen, samtidigt som en lägre ränta erbjuds. Bankerna ställer dock ofta krav på att Bolaget skall hedga sin framtida försäljning. Stora historiska rörelser i såväl olje- som gaspriset har inneburit att bankerna inte längre vågar låta kunderna sälja på spotpriser. Hedgekontrakten handlas på NYMEX och innefattar aldrig fysiska leveranser. Kontraktet är uppbyggt på det pris Bolaget mottager för kvalitet respektive produktion.

## PRISSTRATEGI VID FÖRSÄLJNING AV OLJA OCH GAS

Priserna Dome Energy erhåller på olja och gas utgår från kvoterade priser i realtid på NYMEX-börsen. Alla köpare och säljare av produkter använder denna kvotering som ett riktmarke för olika kvaliteter på råvarorna. Kvaliteten kan variera från ett oljefält till ett annat och t.o.m. från brunn till brunn. Prismodellen bygger på ett antal olika variabler såsom gravitation, surhetsgrad, asfaltsinnehåll, närhet till raffinaderier etc.

Köparna hämtar upp olja från leverantörens produkttankar, där en last vanligtvis är lika stor som en tankbil och köparen skickar månatliga betalningar. Gasen säljs och transporteras oftast via pipelines, och mäts av både köpare och säljare. På Bolagets fält i Kentucky är alla brunnar knutna till Bolagets egen pipeline som går genom samtliga av Bolagets leaseade fält. Dome Energy har även byggt en mätstationsstation som är knuten till köparen av gasen. Bolagets gas är av hög kvalitet och innehåller även kondensat vilket gör att Bolaget normalt mottar en premie gentemot naturgaspriserna som även de kvoterar på NYMEX.

### VARFÖR USA?

USA är världens mest utvecklade marknad beträffande onshore-produktion av olja och gas. Såväl kompetens som tjänster är ofta lättillgängliga och USA har ett stabilt skattesystem samt obetydliga politiska risker. Aktörer kan dra fördel av den gynnsamma beskattningen genom att investeringar i de olika stegen av prospektering är skattemässigt avdragsgilla, och att beskattning av vinster sker först när olja eller naturgas produceras. USA har även nyligen blivit världens största oljeproducent och landet väntas även bli världens största gasexportör. Det finns utbrett stöd från lokala myndigheter för utveckling av olje- och gastillgångar på grund av dess direkta inverkan på landets ekonomi.

Med utvecklingen av pipelines, terminaler och annan infrastruktur över hela USA är landet väl rustat för en hållbar tillväxt för såväl gas- som oljeproduktion. I USA återfinns av tradition en väl etablerad infrastruktur och fungerande marknad av underleverantörer, vilket innebär att Bolaget inte behöver bygga upp en ny organisation kring respektive projekt. Tjänster köps på en flexibel marknad inom ramen för en väl fungerande infrastruktur och ett förutsägbart legal- och politiskt system.

### RISKTAGANDE OCH PROSPEKTERING

Bolaget har en konservativ syn på risktagande. Dock inkluderar Bolaget enstaka projekt eller borrningar med högre risk där kravet på potentialen i projektet således är högre. Det finns olika sätt att sprida risken i ett prospekteringsbolag, där många bolag väljer att sälja ut delar av projekten för att minska andelen investerat kapital och således även potentialen i projektet. Dome Energy väljer dock att försöka äga så mycket som möjligt av prospekteringarna, och hanterar därför risken genom andra metoder. Bolaget väljer alltid att borra på fält som producerar, eller tidigare har producerat olja. Lokalt i Texas benämns denna prospekteringsmetod som "closeology" snarare än geologi. Uppsidan har visat sig

att vara lika stor för Dome Energy som för bolag som försöker borra i områden vars oljestrukturer ännu inte är bevisade. Bolaget lägger även stor vikt vid att kartlägga och processa seismik samt reservberäkna prospekteringarna innan borrningarna påbörjas.

"Closeology" är ej en exakt vetenskap, men det minskar risken för borrningar i misslyckade strukturer. I Texas anses "closeology"-metoden vara mer fördelaktig än "geology", då risken blir betydligt lägre av att borra nära gamla brunnar än att borra på helt nya geologiska strukturer. Samtidigt är det viktigt att komma ihåg att oljeprospektering alltid är förknippat med stora risker. Tekniska- samt geologiska landvinningar har minskat riskerna under de senaste åren, men mängden misslyckade borrningar är fortfarande högre än de framgångsrika. Saltomer har visat sig vara utmanande och kräver en speciell geologisk bearbetning. När saltet pressas upp mot jordskorpan utvecklas det sprickor. Det är i dessa sprickor oljan avskiljs och de är således målet för varje borrning i saltomer.

### PRODUKTION OCH FÖRSÄLJNING

Bolagets månatliga produktion uppgår för närvarande till cirka 3 000 – 4 000 fat olja, samt 9 MMcf gas. Bolaget förväntar sig en avsevärt större produktion under de kommande månaderna när alla nyborrade brunnar uppnår en normal produktionsnivå. Dome Energy har en aggressiv plan för borrningar under de kommande två åren och volymerna kan därför variera i stor utsträckning. Produktionsrapporter lämnas dagligen in via Bolagets backoffice-system "Wolfpack" i Orange Dome och Concord Dome. I KYTX, Kentucky innehar Dome Energy en mätstationsstation som rapporterar månadsvis, där möjlighet finns att kontrollera produktionen via ett fjärrsystem. Bolaget avser att långsiktigt hålla produktionen stabilt över 3 000 fat per månad, vilket dock inte alltid är möjligt på grund av försenade försäljningar samt "workovers". I Orange Dome innehar Bolaget cirka sex så kallade "tankfarmar", där köparen av oljan, Sunoco, normalt hämtar oljan varannan dag från tankfarmarna. Bolaget måste ha 170 – 200 fat i lager för att kunna fylla tankbilen som hämtar oljan. Dome Energy får betalt per fat av köparen, men lägre volym än en full tankbil är ineffektivt och undviks därför. Vissa månader ligger volym kvar i tankarna över månadsskiftet, vilket innebär att produktionen då blir lägre än för normalmånaden. Underhåll genomförs regelbundet på brunnarna, vilket innebär att produktionen stängs ner under cirka två veckor. När underhåll genomförs på en brunn som producerar mer än tio fat per dag kommer en sådan nedstängning visa sig i produktionsrapporterna.



## RESERVER

### Vad är en reserv?

En reserv definieras vanligen som den mängd naturgas eller olja som förväntas vara kommersiellt utvinningsbar från kända oljetillgångar vid en given tidpunkt och i framtiden.

- **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. Sannolikheten att producera kommersiellt utvinningsbara sannolika reserver bedöms vara högre än 50 procent.
- **Möjliga:**
  - Reserver där sannolikheten att finna utvinningsbara reserver bedöms vara i spannet 10–50 procent.

### Värdering av reserver

Vid värdering av reserver tas, förutom produktionsdata och geologiska data, också hänsyn till branschens ekonomiska förhållanden. Priset på naturgas och olja, förväntad livslängd på en producerande källa samt kostnaden att provborra ett prospekt påverkar värderingen. I tider av finansiell instabilitet tas hänsyn till en ökad grad av osäkerhet. Då genomförs värderingen enligt ett mer konservativt synsätt.

Dome Energy värderar, i likhet med de flesta oljebolag verksamma 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 rapporteringen 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.

Dome Energy använder två olika parter för att avgöra reserver och utföra värdering av reserverna. Bankerna använder sig av en ingenjör vid namn Amiel David, som utvärderar producerande tillgångar. Bolaget använder sig även av ett värderingsbolag vid namn Ralph E Davies & Associates för att utvärdera alla bevisade tillgångar inklusive de producerande. Det är viktigt att komma ihåg att dessa volymer ställs i relation till produktionskostnaderna och försäljningspriserna, dvs desto mer "ekonomiska" brunnarna är, desto längre livslängd väntas brunnarna ha. När en brunn har borrats eller kompletterats för att sättas i produktion kommer värdet på brunnen i reservrapporten att flyttas från en outvecklad tillgång till en producerande tillgång. En

värdering av produktionen kan inte utarbetas förrän brunnen har uppvisat en stabil produktionshistorik, vilket normalt tar mellan tre till sex månader.

### Bolagets bevisade reserver uppgår för närvarande till:

Orange Dome; Cirka 804 000 fat bevisade oljereserver KYTX; Cirka 8,3 miljarder kubikfot bevisade gasreserver Concord Dome; Cirka 423 000 fat bevisade oljereserver

### TILLGÅNGAR

Dome Energy har för närvarande tre huvudtillgångar; Orange Dome, Concord Dome och gasproducenten KYTX i Kentucky. Reservrapporten som är baserad på dessa tillgångar, värdesätter Bolagets totala bevisade reserver till ett värde om cirka MUSD 70. Därutöver innehar Bolaget stora tekniska värden. Orange Dome har cirka 35–45 producerande brunnar samt omkring 90 brunnar som i dagsläget inte är producerande. De flesta brunnarna har produktionsutrustning på plats av varierande kvalitet. De nyaste brunnarna har "pump jacks" producerade av Lufkin, samt rörledning och annan utrustning under ytan levererad av Weatherford.

Produktionen är kopplad till en tankfarm som består av fyra produktionstankar, två saltvattentankar samt två separatorer som skiljer oljan från vatten. Denna struktur återfinns ofta efter att man borrar en till tre brunnar, och kostar mellan USD 250 000 och USD 500 000 per brunn. Bolaget innehar även negativa värden på fälten, i och med att många av brunnarna aldrig kommer att kunna återställas till produktion. Därför reserverar Bolaget medel i en så kallad "asset retirement fund" vilken i dagsläget uppgår till cirka USD 650 000. Ifall samtliga icke-producerande källor måste stängas kommer detta att generera kostnader för Bolaget på omkring MUSD 1,5, men då Bolaget innehar utrustning på flera av dessa källor, vilka med stor sannolikhet kommer att kunna säljas ifall brunnarna måste stängas, väntas en nedstängning medföra en nettokostnad motsvarande omkring USD 650 000 efter försäljning av tillgångarna. På Concord Field finns det infrastruktur för sex producerande brunnar samt en injektionsbrunn. Värdet på dessa tillgångar uppskattas till cirka MUSD 1,5 eftersom utrustningen är nästintill ny.

### ORANGE DOME, TEXAS

Orange Dome omfattar totalt mer än 40 square miles av producerande oljebrunnar. Bolaget innehar 100 procent av produktionslicenserna samt operatörskapet över cirka 600 acres. Därutöver har Bolaget även intresseandelar i brunnar där Bolaget inte är operatör. Oljefältet har varit verksamt sedan 1913 och bedöms ha producerat mer än 50 miljoner fat olja från över 800 oljebrunnar. Den senaste framgångsrikt genomförda borrningen inträffade 2013 med Alpine Exploration som operatör. Dome Energy arbetar löpande med att utveckla existerande brunnar i syfte att dels bibehålla produktionen samt undersöka möjligheten att ta tidigare nedlagda brunnar i bruk, dels till viss del undersöka eventuell

förekomst på områden som tidigare ej producerat olja. Idag uppgår produktionen till cirka 80–120 fat per dag och Bolagets nettointäktandel uppgår till cirka 75 procent. Producerad olja säljs till en premie i relation till WTI (West Texas Intermediate).

Under 2014 planeras ett borrprogram om 5–10 brunnar som avses finansieras med eget kapital och bankfinansiering. Bolaget äger ett område med processerad 3D seismik motsvarande omkring 60 square miles i Orange Dome. Under 2013 ingick Bolaget ett avtal med Geotrace gällande processering av seismiken. Geotrace anser sig ha hittat ett sätt att enklare kunna se skillnaden mellan olja och vatten vilket gör att prospektering blir enklare och med lägre risk. Geotrace har föreslagit sex strukturer, varav den första förväntas provborras under sommaren. Genom att använda samma modell som gjordes på Concord Dome har Bolaget hittat tolv prospekteringar bredvid gamla brunnar på Dome Energys "Hager lease". Denna lease är cirka 60 acres och har producerat omkring sex miljoner fat olja genom åren. Bolaget anser att detta program medför lägre risk än alla borringar som tidigare genomförts.

#### CONCORD DOME, TEXAS

Concord Dome är beläget norr om Orange Dome och är liksom Orange Dome en saltom. Bolaget innehar 100 procent av produktionslicensen samt operatörskapet av oljefältet Concord Dome, som omfattar cirka 200 acres. Sedan produktion påbörjades 1943 har Concord Dome producerat knappt två miljoner fat olja. Vid tidpunkten för förvärvet producerade Concord Dome cirka 20 fat per dag från två brunnar. Efter framgångsrika borrprogram avseende tre brunnar bedöms fältet kunna producera väsentligt mycket mer än idag.

Prospekteringsresultat från Concord Dome har överträffat Bolagets förväntningar varför Bolaget har för avsikt att påskynda och öka oljeutvinningen genom att utvidga arbetsprogrammet för fältet. Dessutom avser Bolaget att genomföra ett omfattande prospekteringsprogram med 3D seismik över 6 square miles som utförs av Tideland Inc och bedöms generera en kostnad om cirka USD 500 000. Programmet väntas bli slutfört under sommaren och därefter har Bolaget som målsättning att borra 8–10+ nya oljebrunnar. Produktionen väntas kunna säljas till ett pris motsvarande WTI (West Texas Intermediate).

#### KYTX, KENTUCKY

KYTX är Bolagets tredje och senaste förvärv och utgörs av ett shalegasfält beläget i Kentucky. Gasen produceras från "Devonian shale" på ca 2 500 fots djup. Bolagets 6 000 acres med leasade områden är fyllt med gas, vilket gör att Bolaget väntar sig, med mycket stor sannolikhet, hitta gas på alla borringar. Förvärvet av KYTX genomfördes på grund av Bolagets tro på stigande gaspriset framöver, och med en stor

mängd oexploaterade tillgångar innehar Bolaget i princip "pengar i marken". För närvarande producerar KYTX gas från 55 brunnar genom Bolagets helägda pipelines och förvaringssystem. Bolaget har identifierat omkring 130 ytterligare platser med god sannolikhet att kunna finna gas. Vidare undersöker Bolaget förutsättningarna att expandera verksamheten till såväl närliggande, som längre bort belägna, gasfält. I och med att flera nya exportterminaler byggs i Texas och andra stater, förutspår Bolaget en ökad efterfrågan på naturgas under de närmaste åren. De amerikanska gasleverantörerna överraskades av vintern 2013/14 med följden att lagren av gasreserver halverades. Det återstår att se huruvida de amerikanska gasleverantörerna kommer att kunna öka produktionen i sådan omfattning att gasreserverna blir tillräckliga inför vintern 2014/15. Bolaget bedriver i dag verksamheten i Kentucky med positiva kassaflöden.

#### Antal brunnar

**Orange Dome** – 35–45 producerande, 5 injektionsbrunnar, 15 producerande som för närvarande är nedstängda, samt 73 brunnar där beslut skall fattas kring huruvida de skall återtas till produktion eller stängas ned.

**KYTX** – 55 producerande brunnar och 14 brunnar att färdigställa.

**Concord Dome** – 5 producerande och 1 injektionsbrunn.

Siffrorna väntas variera från tid till annan, dels eftersom brunnarna är gamla och stängs ofta av och sätts på, dels på grund av att Bolaget ständigt borrar nya brunnar. Produktionsdata kommuniceras genom kvartalsrapporterna, eller när utvecklingen påverkar produktionen betydligt. När de nya brunnarna uppnår en stabil produktion avser Bolaget offentliggöra månatliga produktionsrapporter.

#### Organisation

Dome Energys huvudkontor återfinns i Houston, Texas. Därutöver har Bolaget ett representationskontor i Stockholm, Sverige. Verkställande direktören, Pål Mörch, bor i Houston och ansvarar följaktligen för kontoret i Houston medan Bolagets CFO/VVD Susanna Helgesen som tillträder sin tjänst under juni 2014 och styrelseordföranden Håkan Gustafsson är stationerade i Stockholm, Sverige. Stockholmkontorets uppgift är bland annat att ansvara för all kommunikation avseende den svenska kapitalmarknaden. Antal anställda vid utgången av räkenskapsåret 2013 uppgick till sex personer.

I övrigt hanteras viktiga frågor såsom legala spörsmål, förvärvsfrågor, redovisning, rapportering till övervakande myndigheter såsom Texas Railroad Commission, tekniska frågor och geofysiska undersökningar av huvudkontoret i Houston.

# Finansiell utveckling i sammandrag

Dome Energys årsredovisningar och delårsrapporter med fullständig historisk finansiell information, tilläggsupplysningar samt revisionsberättelser är i sin helhet införlivade i Bolagsbeskrivningen genom hänvisning till nämnda handlingar, i enlighet med 2 kap 20 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Årsredovisningarna har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU samt RFR 1, Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt Årsredovisningslagen. Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2012 och 2013 har reviderats av Bolagets revisor. Förutom Bolagets reviderade koncernredovisningar för räkenskapsåren 2012 samt 2013 har ingen information i Bolagsbeskrivningen granskats eller reviderats av Bolagets revisorer. Samtliga rapporter finns att tillgå på Bolagets hemsida [www.domeenergy.com](http://www.domeenergy.com).

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i tusental kronor (TSEK)	2014-01-01	2013-01-01	2013-01-01	2012-01-01
	2014-03-31	2013-03-31	2013-12-31	2012-12-31
<b>Nettoomsättning</b>	<b>4 033</b>	<b>3 245</b>	<b>14 112</b>	<b>18 104</b>
Övriga rörelseintäkter	–	–	970	48
Kostnader för working interest	–2 321	–1 715	–6 814	–15 354
Övriga externa kostnader	–2 973	–1 552	–8 418	–9 802
Personalkostnader	–970	–1 097	–4 288	–4 885
Avskrivningar	–1 262	–928	–4 782	–5 771
Återföring av nedskrivningar	–	–	14 055	48 633
<b>Rörelseresultat</b>	<b>–3 493</b>	<b>–2 047</b>	<b>4 835</b>	<b>30 974</b>
Finansiella intäkter	341	5	20	605
Finansiella kostnader	–594	–753	–29 690	–14 727
<b>Resultat före skatt</b>	<b>–3 746</b>	<b>–2 795</b>	<b>–24 835</b>	<b>16 852</b>
Skatt	–	–	–105	–
<b>Periodens resultat</b>	<b>–3 746</b>	<b>–2 795</b>	<b>–24 940</b>	<b>16 852</b>
<b>Årets resultat hänförligt till:</b>				
Moderföretagets aktieägare	–3 465	–2 683	–25 873	8 192
Innehav utan bestämmande inflytande	–280	–112	934	8 660
<b>Summa årets resultat</b>	<b>–3 746</b>	<b>–2 795</b>	<b>–24 939</b>	<b>16 853</b>

**KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG**

Belopp i tusental kronor (TSEK)	2014-03-31	2013-03-31	2013-12-31	2012-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Tecknat men ej inbetalt kapital	–	6 664	–	–
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Immateriella anläggningstillgångar	143 266	93 076	124 902	93 360
Materiella anläggningstillgångar	1 297	365	1 307	363
Aktier och andelar värderade till verkligt värde	–	22 581	1 523	22 505
Långfristiga fordringar	2 340	4 631	1 689	2 765
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>146 902</b>	<b>120 653</b>	<b>129 421</b>	<b>118 993</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Kundfordringar och andra fordringar	4 895	2 986	4 274	4 722
Likvida medel	24 048	177	11 137	936
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>28 944</b>	<b>3 163</b>	<b>15 411</b>	<b>5 658</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>175 846</b>	<b>130 480</b>	<b>144 832</b>	<b>124 651</b>

Belopp i tusental kronor (TSEK)	2014-03-31	2013-03-31	2013-12-31	2012-12-31
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>	<b>119 505</b>	<b>105 677</b>	<b>93 583</b>	<b>98 820</b>
<b>SKULDER</b>				
<b>Långfristiga skulder</b>				
Konvertibla skuldebrev	–	4 800	4 800	4 800
Övriga avsättningar	6 689	7 127	6 542	6 990
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>6 689</b>	<b>11 927</b>	<b>11 342</b>	<b>11 790</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Kortfristiga räntebärande skulder	32 534	5 737	30 798	4 956
Leverantörsskulder och andra skulder	17 118	7 139	9 109	9 084
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>49 652</b>	<b>12 876</b>	<b>39 907</b>	<b>14 040</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>175 846</b>	<b>130 480</b>	<b>144 832</b>	<b>124 651</b>

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

Belopp i tusental kronor (TSEK)	2014-01-01	2013-01-01	2013-01-01	2012-01-01
	2014-03-31	2013-03-31	2013-12-31	2012-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-2 556	-1 718	-10 110	-11 813
Förändringar i rörelsekapital	7 368	-868	1 694	-6 439
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>4 812</b>	<b>-2 586</b>	<b>-8 416</b>	<b>-18 252</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-18 523</b>	<b>1 046</b>	<b>-14 544</b>	<b>17 483</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>26 623</b>	<b>780</b>	<b>33 143</b>	<b>-2 106</b>
<b>Förändring av likvida medel</b>	<b>12 912</b>	<b>-760</b>	<b>10 183</b>	<b>-2 875</b>
<b>Avstämning av förändring i likvida medel</b>				
Ingående balans likvida medel	11 137	937	936	3 824
Kursdifferens i likvida medel	-	-	18	-13
Utgående balans likvida medel	24 049	177	11 137	936
<b>Förändring av likvida medel</b>	<b>12 912</b>	<b>-760</b>	<b>10 183</b>	<b>-2 875</b>



## KONCERNENS FINANSIELLA NYCKELTAL

Belopp i tusental kronor (TSEK) där inte annat anges	2014-01-01	2013-01-01	2013-01-01	2012-01-01
	2014-03-31	2013-03-31	2013-12-31	2012-12-31
<b>Resultat</b>				
Nettoomsättning	4 033	3 245	14 112	18 104
Övriga intäkter	–	–	970	48
Omsättningsförändring, %	24%	–35%	–22%	–5%
Rörelseresultat	–3 493	–2 047	4 835	30 974
Resultat efter skatt	–3 746	–2 795	–24 939	16 852
<b>Avkastningsmått</b>				
Avkastning på eget kapital, %	–3,5%	–2,7%	–25,9%	22,0%
Avkastning på totalt kapital, %	–2,3%	–2,2%	–18,5%	16,0%
<b>Finansiell ställning</b>				
Soliditet, %	68,0%	81,0%	64,6%	79,3%
Substansvärde per aktie, SEK	6,93	10,09	6,32	9,43
Balansomslutning	175 846	130 480	144 832	124 651
Eget kapital	119 505	105 677	93 583	98 820
Investeringar	18 523	–1 046	14 544	–17 483
<b>Per aktie</b>				
Totalt antal utestående aktier, st	17 234 745	10 478 521	14 806 521	10 478 521
Totalt antal aktier efter beaktande av utspädning, st	17 234 745	10 478 521	14 806 521	10 478 521
Vägt genomsnittligt antal aktier, st	16 293 023	10 478 521	12 698 050	7 056 930
Resultat per aktie före utspädning, kr	–0,23	–0,27	–1,96	2,39
Resultat per aktie efter utspädning, kr	–0,23	–0,27	–1,96	2,39
Eget kapital per aktie före utspädning, kr	6,93	10,09	6,32	9,43
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr	6,93	10,09	6,32	9,43
<b>Anställda</b>				
Medelantal anställda, st	6,0	6,0	6,0	6,0

## DEFINITIONER AV NYCKELTAL

### Avkastning på totalt kapital

Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader i procent av genomsnittligt totalt kapital.

### Avkastning på eget kapital

Nettoresultat enligt resultaträkningen i procent av genomsnittligt eget kapital.

### Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutning.

### Eget kapital

Redovisat eget kapital inklusive 78 procent av obeskattade reserver.

### Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med antal aktier vid årets slut.

### Resultat per aktie

Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden.

# Kommentarer till den finansiella utvecklingen

*Nedanstående information bör läsas i anslutning till "Finansiell utveckling i sammandrag", Bolagets reviderade räkenskaper samt oreviderade delårsrapporter med tillhörande noter på annan plats i Bolagsbeskrivningen. Den historiska finansiella informationen i sammandrag visar Bolagets finansiella ställning i Bolagets tidigare verksamhet. Då Bolaget avyttrat den tidigare verksamheten samt förvärvat ny verksamhet speglar den historiska finansiella informationen inte den nya verksamhetens intäkter, kostnader eller resultat etc.*

## **JANUARI–MARS 2014 I JÄMFÖRELSE MED JANUARI–MARS 2013**

Rörelseresultat för första kvartalet 2014 uppgick till TSEK –3 493 (–2 047). Resultatet belastades av förvärvsrelaterade kostnader för KYTX. Borrprogrammet på Concord Dome har inneburit högre kostnader och brunnarna bidrog endast med marginella intäkter då det först sattes i permanent produktion i slutet av kvartalet. Bolaget har ökat sitt innehav i Benchmark Oil från 76,4% till 100% vilket dock först redovisas från och med andra kvartalet 2014.

Koncernens likvida medel uppgår per den 31 mars 2014 till TSEK 24 048 (177). Soliditeten per den 31 mars 2014 uppgår till 68,0 % (81,0 %) och eget kapital till TSEK 119 505 (105 677). Eget kapital per aktie före utspädning är 6,93 (10,09) vid första kvartalets utgång. Totalt under första kvartalet 2014 har emissioner ökat eget kapital med TSEK 21 430 efter emissionskostnader på totalt TSEK 1 570. Styrelsen anser att Bolagets likvida medel är tillräckliga för att med nuvarande verksamhet finansiera verksamheten för åtminstone de närmaste tolv månaderna.

Koncernens kassapåverkande nettoinvesteringar uppgår för första kvartalet 2014 till TSEK –18 523 (1 046), vilket främst avser förvärvet av KYTX samt investeringar i Concord Dome.

## **JANUARI–DECEMBER 2013 I JÄMFÖRELSE MED JANUARI–DECEMBER 2012**

För 2013 uppgick rörelseresultatet till TSEK 4 835 (30 974) varav rörelseresultatet i oljeverksamheten uppgick till TSEK 11 479 (40 441). Rörelseresultatet för helåret har påverkats av återföring av tidigare nedskrivningar i oljeverksamheten TSEK 14 055 (48 633). Innehavet i Geotermica har under perioden skrivits ned med TSEK 1 000.

Koncernens likvida medel uppgår vid årets slut till TSEK 11 137 (936). Soliditeten per den 31 december 2013 uppgår till 64,6 % (81,5 %) och eget kapital till TSEK 93 583 (98 820). Eget kapital per aktie före utspädning är 6,32 (9,43) vid fjärde kvartalets utgång. Emissioner har ökat eget kapital med TSEK 5 032 under perioden efter beaktande av emissionskostnader. Totalt under året har emissioner ökat eget kapital med TSEK 14 594 efter emissionskostnader på totalt TSEK 121.

Koncernens kassapåverkande nettoinvesteringar uppgår för 2013 till TSEK –16 516 (17 483), varav TSEK –22 376 avser investeringar i olja & gas genom förvärvet av Concord Dome och TSEK 5 860 avser nettokassaflöde från övriga investeringar och avyttringar.

## **JANUARI–DECEMBER 2012 I JÄMFÖRELSE MED JANUARI–DECEMBER 2011**

För 2012 uppgick rörelseresultatet till TSEK 30 794 (–12 571) varav rörelseresultatet i oljeverksamheten uppgick till TSEK 11 479 (40 441). Rörelseresultatet för helåret har påverkats av återföring av tidigare nedskrivningar i oljeverksamheten TSEK 48 633 (–).

Koncernens likvida medel uppgår vid årets slut till TSEK 936 (3 824). Soliditeten per den 31 december 2012 uppgår till 79,3 % (61,5%) och eget kapital till TSEK 98 820 (55 140). Eget kapital per aktie före utspädningseffekter är 9,43 (6,48) och efter utspädningseffekter oförändrat på 9,43 kronor (6,48). Emissioner har ökat eget kapital med TSEK 6 374 under perioden januari–december efter beaktande av emissionskostnader på TSEK –300. Under året genomförda emissioner har tillfört bolagets likvida medel med TSEK 4 035.

Koncernens kassapåverkande nettoinvesteringar uppgår för 2013 till TSEK 17 483 (2), varav TSEK 25 250 avser kassaflöde från avyttring av minoritetsandel i Benchmark Oil & Gas och övriga portföljbolag. TSEK –7 766 avser investeringar i olja & gas.

# Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden

## AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Dome Energys aktiekapital uppgår per den 8 maj 2014 till, avrundat, SEK 78 056 336 fördelat på 22 957 745 utestående aktier. Enligt Bolagets bolagsordning skall aktiekapitalet uppgå till lägst SEK 34 000 000 och högst SEK 136 000 000 och antalet aktier till lägst 10 000 000 och högst 40 000 000 aktier. Aktiernas kvotvärde är, avrundat, SEK 3,40. Bolaget har endast ett aktieslag och samtliga aktier har lika rätt till utdelning och överskott vid likvidation samt berättigar till en röst vid bolagsstämma. Aktierna i Bolaget är inte, och har inte varit, föremål för erbjudande till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Aktierna har inte varit föremål för något offentligt uppköpserbjudande. Aktierna har getts ut i enlighet med svensk lagstiftning och är denominerade i svenska kronor. Det finns inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier.

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 beslutas av bolagsstämman. 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 Dome Energy. Det föreligger inte några restriktioner eller särskilda förfaranden för utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige.

## ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Av nedanstående tabell framgår information avseende ägarförhållandena i Bolaget per den 5 maj 2014. Tabellen är justerad för att inkludera den riktade nyemissionen som registrerades hos Bolagsverket den 23 april 2014, samt utnyttjandet av teckningsoptioner som registrerades den 28 april 2014. Ett flertal aktieägare i tabellen nedan innehar en större andel aktier som inte framgår på grund av att det är förvaltarregistrerade innehav. Dessa aktier är upptagna under "Övriga aktieägare".

Namn	Antal aktier	Andel av kapital/röster
Bustein AS	3 760 000	16,4 %
Avanza Pension Försäkring AB	1 475 935	6,4 %
Mikael Fellbrant	1 163 052	5,1 %
Nordnet Pensionsförsäkring AB	615 416	2,7 %
Range Exploration LLC	550 000	2,4 %
Nordisk Specialtextil i Jörn AB	530 000	2,3 %
Göran Kjellberg	480 000	2,1 %
Valorlife Life Insurance Ltd	250 000	1,1 %
Julianus AS	218 320	1,0 %
Molinders Management AB	212 000	0,9 %
<b>Summa 10 största aktieägarna</b>	<b>9 254 723</b>	<b>40,3 %</b>
<b>Övriga aktieägare</b>	<b>13 703 022</b>	<b>59,7 %</b>
<b>Totalt</b>	<b>22 957 745</b>	<b>100,0 %</b>

Källa: SIS Ägarservice AB.

## UTDELNINGSPOLICY

Bolaget befinner sig för närvarande i ett expansionsskede och avser nå ett påtagligt positivt kassaflöde innan utdelning av vinstmedel påbörjas. Så snart styrelsen för Dome Energy bedömer att Bolaget har en sådan finansiell ställning att utdelning kan påbörjas, kommer det att ske. Styrelsen för Dome Energy ser det som angeläget att vara ett långsiktigt utdelande bolag.

## OPTIONSPROGRAM

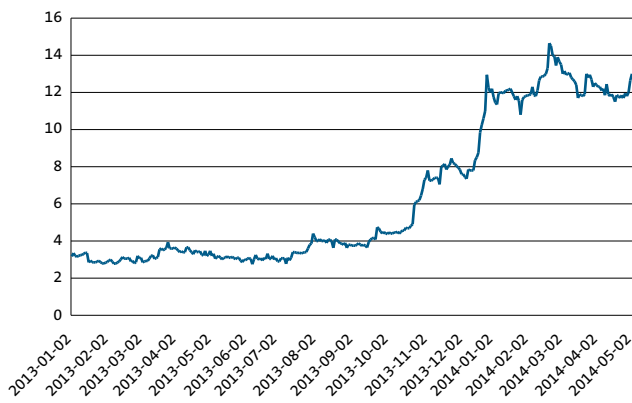
Bolagets VD innehar teckningsoptioner som berättigar till teckning av högst 400 000 aktier i Dome Energy under perioden 1–31 december 2014 till en teckningskurs om 3,4 kronor. Teckningsoptionerna emitterades efter beslut av bolagsstämma den 16 maj 2013 på marknadsmässiga villkor.

## BEMYNDIGANDEN

Bolagets styrelse har, med stöd från årsstämman den 2 maj 2014, fått bemyndigande att, inom ramen för gällande bolagsordning, intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om nyemission av aktier och/eller konvertibler och/eller teckningsoptioner. Styrelsen bemyndigas att besluta om att nyemissioner ska kunna ske mot kontant betalning, genom apport och/eller genom kvittning, eller i övrigt förenas med villkor.

## HANDELSPLATS OCH KURSUTVECKLING

Dome Energys aktie har tidigare handlats på AktieTorget under kortnamnet COMQ. Nedan visas kursutvecklingen på AktieTorget för Dome Energy fr.o.m. 1 januari 2013 till 2 maj 2014. Högsta och lägsta stängningskurs på AktieTorget under perioden har varit 14,65 SEK respektive 2,75 SEK. Totalt omsatt antal aktier på AktieTorget under perioden uppgår till 21 119 583. Dome Energys börsvärde, beräknat på 22 957 745 utestående aktier, uppgick per den 2 maj 2014 till cirka MSEK 295. I samband med att Dome Energys aktie tas upp till handel på NASDAQ OMX First North kommer handeln via AktieTorget att upphöra, med sista handelsdag den 23 maj 2014. Första handelsdag på NASDAQ OMX First North är den 26 maj 2014. Aktien har ISIN-kod SE0000548281 och kommer att handlas under kortnamnet DOME.



## AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING SEDAN 2013

År	Händelse	Aktier		Aktiekapital, SEK		
		Förändring	Totalt antal aktier	Förändring	Aktiekapital	Kvotvärde, SEK
2013	Nyemission	1 960 000	12 438 521	6 664 000	42 290 974	3,4
2013	Nyemission	265 000	12 703 521	901 000	43 191 974	3,4
2013	Nyemission	775 000	13 478 521	2 635 000	45 826 974	3,4
2013	Teckningsoption	860 000	14 338 521	2 924 000	48 750 974	3,4
2013	Nyemission	468 000	14 806 521	1 591 200	50 342 174	3,4
2014	Nyemission	1 638 224	16 444 745	5 569 962	55 912 135	3,4
2014	Teckningsoption	790 000	17 234 745	2 686 000	58 598 135	3,4
2014	Nyemission	5 123 000	22 357 745	17 418 201	76 016 336	3,4
2014	Teckningsoption	600 000	22 957 745	2 040 000	78 056 336	3,4

# Legala frågor och kompletterande information

## ALLMÄN INFORMATION

Dome Energy AB (publ), organisationsnummer 556533-0189, inregistrerades vid Bolagsverket 1996-06-27. Bolagets nuvarande firma registrerades hos Bolagsverket den 19 maj 2014. Bolagets firma var dessförinnan Commodity Quest AB (publ). Firmaändringen till Dome Energy AB (publ) beslutades vid årsstämman den 2 maj 2014. Bolagets styrelse har sitt säte i Stockholms kommun, Stockholms län. Bolagets associationsform är aktiebolag och dess verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Koncernen bedriver verksamhet genom det amerikanska koncernbolaget Benchmark Oil & Gas Company samt amerikanska dotterbolag till Benchmark Oil & Gas Company. Med få undantag föreligger alla väsentliga avtal och transaktioner i detta bolag samt dess amerikanska dotterbolag. Huvudkontoret för den amerikanska verksamheten finns i Houston, Texas.

### Bosättning verkställande direktör

Bolagets verkställande direktör Pål Mörch är bosatt i USA för att underlätta dennes arbete med den amerikanska verksamheten. Enligt aktiebolagslagen (2005:551) måste bolags verkställande direktör vara bosatt inom EES-området. Bolagsverket har beviljat Bolaget en dispens från detta krav. Dispensen är tidsbegränsad och gäller till och med den 31 juli 2014.

### Tillstånd

Dome Energy har förutom listningsavtal inte några särskilda tillstånd för att bedriva verksamhet.

För den operatörsverksamhet som Benchmark Oil & Gas Company bedriver krävs en rad tillstånd i berörda delstater. För Benchmark Oil & Gas Company innebär det krav på tillstånd i delstaterna Texas och Kentucky. Det krävs därutöver att särskild dokumentation upprättas för varje markhyra och för varje oljebrunn, inklusive för arbete med att testa, färdigställa och borra oljebrunnar. Benchmark Oil & Gas Companys legala ombud har bekräftat att Benchmark Oil & Gas Company innehar samtliga nödvändiga tillstånd för verksamheten i USA, samt att dessa tillstånd är gällande.

### Försäkringsskydd

Dome Energy AB innehar ansvarsförsäkring för styrelse och verkställande direktör. Oljebrunnsverksamheten i USA är enligt Benchmark Oil & Gas Companys legala ombud försäkrad för alla typer av risker, inklusive miljörisker. Försäkringsskyddet är enligt Benchmark Oil & Gas Company av för branschen sedvanlig art ger ett fullgott skydd för verksamheten som bedrivs inom koncernen.

### Tvister och rättsliga förfaranden

Dome Energy vann den 25 juni 2013 en skiljeprocess rörande påstådd skadeståndsskyldighet uppgående till cirka MSEK 16,2. Motparten har genom en skrift till Svea hovrätt, inkommen 2 oktober 2013, yrkat att domstolen upphäver skiljedomen. Grunden för denna klandertalan är att motparten anser att domskälen i skiljedomen i huvudsak saknar uppgift om vad som är bevisat i målet, samt att skiljenämnden inte bedömt och tagit hänsyn till stora delar av dennes bevisning. Dome Energy har bestridit klandertalan i alla delar.

Dome Energy har överklagat ett beslut från Skatteverket avseende deklarerade momsavdrag under 2012. Genom Skatteverkets beslut upptaxerades Dome Energy med TSEK 1 016, vilket har kostnadsförts i Bolaget per den 30 september 2013.

### Anställningsavtal

Koncernens anställda är anställda hos Benchmark Oil & Gas Company. Dome Energy har ett kortfristigt konsultavtal med en person som utför teknisk konsultverksamhet för koncernen. Det förekommer även att styrelseledamöter i Dome Energy utför uppdrag åt Bolaget för vilket särskilt arvode då utgår.

### Transaktioner med närstående

Dome Energy sålde 2013-11-01 dotterföretaget COMQ Services LLC till Benchmark Oil & Gas Holding Company. COMQ Services LLC är innehavare av rättigheter till Concord Dome-fältet i Texas.

Bolagets VD innehar teckningsoptioner som berättigar till teckning av högst 400 000 aktier i Dome Energy under perioden 1–31 december 2014 till en teckningskurs om 3,4 kronor. Teckningsoptionerna emitterades efter beslut av bolagsstämman den 16 maj 2013 på marknadsmässiga villkor.

### Finansieringsavtal

Benchmark Oil & Gas Holding Company och dess amerikanska dotterföretag har tecknat kreditavtal med Green Bank N.A. Krediten uppgår till maximalt MUSD 5. För denna kredit har Dome Energy samt dess verkställande direktör lämnat garanti. Dome Energy har till säkerhet för åtagandena enligt detta kreditavtal lämnat pant bestående av aktier i det amerikanska dotterbolaget Benchmark Oil & Gas Holding Company. Bankkrediten förfaller till återbetalning den 21 februari 2015.

### **Väsentliga avtal, rättigheter och licenser**

Bolagets dotterföretag Benchmark Oil & Gas Holding Company förvärvade den 1 februari 2014 bolagen KYTX Oil & Gas LLC, KYTX Pipeline LLC och KYTX Drilling Company LLC. Köpeskillingen bestod dels av kontanter, dels av aktier i Bolaget.

Alla rättigheter och licenser för att bedriva operatörsverksamheten finns i de amerikanska dotterföretagen. Förutom tillgångar i form av dotterföretag saknar Dome Energy väsentliga avtal, rättigheter och licenser som inte nämns på annan plats i denna Bolagsbeskrivning.

### **Information från tredje part**

Benchmark Oil & Gas Company anlitar Ralph E. Davies & Associates för tredjepartsvärdering av koncernens mineraltillgångar i USA.

Information från tredje part som ingår i Bolagsbeskrivningen har återgivits exakt och – såvitt Dome Energy 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.



# Bolagsordning

Bolagsordning Dome Energy AB (publ), 556533-0189  
Antagen vid årsstämma den 2 maj 2014

## § 1 Bolagets firma

Bolagets firma är Dome Energy AB (publ).

## § 2 Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Stockholm.

## § 3 Verksamhet

Bolaget skall direkt eller indirekt vara verksamt inom olje- och gasindustrin samt köpa, förvalta och försälja aktier och andelar i företag som verkar inom områdena råvaror och energi samt relaterad teknik och bedriva därmed förenlig verksamhet.

## § 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall vara lägst 34 000 000 kronor och högst 136 000 000 kronor.

## § 5 Antal aktier

Antalet aktier skall vara lägst 10 000 000 och högst 40 000 000.

## § 6 Avstämningsförbehåll

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

## § 7 Bolagets styrelse

Styrelsen består av 3–5 ledamöter med högst 3 suppleanter. Den väljes årligen på årsstämman för tiden intill dess nästa årsstämma har hållits. Bolagsstämman skall bland styrelsens ledamöter utse den som skall vara styrelseordföranden. Bolagsstämman skall utse 1 eller 2 revisorer med eller utan revisorssuppleanter.

## § 8 Kallelser

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom kungörelse i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Att kallelse skett skall annonseras i Svenska Dagbladet.

## § 9 Bolagsstämma

På årsstämma skall följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Val av en eller flera protokollsjusterare.
4. Prövning av om stämman blivit behörigen samman kallad.
5. Godkännande av dagordning.
6. Föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut
  - a) om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning
  - b) om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen.
  - c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör när sådan förekommer.
8. Fastställande av styrelse- och revisionsarvode.
9. Val av styrelseledamöter och eventuell styrelsesuppleant samt utseende av styrelseordförande.
10. I förekommande fall, val av revisorer och eventuella revisorssuppleanter.
11. Annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

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

## § 10 Räkenskapsår

Räkenskapsår är 1 januari – 31 december

# Styrelse och ledande befattningshavare

## Organisation

Dome Energy AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag. Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun, Stockholms län. Bolagets associationsform är aktiebolag och dess verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551).

Dome Energys verksamhet består i att direkt eller indirekt vara verksamt inom olje- och gasindustrin, samt köpa, förvalta och försälja aktier och andelar i företag som verkar inom områdena råvaror och energi samt relaterad teknik och bedriva därför förenlig verksamhet. Dome Energy äger samtliga aktier i dotterföretaget Benchmark Oil & Gas Holding Company, ett amerikanskt holdingbolag med säte i Houston, Texas. Benchmark Oil And Gas Holding Company äger i sin tur sju amerikanska dotterföretag, med säte i Texas och Kentucky, i vilka koncernens verksamhet i huvudsak bedrivs.

## Bolagsstyrning

Bolaget har ett iaktta aktiebolagslagens bestämmelser om bolagsstyrning. Styrelsen har därvid upprättat en arbetsordning för sitt arbete samt en arbetsordning för arbetsfördelningen mellan styrelse och verkställande direktör. Styrelsens arbetsordning reglerar bland annat styrelsens arbets sätt och uppgifter, ledamöternas ansvar samt styrelsens tillsyn över den verkställande direktören. VD-instruktionen syftar till att klargöra den verkställande direktörens ansvar och förpliktelser samt att konkretisera ramarna för den verkställande direktörens befogenheter att företräda Bolaget. Arbetsordningen och VD-instruktionen ses över årligen och antogs senast vid styrelsesammanträde den 17 maj 2013.

Bolaget har inga kommittéer för revisions- eller ersättningsfrågor.

## Styrelsen och dess arbete

Styrelsen i Dome Energy ska enligt bolagsordningen bestå av lägst tre och högst fem ledamöter med högst tre suppleanter. Styrelseledamöter utses för ett år i taget. Bolagsstämman utser styrelsens ordförande bland styrelsens ledamöter. Bolagets verkställande direktör är ledamot i styrelsen. Dome Energys styrelse presenteras nedan:

## STYRELSE

### Håkan Gustafsson

Styrelseordförande sedan 2011, ledamot i styrelsen sedan 2010

Född 1948

*Övriga befattningar:* Styrelseordförande i Delta Minerals AB. Styrelseledamot i Hotel Birger Jarl Aktiebolag och Hotel Tegnér lunden Aktiebolag. VD och styrelseledamot International Advisory Management Scandinavia AB, styrelseledamot Cordum AB.

*Tidigare befattningar senaste fem åren:* Styrelseordförande Kilimanjaro Gold Holding AB (till april 2013) och Crown Energy AB (till oktober 2011). Enskild näringsverksamhet under namnet International Advisory Management Scandinavia (2008–2009).

*Innehav i Dome Energy:* 24 118 aktier (cirka 0,1 %).

### Kristian Lundkvist

Styrelseledamot sedan 2012

Född 1976

*Övriga befattningar:* Styrelseordförande i Bustein AS (även VD), Middelborg AS (även VD), Navis Holding AS, Nordialog Oslo AS, Nordialog Vestfold AS, Soria Moria Vekst AS, Brage Shipping AS, Telecom Fornebu AS, Datacons AS, Organichouse Holding AS, Eie Utvikling AS, Teki Solutions AS, Navis Finance AS, Intelcom AS (även VD), Middelborg Invest AS (även VD), Netconnect AS, Contante AS (även VD), Balder Shipping AS, Storgaten 51 i Tönsberg AS, Telekiosken Tönsberg AS, Telekiosken Porsgrunn AS, Rotor Invest AS, Contido AS, Kiekkerud AS, Telekiosken Sandefjord AS, Brown field Oil and Gas AS, Datacons AS, European Helicopter Center AS, Al Dua'a Invest AS (vice styrelseordförande och VD).

Styrelseledamot i Benchmark Oil & Gas Holding Company, Blom ASA, Urbex Invest AS (även VD), Abel Eiendom AS, Zono Invest AS (även VD), Mcare AS, Foyndrift AS, Telefast AS, Middelborg Eiendom AS (även VD), Telenordic AS, Magna Eiendom AS, Kjedehuset AS, Foynd Matmarked AS, Merckx AS (även VD), Olafsen Eiendom AS, Buskerud Mobil AS, Foynd Eiendom AS, Parkeringshuset AS, Foyncorp AS, Ses Shipping AS (även VD), Sundkvist AS, Skylift Eiendom AS, Kockegården AS, Smartgate AS. Suppleant i Skylift Holding AS, Yankee Holding AS, Venture AS, Como AS.

Innehavare av det norska enkla personföretaget Nordialog Tönsberg Lundkvist.

*Tidigare befattningar senaste fem åren:* Styrelseordförande i Telekiosken Herkules AS (till 2013), Telekiosken Skien AS (till 2013), Telekiosken Larvik AS (till 2013), Nordialog Alnabru (till 2013), Telehuset Alnabru (till 2012), Bestcom AS (till 2011), Mobildata Horten AS (till 2011). Styrelseledamot i mCash Norge AS (till 2012).

*Innehav i Dome Energy:* Kristian Lundkvist äger 50 % av Bustein AS som innehar 3 760 000 aktier (cirka 16,4 %) i Dome Energy. Bustein AS innehar även teckningsoptioner om 450 000 aktier i Dome Energy med sista dag för aktieteckning den 30 september 2014.

### **Pål Mörch**

Styrelseledamot och verkställande direktör sedan 2012

Född 1976

*Övriga befattningar:* Styrelseordförande i Benchmark Oil & Gas Holding Company. Styrelseledamot och ledande befattningshavare i Benchmark Oil & Gas Company. Styrelseledamot i Bustein AS, Benchmark Assets Company, Benchmark Assets II Company, COMQ Services LLC. Ledande befattningshavare i KYTX Drilling Company LLC, KYTX Oil And Gas LLC, KYTX Pipeline LLC. Innehavare av det norska enkla personföretaget Konsulent Pål Mörch.

*Tidigare befattningar senaste fem åren:* Styrelseordförande i Norsk Kapital AB (till 2014), LaTache AS (till 2009). Styrelseledamot i Tomsk Refining AB (till 2011).

*Innehav i Dome Energy:* Pål Mörch äger 50 % av Bustein AS som innehar 3 760 000 aktier (cirka 16,4 %) i Dome Energy. Bustein AS innehar även teckningsoptioner om 450 000 aktier i Dome Energy med sista dag för aktieteckning den 30 september 2014. Pål Mörch innehar även teckningsoptioner om 400 000 aktier i Dome Energy med sista dag för aktieteckning den 31 december 2014.

### **Susanna Helgesen**

Ekonomichef och Vice VD från och med juni 2014

Född 1985

*Övriga befattningar:* Inga.

*Tidigare befattningar senaste fem åren:* Aktieanalytiker Remium januari 2011 – juni 2014, Financial Analyst Tethys Oil mars 2009 – januari 2011.

*Innehav i Dome Energy:* 21 668 aktier (cirka 0,1%).

### **Övrig information kring styrelseledamöter och ledande befattningshavare**

Samtliga styrelseledamöter är valda fram till årsstämman 2014. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några 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 eller har varit inblandad i konkurs, likvidation konkursförvaltning eller i bedrägerirelaterad rättslig process de senaste fem åren.

Det har under de senaste fem åren inte funnits några anklagelser och/eller sanktioner från myndighet 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 styrelse eller ledningsgrupp.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via kontaktuppgifter som anges på Bolagets hemsida.

### **Revisor**

Vid årsstämman 2014 omvaldes Bolagets revisor Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, med Peter Burholm som huvudansvarig revisor, för tiden till slutet av årsstämman 2015. Peter Burholm är född 1968, auktoriserad revisor och medlem i FAR.

# Vissa skattefrågor i Sverige

Nedan sammanfattas vissa skatteregler som kan komma att aktualiseras i samband med upptagande till handel med aktier i Dome Energy på NASDAQ OMX First North. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är endast avsedd som generell information. Sammanfattningen vänder sig till aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inget annat anges.

Sammanfattningen är inte avsedd att vara uttömmande och omfattar bland annat inte situationer där aktierna innehas 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 som anses vara näringsbetingade. Inte heller behandlas de särskilda regler som gäller för så kallade kvalificerade aktier i fåmansbolag. Särskilda skattekonsekvenser kan uppkomma också för andra kategorier av aktieägare, såsom investmentbolag, investeringsfonder, stiftelser och ideella föreningar samt personer som inte är obegränsat skattskyldiga i Sverige. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild aktieägare beror på dennes specifika situation. Aktieägare i Dome Energy 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

Fysiska personer beskattas för hela den eventuella kapitalvinsten i inkomstslaget kapital vid försäljning eller annan avyttring av aktier. Skatt tas ut med 30 procent av kapitalvinsten om det är fråga om marknadsnoterade aktier. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp (anskaffningsutgift).

Vid kapitalvinstberäkningen används genomsnittsmetoden. Enligt denna skall omkostnadsbeloppet för en aktie utgöras av det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för aktier av samma slag och sort. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier, såsom aktier i Bolaget, får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Uppkommer kapitalförlust på marknadsnoterade aktier är denna fullt avdragsgill mot skattepliktiga kapitalvinster samma år på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter utom andelar i investeringsfonder som enbart innehåller svenska fordringsrätter (räntefonder). Kapitalförlust som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgill med 70 procent mot annan inkomst av kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av underskott som inte överstiger 100 000 kr och med 21 procent av resterande del. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

### Juridiska personer

För aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier och andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförluster som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Särskilda skatteregler gäller för vissa speciella företagskategorier, exempelvis investeringsfonder, investmentföretag och försäkringsföretag.

## BESKATTNING AV UTDELNING

För privatpersoner beskattas utdelning i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer som är bosatta i Sverige innehålls normalt preliminär skatt avseende utdelning med 30 procent på utdelat belopp. Den preliminära skatten innehålls av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. För aktiebolag beskattas utdelning i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent.

### INVESTERINGSSPARKONTO

Den 1 januari 2012 infördes möjligheten att direktäga finansiella instrument via investeringssparkonto (ISK). Juridiska personer kan inte vara innehavare av ett investeringssparkonto. På finansiella instrument som ägs via ett investeringssparkonto sker ingen beskattning baserat på eventuell kapitalvinst vid försäljning av tillgångarna. Istället sker beskattning genom schablonbeskattning av de tillgångar som finns på investeringssparkontot, oavsett om tillgångarna ökat eller minskat under året. Skatten på ett investeringssparkonto beräknas utifrån ett så kallat kapitalunderlag. Kapitalunderlaget beräknas varje år och är en fjärdedel av summan av:

1. Värdet på tillgångarna vid ingången av varje kvartal;
2. Belopp som betalats till investeringssparkontot under året;
3. Värdet på finansiella instrument som förs över till investeringssparkontot under året; och
4. Värdet av finansiella instrument som först över från någon annans investeringssparkonto under året.

Kapitalunderlaget multipliceras med en räntefaktor, som utgörs av statslåneräntan den 30 november året före beskattningsåret. Resultatet blir den beräknade schablonintäkten. Denna kommer att förtryckas i deklARATIONEN och tas upp som inkomst av kapital. Skatten på den uträknade schablonintäkten är 30 procent. Det är dock möjligt att kvitta en schablonintäkt mot en ränteutgift som redovisas i samma deklARATION eller mot 70 procent av en kapitalförlust på andra aktier eller värdepapper.



# Adresser

## **DOME ENERGY AB**

Engelbrektsgratan 9–11  
SE-114 32 Stockholm  
Sverige  
Tel: +46 8 120 66 130

## **REMIUM NORDIC AB**

Kungsgatan 12–14  
SE-111 35 Stockholm  
Sverige  
Tel: +46 8 454 32 00

## **WISTRAND ADVOKATBYRÅ**

Regeringsgatan 65  
SE-103 93 Stockholm  
Sverige  
Tel: +46 8 72 00 00



**DOME ENERGY**

**DOME ENERGY AB**

Engelbrektsgatan 9–11  
SE-114 32 Stockholm, Sverige  
Tel: +46 8 120 66 130