

ÅRSREDOVISNING

2009-01-01 -- 2009-12-31

för

Benchmark Oil & Gas AB (publ)
556533-0189

Årsredovisningen omfattar:

	Sida
Förvaltningsberättelse	1
Koncernens resulträkning	4
Koncernens balansräkning	5
Koncernens förändring av eget kapital	6
Koncernens kassaflödesanalys	7
Innehållsförteckning - Koncernens noter	8
Noter till koncernredovisningen	9
Moderbolagets resulträkning	34
Moderbolagets balansräkning	35
Moderbolagets förändring av eget kapital	37
Moderbolagets kassaflödesanalys	38
Innehållsförteckning - Moderbolagets redovisningsprinciper och noter	39
Moderbolagets redovisningsprinciper och noter	40

ÅRSREDOVISNING OCH KONCERNREDOVISNING FÖR BENCHMARK OIL & GAS AB (PUBL)

Styrelsen och verkställande direktören för Benchmark Oil & Gas AB (publ) avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2009-01-01 -- 2009-12-31

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Allmänt om verksamheten

Benchmarks affärsidé är att producera olja och gas samt bedriva prospektering. Bolaget fokuserar på olje- och naturgasprojekt i områden som kännetecknas av politisk stabilitet, tidigare välkända fyndigheter, lokal kännedom och att väl fungerande infrastruktur finns på plats. Idag är bolaget verksamt enbart i USA (Texas). Strategin är att utöva operatörsansvaret i projekt där det är ekonomiskt försvarbart. Som operatör har bolaget möjlighet att kontrollera verksamheten, samt kassaflödet. Bolaget är sedan juni 2006 noterat på NGM och cirka 4.000 aktieägare.

Marknadsaspekter

Det kraftiga prisfallet på oljemarknaden som finanskrisen förra hösten förde med sig drabbade Benchmark hårt. Under perioden från december 2008 till mitten av mars 2009 rörde sig oljepriset mellan cirka USD 35 och USD 46. Från mitten av mars 2009 inleddes dock en stadig ökning av oljepriset och USD 50-nivån passerades. I slutet av maj passerades USD 60-nivån. Från slutet av maj till början av oktober har oljepriset mestadels legat mellan USD 65 och USD 70. Under oktober har oljepriset stigit ytterligare till en nivå i närheten av USD 80. Det verkar som att oljepriset stabiliserat sig på en högre nivå. En viktig faktor bakom oljeprisökningen under 2009 är de tecken på ljusning som syns i världsekonomin, en viss oro i Mellanöstern och osäkerhet kring hur länge jordens oljereserver räcker. Trots att vi endast ser de första tecknen på en ekonomisk återhämtning så ligger oljepriset redan på USD 80 per fat. När konjunkturen mer tydligt tar fart bör det kunna leda till att oljepriset stiger ytterligare.

Viktiga händelser under året 2009

Under räkenskapsåret har bolaget genomfört tre stycken emissioner som har skapat handlingsutrymme för bolaget. Bolaget har efter inrådan från geologiexpert valt att avveckla Alaska samt vissa leaser i Lavaca County.

Viktiga händelser efter årets utgång

En extra bolagsstämma hölls den 18 februari 2010 där information lämnades om planerna att bredda verksamheten i Benchmark till att bli ett investmentbolag med intressen inom flera råvaruområden och att vara verksamma på fler platser i världen. Detta för att ytterligare sprida risker och skapa en stabilitet i verksamheten. Vid den extra bolagsstämman valdes intill nästa årsstämma Håkan Gustafsson, Bo Lindén, Mats Löfgren och Patric Perenius till ordinarie styrelseledamöter. Styrelseledamöterna Niklas Adler, Jan Lundqvist och Karen Sund utträdde ur styrelsen. Styrelsen i Benchmark Oil & Gas AB har beslutat att tidigarelägga årsstämman och föreslår årsstämman att fullfölja breddning av verksamhetsinriktningen med inriktning mot investmentverksamhet inom råvaror och förnyelsebar energi. Som en del i verksamhetsbreddningen föreslås en riktad nyemission om knappt MSEK 5,5 till Geotermica AB varigenom Benchmark ska uppnå ett ägande om upp till 49 procent av Geotermica, apportemissioner om tillsammans ca MSEK 29,6 för genomförande av förvärv av ca 3 procent av Tomsk Refining AB samt ca 10 procent av Ilocano Minerals & Construction Corp. Benchmark har varit garant i samband med nyemissionerna för Ginger Oil AB och Kopylovskoye AB. För dessa åtaganden kommer Benchmark att erhålla arvoden uppgående till drygt MSEK 1,2, vilket kommer att redovisas i bolagets rapport för det andra kvartalet.

Vidare föreslås en nyemission av aktier med företrädesrätt för aktieägarna om ca MSEK 32,3 samt riktad nyemission av aktier om ca MSEK 10 för det fall att erbjudandet blir övertecknat .

Framtidsutsikter

Framtidsutsikter Bolagets ansträngningar för att få lönsamhet har under en tid varit helt fokuserade på kostnadsreduceringar i kombination med att höja produktionen i befintliga källor. Dessa åtgärder börjar nu ge resultat och möjligheten att bedriva lönsam produktion med dagens oljepris bedöms som goda. För att trygga en fortsatt lönsamhet i oljeverksamheten krävs dock att Benchmarks produktionsvolym ökar. Benchmark har betydande tillgångar fördelade till två områden i Texas, USA. Dessa är Orangefältet och Lavaca. Benchmark koncentrerar verksamheten till Orangefältet där bolaget bedömer att det finns störst möjlighet att utöka sin produktion.

Benchmark har gjort noggranna genomgångar av de seismologiska förutsättningarna för projekten och kommer att använda en förfinad borrhäls teknik för att maximera möjligheterna till ett positivt utfall. Finansiering av Benchmarks borrhälsprojekt planerades initialt ske genom avyttringar av tillgångar i områden där Benchmark bedömer att bolagets möjligheter att lyckas är små. Tillgångarna i Alaska och Lavaca har varit till försäljning en tid men på grund av stor oro på marknaden har det varit svårt att nå en för Benchmark fördelaktig försäljning. Beträffande Alaska har dessa ansträngningar inte resulterat i en försäljning på en acceptabel nivå. Benchmark beslutade därför under hösten 2009 att inte förlänga licenserna avseende Alaska. En förlängning av licenserna skulle ha inneburit en utgift uppgående till cirka MSEK 1,2. Benchmark har dock ingått en överenskommelse med det amerikanska olje- och gasbolaget Renaissance Alaska, om att detta tar över licenser motsvarande 26 000 acres från Benchmark av de totalt ca 100 000 acres som Benchmark har licens för i Alaska. I utbyte mot detta får Benchmark en intressedel av framtida intäkter. Benchmark har beslutat att ej förlänga rättigheterna avseende prospektering av gas i Alaska.

Miljö och kvalitet

Benchmark har samtliga för nuvarande verksamhet erforderliga tillstånd. Benchmark följer de regler och föreskrifter som gäller för bolag verksamma inom prospektering och exploatering av olja och naturgas i USA. Kraven som ställs på bolag verksamma i USA är mycket höga och Benchmark försöker eftersträva att följa dessa genom att bland annat välja etablerade och välrenommerade operatörer. Någon tillståndspliktig eller anmälningspliktig verksamhet enligt miljöbalken bedrivs inte

Aktiekapital, ägarförhållanden och marknadsnotering*Aktiekapital*

Antalet aktier i Benchmark uppgick till 89 718 784 vid räkenskapsårets utgång. Aktierna har ett kvotvärde på 0,10 och aktiekapitalet uppgår till SEK 8 971 878,40. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda. Samtliga aktier är av ett och samma slag. En nyemission slutfördes i februari 2010, där emitterades 179 437 568 aktier, totalt utestående aktier efter emissionen uppgår till 269 156 352.

De tio största ägarnas innehav uppgick vid årsskiftet till;

	<i>Antal akter</i>	<i>Innehav/röster (%)</i>
Försäkringsaktiebolaget Avanza, pension	5 417 257	6,04%
Johansson Engström, Christopher	1 550 000	1,73%
Huovinen, Pentti	1 430 000	1,59%
Golden Albert	1 242 437	1,38%
Szilagyl, Laszlo	1 240 000	1,38%
Nilssons i Offerdal Förvaltnings ab	1 120 000	1,25%
Jörnåker, Curt	1 000 000	1,11%
Profacta AB	1 000 000	1,11%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	982 110	1,09%
ESAC Data AB	915 000	1,02%
Summa de 10 största ägarna	15 896 804	17,72%
Summa övriga ägare	73 821 980	82,28%
Summa	89 718 784	100,00%

Aktieägaravtal

Såvitt styrelsen, ledningen eller bolagets huvudaktieägare känner till finns inga former av aktieägaravtal i Benchmark.

Moderbolaget

Moderbolaget äger och förvaltar innehaven i dotterföretag samt tillhandahåller administrativa tjänster och finansiella resurser för koncernens verksamhet. Moderbolagets nettoomsättning uppgår under perioden till kSEK 3 016 (2 688) med ett resultat efter f på kSEK -149 320 (-47 409). Likvida medel per balansdagen är kSEK 8 622 (143) och investeringar under perioden är kSEK 0 (195). Antalet anställda är 1 (2).

Bolaget har under räkenskapsåret skrivit ned värdet på fordringarna på dotterbolagen med MSEK 148,6. Det är styrelsen uppfattning att det kvarvarande fordringar moderbolaget har på sina dotterbolag kommer att återbetalas, styrelsen bedömer dock löpande om nedskrivningsbehov föreligger.

Bolagsstyrning

För bolagsstyrning se bilagan Bolagsstyrningsrapporten

Utdelning och årsstämma

Styrelsen och VD avser föreslå stämman att ingen utdelning till aktieägarna lämnas för verksamhetsåret 2009.

Aktieägare som vill få ärende behandlat vid kommande årsstämma ska inkomma med en skriftlig begäran i så god tid att frågan kan tas upp i kallelsen till stämman, senast den Begäran ställs till styrelsen och sänds i

Moderbolaget**Förslag till behandling av förlust (SEK)**

Till årsstämmans förfogande finns följande fria fond och ansamlad förlust i moderbolaget:

Överkursfond	124 332 000
Balanserat resultat	-5 699 249
Årets resultat	-149 320 184
	<u>-30 687 433</u>

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att ansamlad förlust överförs i ny räkning

<u>-30 687 433</u>
-30 687 433

Beträffande moderbolagets och koncernens resultat och ställning i övrigt hänvisas till nedanstående resultat- och och balansräkningar, kassaflödesanalyser, eget kapitalrapporter samt tilläggsupplysningar. Alla belopp uttrycks i tusentals kronor (kSEK) där ej annat anges.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING (kSEK)	Not	2009-01-01 2009-12-31	2008-01-01 2008-12-31	2007-01-01 2007-12-31
Nettoomsättning	5	15 308	30 924	20 192
Kostnader för working interest		-7 007	-10 797	-17 499
Övriga externa kostnader	6	-9 385	-17 375	-12 417
Personalkostnader	7	-5 782	-10 661	-12 142
Avskrivningar och nedskrivningar	11, 12	-51 171	-27 716	-4 598
Rörelseresultat		-58 037	-35 625	-26 464
Finansiella intäkter	8	0	106	310
Finansiella kostnader	8	-926	-267	-9
Resultat före skatt		-58 963	-35 786	-26 163
Skatter	9	0	0	0
ÅRETS RESULTAT		-58 963	-35 786	-26 163
Årets resultat hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare		-58 963	-35 786	-26 163
Summa årets resultat		-58 963	-35 786	-26 163
Resultat per aktie och aktiedata:				
	10			
Föreslagen utdelning per aktie, SEK		Ingen	Ingen	Ingen
Genomsnittligt antal aktier före fondemissionselement		49 336 767	5 138 674	5 138 674
Genomsnittligt antal aktier efter fondemissionselement		88 780 796	48 109 443	48 109 443
Resultat per aktie före omräkning före fondemissionselement		-1,20	-6,96	-5,09
Resultat per aktie efter omräkning av fondemissionselement		-0,66	-0,74	-0,54
Tecknade men ej registrerade aktier		179 437 568	0	0

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET (kSEK)

Årets resultat		-58 963	-35 786	-26 163
Övrigt totalresultat:				
<i>Intäkter/kostnader redovisade direkt i eget kapital:</i>				
Omräkningsdifferenser		-4 277	16 816	-10 168
Övrigt totalresultat för året, netto efter skatt		-4 277	16 816	-10 168
Summa totalresultat för året		-63 240	-18 970	-36 331
Totalresultat hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare		-63 240	-18 970	-36 331
Summa totalresultat för året		-63 240	-18 970	-36 331

Benchmark Oil & Gas AB (publ)
556533-0189

Årsredovisning 2009

KONCERNENS BALANSRÄKNING (kSEK)	Not	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
TILLGÅNGAR				
Tecknat men ej inbetalt kapital		7 161	0	0
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	11	61 910	113 801	105 589
Materiella anläggningstillgångar	12	657	992	1 092
Summa anläggningstillgångar		62 567	114 793	106 681
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar och andra fordringar	13	8 612	7 834	8 319
Likvida medel	14	9 598	390	15 470
Summa omsättningstillgångar		18 210	8 224	23 789
SUMMA TILLGÅNGAR		87 938	123 017	130 470
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Moderbolagets aktieägare	15			
Aktiekapital		8 972	51 387	51 387
Övrigt tillskjutet kapital		282 179	209 351	209 351
Reserver		-2 437	1 840	-14 976
Balanserad förlust		-225 885	-166 922	-131 136
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		62 829	95 656	114 626
Minoritetsintressen		-	-	-
Summa eget kapital		62 829	95 656	114 626
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	16	15 097	14 342	0
Leverantörsskulder och andra skulder	17	10 012	13 019	15 844
Summa kortfristiga skulder		25 109	27 361	15 844
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		87 938	123 017	130 470

För information om koncernens ställda säkerheter och ansvarsförbindelser, se not 19.

**KONCERNENS
FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL (kSEK)**

	Hänförligt till moderföretagets aktieägare				Summa Eget kapital
	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad förlust	
Ingående eget kapital per 1 januari 2007	25 693	196 696	-4 808	-104 973	112 608
Totalresultat:					
Årets resultat				-26 163	-26 163
<i>Övrigt totalresultat:</i>					
Omräkningsdifferenser	0	0	-10 168		-10 168
<i>Övrigt totalresultat för året, netto efter skatt</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-10 168</i>	<i>0</i>	<i>-10 168</i>
Summa totalresultat	0	0	-10 168	-26 163	-36 331
Transaktioner med aktieägare					
Nyemission	25 694	12 655			38 349
S:a trans. med aktieägare	25 694	12 655	0	0	38 349
Utgående eget kapital per 31 december 2007	51 387	209 351	-14 976	-131 136	114 626
Ingående eget kapital per 1 januari 2008	51 387	209 351	-14 976	-131 136	114 626
Totalresultat för året:					
Årets resultat				-35 786	-35 786
Omräkningsdifferenser			16 816		16 816
<i>Övrigt totalresultat för året, netto efter skatt</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>16 816</i>	<i>0</i>	<i>16 816</i>
Summa totalresultat	0	0	16 816	-35 786	-18 970
S:a trans. med aktieägare	0	0	0	0	0
Utgående eget kapital per 31 december 2008	51 387	209 351	1 840	-166 922	95 656
Ingående eget kapital per 1 januari 2009	51 387	209 351	1 840	-166 922	95 656
Totalresultat för året:					
Årets resultat				-58 963	-58 963
<i>Övrigt totalresultat:</i>					
Omräkningsdifferenser			-4 277		-4 277
<i>Övrigt totalresultat för året, netto efter skatt</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-4 277</i>	<i>0</i>	<i>-4 277</i>
Summa totalresultat	0	0	-4 277	-58 963	-63 240
Transaktioner med aktieägare:					
Nedsättning av aktiekapital	-50 873	50 873			0
Nyemission	8 458	14 794			23 252
Tecknat men ej inbetalt kapital		7 161			7 161
S:a trans. med aktieägare	-42 415	72 828	0	0	30 413
Utgående eget kapital per 31 december 2009	8 972	282 179	-2 437	-225 885	62 829

Benchmark Oil & Gas AB (publ)
556533-0189

Årsredovisning 2009

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS (kSEK)	Not	2009-01-01 2009-12-31	2008-01-01 2008-12-31	2007-01-01 2007-12-31
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat		-58 037	-35 625	-26 464
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:				
- Avskrivningar och nedskrivningar	11, 12	51 171	27 716	4 598
		-6 866	-7 909	-21 866
Erhållen ränta		0	106	310
Erlagd ränta		-926	-267	-9
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-7 792	-8 070	-21 565
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Minskning(+)/ökning(-) av kortfristiga fordringar		-1 102	1 204	1 089
Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder		-1 381	-6 453	-14 360
Summa förändring i rörelsekapitalet		-2 483	-5 249	-13 271
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-10 275	-13 319	-34 836
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	11	-4 337	-16 532	-23 147
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	12	-120	-83	-445
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-4 457	-16 615	-23 592
Finansieringsverksamheten				
Nyemission		23 251	0	38 349
Upptagna lån		755	14 432	
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		24 006	14 432	38 349
ÅRETS KASSAFLÖDE		9 274	-15 502	-20 079
Likvida medel vid årets början		390	15 470	36 170
Kursdifferens i likvida medel		-66	422	-621
Likvida medel vid årets slut	14	9 598	390	15 470

INNEHÅLLSFÖRTECKNING - KONCERNENS NOTER

Notnr:	Notnamn:	Sida
1	Allmän information	9
2	Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper	9
3	Riskexponering och finansiell riskhantering	17
4	Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål	20
5	Segmentsredovisning	21
6	Övriga externa kostnader	24
7	Personalkostnader	24
8	Finansiella intäkter och finansiella kostnader	26
9	Skatter	27
10	Resultat per aktie och aktiedata	27
11	Immateriella anläggningstillgångar	28
12	Materiella anläggningstillgångar	29
13	Kundfordringar och andra fordringar	29
14	Likvida medel	30
15	Eget kapital	30
16	Skulder till kreditinstitut	31
17	Leverantörsskulder och andra skulder	31
18	Åtaganden och övriga eventalförpliktelser	32
19	Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser	32
20	Finansiella tillgångar och skulder	33
21	Transaktioner med närstående	33
22	Händelser efter balansdagen	33
23	Valutakurser vid omräkning av utländsk verksamhet	33

NOTER TILL KONCERNREDOVISNINGEN

Not 1 Allmän information

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

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

Benchmark Oil & Gas AB (publ.)
Engelbrektgatan 9-11
SE-114 32 STOCKHOLM, SWEDEN

Moderföretaget är noterat på Nordic Growth Market, NGM.

Denna koncernredovisning har den 30 april 2010 godkänts av styrelsen. Årsredovisningen fastställs av Benchmarks årsstämma och kommer att framläggas för beslut på årsstämma den 19 maj 2010.

Not 2 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

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

2.1 Grund för rapporternas upprättande

Alla belopp uttrycks i kSEK där ej annat anges. Belopp inom parentes avser föregående år. Funktionell valuta för moderbolaget är svenska kronor, SEK och för dotterbolag amerikanska dollar, USD. Resultaträkningen är uppställd i kostnadsslag. Samtliga tillgångar, avsättningar och skulder redovisas till anskaffningsvärde, om inget annat anges. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de av EU godkända International Financial Reporting Standards (IFRS), Årsredovisningslagen, Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1.2 Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC). Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver en del viktiga redovisningsmässiga uppskattningar. Vidare krävs att styrelsen och företagsledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av företagets redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen anges i not 4.

Nya och ändrade redovisningsprinciper som tillämpas från 1 januari 2009

IFRS 7 (ändring) "Finansiella instrument – Upplysningar" – gäller från 1 januari 2009. Ändringen kräver utökade upplysningar om värdering till verkligt värde och likviditetsrisk. I synnerhet kräver ändringen upplysning om värdering till verkligt värde per nivå i en värderingshierarki. Eftersom denna ändring endast medför ytterligare upplysningar, har den ingen påverkan på resultat per aktie

Omarbetade IAS 1 Utformning av finansiella rapporter tillämpas från den 1 januari 2009. Ändringen har påverkat Benchmarks redovisning retroaktivt från den 1 januari 2007. Ändringen medför bland annat att intäkter och kostnader som tidigare redovisats direkt i eget kapital numera redovisas i en separat rapport direkt efter resultatrapporten. En annan förändring är att nya benämningar på de finansiella rapporterna kan användas. Detta är dock inte tvingande. Benchmark har valt att behålla de tidigare benämningarna.

IFRS 8 Rörelsesegment tillämpas från den 1 januari 2009. IFRS 8 Rörelsesegment definierar vad ett rörelsesegment är och vilken information som ska lämnas om dessa i de finansiella rapporterna. Standarden kräver att segmentinformationen presenteras utifrån ledningens perspektiv, vilket innebär att den presenteras på samma sätt som i den interna rapporteringen. IFRS 8 har inte haft någon effekt på koncernens resultaträkning totalresultatet, balansräkning, kassaflöde och förändringar i eget kapital. Tillämpningen av IFRS 8 har inte medfört förändringar i koncernens segmentsindelning.

Ändrade redovisningsprinciper 2010 eller senare

Ett antal nya eller ändrade standarder och tolkningsuttalanden träder i kraft under 2010 och har inte förtidstillämpats vid upprättandet av dessa finansiella rapporter. Nyheter eller ändringar som blir tillämpliga från och med räkenskapsår efter 2010 planeras inte att förtidstillämpas. De viktigaste förändringarna för Benchmark bedöms vara om framtida rörelseförvärv sker:

IFRS 3 (omarbetad), "Rörelseförvärv" (gäller från 1 juli 2009). Den omarbetade standarden fortsätter att föreskriva att förvärvsmetoden tillämpas för rörelseförvärv men med några väsentliga ändringar. Exempelvis redovisas alla betalningar för att köpa en verksamhet till verkligt värde på förvärvsdagen, medan efterföljande villkorade betalningar klassificeras som skulder som därefter omvärderas via resultaträkningen. Innehav utan bestämmande inflytande i den förvärvade rörelsen kan valfritt för varje förvärv värderas antingen till verkligt värde eller till den proportionella andel av den förvärvade rörelsens nettotillgångar, som innehåses av innehavare utan bestämmande inflytande. Alla transaktionskostnader avseende förvärv ska kostnadsföras. Benchmark kommer att tillämpa IFRS 3 (omarbetade) framåttriktat för alla rörelseförvärv från den 1 januari 2010.

IAS 27 (ändring), "Koncernredovisning och separata finansiella rapporter" (gäller från 1 juli 2009). Den omarbetade standarden kräver att effekterna av alla transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande redovisas i eget kapital om de inte medför någon ändring i det bestämmande inflytandet och dessa transaktioner ger inte längre upphov till goodwill eller vinster och förluster. Standarden anger också att när ett moderföretag mister det bestämmande inflytandet ska eventuell kvarvarande andel omvärderas till verkligt värde och en vinst eller förlust redovisas i resultaträkningen. Koncernen kommer att tillämpa IAS 27 (ändring) framåttriktat för transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande från den 1 januari 2010.

2.2 Koncernredovisning

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

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

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

2.3 Intäktsredovisning

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

2.4 Segmentrapportering

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som ämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. Den högste verkställande beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentens resultat. I koncernen har denna funktion identifierats som bolagets VD och tillika koncernchef. Ett rörelsesegment är en del av ett företag:

- a) som bedriver affärsverksamhet från vilken den kan få intäkter och ådra sig kostnader (inklusive intäkter och kostnader i samband med transaktioner med andra delar av samma företag),
- b) vars rörelseresultat regelbundet granskas av företagets högste verkställande beslutsfattare som underlag för beslut om fördelning av resurser till segmentet och bedömning av dess resultat, och
- c) om vilket det finns fristående finansiell information.

Idag har bolaget två rörelsesegment, olja och gas samt övrigt, varav olja och gas står för 99,99% av tillgångarna och skulderna samt 100% av intäkterna och kostnaderna.

2.5 Omräkning av utländsk valuta

(a) Funktionell valuta och rapportvaluta

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

(b) Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutans enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen eller den dag då posterna omvärderas. Valutakursvinster och -förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i resultaträkningen. Undantag är då transaktionerna utgör säkringar som uppfyller villkoren för säkringsredovisning av kassaflöden eller av nettoinvesteringar, då vinster/förluster redovisas i eget kapital.

Valutakursvinster och -förluster som hänförs till lån och likvida medel redovisas i resultaträkningen som finansiella intäkter eller kostnader. Alla övriga valutakursvinster och -förluster redovisas i posten "Andra vinster/förluster - netto" i resultaträkningen om så finns. För närvarande finns inga sådana poster.

(c) Utländska verksamheters finansiella rapportering

Resultat och finansiell ställning för alla koncernföretag som har en annan funktionell valuta än rapportvalutan, omräknas till koncernens rapportvaluta enligt följande: tillgångar och skulder för var och en av balansräkningarna omräknas till balansdagskurs, intäkter och kostnader för var och en av resultaträkningarna omräknas till genomsnittlig valutakurs och alla valutakursdifferenser som uppstår redovisas som en separat del av eget kapital.

Vid konsolideringen förs valutakursdifferenser, som uppstår till följd av omräkning av nettoinvesteringar i investeringar, till eget kapital. Vid avyttring av en utlandsverksamhet, helt eller delvis, förs de kursdifferenser som redovisats i eget kapital till resultaträkningen och redovisas som en del av realisationsvinsten/-förlusten.

2.6 Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter består av ränteintäkter på i förekommande fall finansiella placeringar, utdelningsintäkter och vinst vid avyttring av finansiella tillgångar som kan säljas. Utdelningsintäkter redovisas när rätten till att erhålla utdelning fastställts. Resultatet från i förekommande fall avyttring av ett finansiellt instrument redovisas då de risker och fördelar som är förknippade med ägandet av instrumentet överförs till köparen och koncernen inte längre har kontroll över instrumentet.

Finansiella kostnader består av räntekostnader på låneskulder och leverantörsskulder. I övriga finansiella kostnader ingår bankavgifter.

2.7 Immateriella tillgångar - Working interest

Olja och gasverksamhet - redovisning av prospektering, utvärdering och utbyggnad - Working interest

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

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

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

Sannolika reserver är icke-bevisade reserver som genom analys av geologisk- samt ingenjördata anses mer sannolika att kunna utvinnas än motsatsen.

Impairment test

Koncernen utför årligen en undersökning för att fastställa det beräknade nuvärdet av framtida kassflöden från bevisade olje- och gastillgångar (Reservrapport). Kassaflödet beräknas utifrån beräknat pris på olja och gas kommande året.

Impairment test utförs för att fastställa att nettobokfört värde på olja- och gastillgångar täcks av förväntade framtida nettointäkter från olje- och gasreserver hörande till koncernens andel i respektive fält.

De kassagenererande enheterna kategoriseras enligt följande: bevisat producerande, bevisat icke producerande och bevisat oexploaterad. Bolagets bedömning av weighted average cost of capital (WACC) beror på Bolagets finansieringsmöjligheter och risker förknippade med investeringarna. Sannolika reserver enligt definition ovan åsätts inte något värde i nedskrivningsprövningen.

Om nettobokfört värde överstiger beräknat framtida diskonterat nettokassaflöde, med användande av gällande prisnivåer, görs reservering i redovisningen.

Övriga immateriella anläggningstillgångar

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

Avskrivningar enligt plan är gjorda enligt följande:

- Planenliga ej slutförda borringar	0%
- Övriga projekt	0,7%

2.8 Materiella anläggningstillgångar

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

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

Avskrivningar enligt plan är gjorda enligt följande:

- Inventarier, verktyg och installationer 10-20%

Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperiod prövas varje balansdag och justeras vid behov. En tillgångs redovisade värde skrivs genast ner till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värde överstiger dess bedömda återvinningsvärde. Vinster och förluster vid avyttring fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkt och redovisat värde och redovisas i resultaträkningen. När omvärderade tillgångar säljs, överförs de belopp som ingår i andra reserver till balanserade vinstmedel.

2.9 Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan räntebärande fordringar, övriga fordringar, kundfordringar samt likvida medel. På skuldsidan återfinns leverantörsskulder och låneskulder.

En finansiell tillgång eller skuld tas upp i balansräkningen när koncernen blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor. Kundfordringar tas upp i balansräkningen när fakturan skickats. Skuld tas upp när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om faktura ännu inte mottagits. Leverantörsskulder tas upp när fakturan mottagits. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserats, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem. Detsamma gäller för del av finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt upphör. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld.

Koncernen klassificerar sina finansiella instrument i följande kategorier: finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen, lånefordringar och kundfordringar, finansiella instrument som hålles till förfall, finansiella tillgångar som kan säljas och finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde. Klassificeringen är beroende av för vilket syfte instrumenten förvärvades. Ledningen fastställer klassificeringen av instrumenten vid den första redovisningen och omprövar detta beslut vid varje rapporteringstillfälle.

(a) Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Benchmark har inga finansiella instrument i denna kategori.

(b) Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. De ingår i omsättningstillgångar med undantag för poster med förfalldag mer än 12 månader efter rapportperiodens slut, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Koncernens lånefordringar och kundfordringar utgörs av Kundfordringar och andra fordringar samt Likvida medel i balansräkningen. Dessa tillgångar värderas till upplupet anskaffningsvärde.

(c) Finansiella instrument som hålles till förfall

Benchmark har inga finansiella instrument i denna kategori.

(d) Finansiella tillgångar som kan säljas

Benchmark har inga finansiella instrument i denna kategori.

(e) Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde:

Benchmarks leverantörsskulder och låneskulder ingår i denna kategori. Leverantörsskulder har kort förväntad löptid och värderas utan diskontering till nominellt belopp. Låneskulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden

2.10 Netto redovisning av finansiella instrument

Finansiella tillgångar och skulder kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen, endast när det finns en legal rätt att kvitta de redovisade beloppen och en avsikt att reglera dem med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

2.11 Nedskrivning av finansiella tillgångar*(a) Tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde*

Koncernen bedömer vid varje rapportperiods slut om det finns objektiva bevis för att nedskrivningsbehov föreligger för en finansiell tillgång eller en grupp av finansiella tillgångar. En finansiell tillgång eller grupp av finansiella tillgångar har ett nedskrivningsbehov och skrivs ned endast om det finns objektiva bevis för ett nedskrivningsbehov till följd av att en eller flera händelser inträffat efter det att tillgången redovisats första gången (en "förlusthändelse") och att denna händelse (eller händelser) har en inverkan på de uppskattade framtida kassaflödena för den finansiella tillgången eller grupp av finansiella tillgångar som kan uppskattas på ett tillförlitligt sätt.

Nedskrivningen beräknas som skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av uppskattade framtida kassaflöden (exklusive framtida kreditförluster som inte har inträffat), diskonterade till den finansiella tillgångens ursprungliga effektiva ränta. Tillgångens redovisade värde skrivs ned och nedskrivningsbeloppet redovisas i koncernens resultaträkning. Om ett lån eller en investering som innehåller till förfall har rörlig ränta, används den aktuella effektiva ränta som fastställts enligt avtalet som diskonteringsränta när nedskrivningsbehov fastställs. Som en praktisk utväg kan koncernen fastställa nedskrivningsbehovet på basis av instrumentets verkliga värde med hjälp av ett observerbart marknadspris.

Om nedskrivningsbehovet minskar i en efterföljande period och minskningen objektivt kan hänföras till en händelse som inträffade efter att nedskrivningen redovisades (som exempelvis en förbättring av gäldenärens kreditvärdighet), redovisas återföringen av den tidigare redovisade nedskrivningen i koncernens resultaträkning.

2.12 Kundfordringar

Kundfordringar är belopp som ska betalas av kunder för sålda varor eller utförda tjänster i den löpande verksamheten. Om betalning förväntas inom ett år eller tidigare (eller under normal verksamhetscykel om denna är längre), klassificeras de som omsättningstillgångar. Om inte, tas de upp som anläggningstillgångar.

Kundfordringar redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, minskat med eventuell reservering för värdeminskning. En reservering för värdeminskning av kundfordringar görs när det finns objektiva bevis för att koncernen inte kommer att kunna erhålla alla belopp som är förfallna enligt fordringarnas ursprungliga villkor. Reservering för sannolika osäkra fordringar görs utifrån en individuell bedömning av varje kund baserat på kundens betalningsförmåga, förväntad framtida risk samt värdet på erhållen säkerhet. Kundfordrans förväntade löptid är kort, varför värdet redovisas till nominellt belopp utan diskontering. När en kundfordran inte kan drivas in, skrivs den bort mot värdeminskningsskontot för kundfordringar. Nedskrivning av kundfordringar redovisas som försäljningskostnad. Återvinning av belopp som tidigare har skrivits bort reducerar försäljningskostnaderna i resultaträkningen.

2.13 Likvida medel

I likvida medel ingår kassa, banktillgodohavanden och i förekommande fall övriga kortfristiga placeringar med förfallodag inom tre månader.

2.14 Aktiekapital

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

2.15 Avsättningar

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

Avsättningarna värderas till nuvärdet av det belopp som förväntas krävas för att reglera förpliktelsen. Härvid används en diskonteringsränta före skatt som återspeglar en aktuell marknadsbedömning av det tidsberoende värdet av pengar och de risker som är förknippade med avsättningen. Den ökning av avsättningen som beror på att tid förflyter redovisas som räntekostnad.

Avsättningar rörande förpliktelser att bidra till återställning för exempelvis miljö, nedmontering, bortforslande, sanering och liknande åtgärder kring borrhavsplatserna redovisas i balansräkningen när det finns ett formellt eller informellt åtagande till följd av en inträffad händelse för vilken det är troligt att ett utflöde av resurser krävs för att reglera åtagandet och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Det är bolagets bedömning att det idag inte finns några sådana materiella åtaganden att ta upp samt att det andrahandsvärde som finns i befintlig utrustning bedöms komma att täcka eventuella återställningskostnader.

2.16 Upplåning

Upplåning redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Upplåning redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde och eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden. Upplåning klassificeras som kortfristiga skulder om de förfaller inom 12 månader efter balansdagen.

Utnyttjade checkräkningskrediter redovisas som upplåning bland kortfristiga skulder i balansräkningen.

2.17 Leverantörsskulder

Leverantörsskulder är förpliktelser att betala för varor eller tjänster som har förvärvats i den löpande verksamheten från leverantörer. Leverantörsskulder klassificeras som kortfristiga skulder om de förfaller inom ett år eller tidigare (eller under normal verksamhetscykel om denna är längre). Om inte, tas de upp som långfristiga skulder.

Leverantörsskulder redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

2.18 Aktuell och uppskjuten skatt

Periodens skattekostnad omfattar aktuell och uppskjuten skatt. Skatt redovisas i resultaträkningen utom när skatten avser poster som redovisas i övrigt totalresultat eller direkt i eget kapital. I sådana fall redovisas även skatten i övrigt totalresultat respektive eget kapital.

Den aktuella skattekostnaden beräknas på basis av de skatteregler som på balansdagen är beslutade eller i praktiken beslutade i de länder där moderföretagets dotterföretag är verksamma och genererar skattepliktiga intäkter. Ledningen utvärderar regelbundet de yrkanden som gjorts i självdeklarationer avseende situationer där tillämpliga skatteregler är föremål för tolkning. Den gör, när så bedöms lämpligt, avsättningar för belopp som troligen ska betalas till skattemyndigheten.

Uppskjuten skatt redovisas, enligt balansräkningsmetoden, på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dessas redovisade värden i koncernredovisningen. Den uppskjutna skatten redovisas emellertid inte om den uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld som inte är ett rörelseförvärv och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat. Uppskjuten inkomstskatt beräknas med tillämpning av skattesatser (och -lagar) som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiserar eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas.

Uppskjuten skatt beräknas på temporära skillnader som uppkommer på andelar i dotterföretag och i förekommande fall intresseföretag, förutom där tidpunkten för återföring av den temporära skillnaden kan styras av koncernen och det är sannolikt att den temporära skillnaden inte kommer att återföras inom överskådlig framtid.

Uppskjutna skattefordringar och -skulder kvittas när det finns en legal kvittningsrätt för aktuella skattefordringar och skatteskulder och när de uppskjutna skattefordringarna och skatteskulderna hänför sig till skatter debiterade av en och samma skattemyndighet och avser antingen samma skattesubjekt eller olika skattesubjekt, där det finns en avsikt att reglera saldona genom nettobetalingar.

2.19 Ersättningar till anställda

Pensioner

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

Ersättningar vid uppsägning

Ersättningar vid uppsägning utgår när en anställds anställning sagts upp av koncernen före normal pensionstidpunkt eller då en anställd accepterar frivillig avgång i utbyte mot sådana ersättningar. Koncernen redovisar avgångsvederlag när den bevisligen är förpliktad endera att säga upp anställda enligt en detaljerad formell plan utan möjlighet till återkallande; eller att lämna ersättningar vid uppsägning som resultat av ett erbjudande som gjorts för att uppmuntra till frivillig avgång. Förmåner som förfaller mer än 12 månader efter rapportperiodens slut diskonteras till nuvärde.

2.20 Leasing

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

2.21 Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar.

Not 3 Riskexponering och finansiell riskhantering**3.1 Finansiella riskfaktorer**

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika finansiella risker: marknadsrisk, kreditrisk, likviditetsrisk och kassaflödesrisk. Det övergripande målet för den finansiella riskhanteringen är att minimera riskerna för negativ påvekan på koncernens resultat.

Riskhanteringen sköts av koncernledningen tillsammans med styrelsen. Koncernledningen identifierar, utvärderar och säkrar finansiella risker i nära samarbete med koncernens operativa enheter. Den övergripande riskhanteringen omfattar områden, såsom ränterisk, kreditrisk samt placering av överlikviditet. Några speciella kassaflödesrisker utöver de som sammanhänger med övriga risker ovan bedöms inte finnas.

(a) Marknadsrisk inklusive ränterisk

Koncernen verkar internationellt och utsätts därför för valutarisker från olika valutaexponeringar samt transaktionsexponering. Genom att bedriva verksamhet i USA är Benchmark exponerat för fluktuationer i USD. Det kan sålunda inte uteslutas att valutakursförändringar kan komma att påverka koncernen negativt. Benchmark är exponerad för prisrisk avseende råvaror. Eftersom koncernen inte innehar några väsentliga räntebärande tillgångar är koncernens intäkter och kassaflöde från den löpande verksamheten i allt väsentligt oberoende av förändringar i marknadsräntor. Koncernens ränterisk uppstår genom upplåning. Upplåning som görs med rörlig ränta utsätter koncernen för ränterisk avseende kassaflöde. Upplåning som görs med fast ränta utsätter koncernen för ränterisk avseende verkligt värde. Ränterisken i koncernens skulder ska begränsas och räntebindning är därför kort.

(b) Kredit- och motpartsrisk

Koncernens finansiella transaktioner ger upphov till kreditrisker med avseende på finansiella motparter. Med kreditrisk och motpartsrisk avses risken för förluster om en motpart inte fullgör sina åtaganden. I kommersiella transaktioner ska betalningsvillkoren som erbjuds kunder vara normala för den marknad där kunderna är verksamma. Normal kreditvärdighetskontroll ska göras vid utvärdering av kunders kreditvärdighet.

(c) Likviditets- och finansieringsrisk

Finansieringsrisk är risken att kostnaden för finansiering kommer att vara högre och finansieringsmöjligheterna sämre när lån omsätts och betalningsförpliktelser ej kan uppfyllas på grund av otillräcklig likviditet, eller på grund av svårigheter att erhålla finansiering. Ledningen följer också noga rullande prognoser för koncernens likviditetsreserv på basis av förväntade kassaflöden.

(d) Going concern

Bolaget har över tiden ackumulerat väsentliga underskott. De åtgärder som styrelse och företagsledning vidtog under hösten 2008 och hela 2009 har gett effekt under året. Det operativa kassaflödet har under 2009 förbättrats med ca MSEK 15 jämfört med 2008. Bolaget har också vidtagit åtgärder för förbättra det operativa kassaflödet genom att fortsätta se över sina kostnader och dra ned personalstyrkan. Bolagets styrelse fortsätter mycket aktivt att följa Bolagets utveckling med hänsyn till dess finansiella ställning. I den nyemission som slutfördes i februari 2010 tillfördes bolaget sammanlagt cirka MSEK 15 efter emissionskostnader, vilket kommer att användas i bolagets expansion. Den ytterligare likviditet som beräknas tillföras bolaget i samband med föreslagna nyemissionen under maj - juni 2010 kommer ytterligare att förstärka bolagets möjligheter till fortsatta investeringar.

Bolaget har ett långsiktigt kreditavtal avseende bankkrediter. Utöver lämnade säkerheter genom pantsättning av oljefält har Bolaget även gjort åtaganden om uppfyllande av vissa nyckeltal, så kallade covenants. Bolaget har informerat banken om att Bolaget inte uppfyllde dessa nyckeltal fullt ut vid utgången av 2009, vilket inte har lett till någon uppsägning av kreditavtalet. Bolaget har erhållit en sk waiver notice per 31 december 2009. Det är styrelsens bedömning att de ej uppfyllda nyckeltalen kan komma att innebära att banken under 2010 kommer att kräva en viss amortering av lånet. Samtidigt förs diskussioner med banken rörande en utökad kredit för fortsatt expansion. Vid årets slut uppgick Bolagets banklån till kSEK 15 097.

3.2 Rörelserelaterade risker

(a) Geologiska/klimatologiska risker

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

(b) Miljöregleringar

Prospektering, utbyggnad och produktion av olja och naturgas är föremål för ett omfattande regelverk på miljöområdet på såväl mellanstatlig som nationell nivå. Miljölagstiftningen reglerar bland annat kontroll av vatten och luftföroreningar, avfall, tillståndskrav och restriktioner för att bedriva verksamhet i miljökänsliga och kustnära områden. I framtiden förväntas miljöreglerna bli än mer rigorösa med följderna att kostnaderna för att uppfylla dessa med största sannolikhet kommer att öka. Det finns en risk att Benchmark inte kommer att erhålla nödvändiga tillstånd för att behålla Working Interests och licenser som Benchmark innehar om Benchmark inte uppfyller gällande miljöregler. Vidare finns det även risk att Benchmark inte kommer att kunna förvärva nya Working Interests och licenser och att Benchmark kan åläggas att betala böter eller bli föremål för andra sanktioner. Vid förbränning av fossila bränslen, skapas bland annat koldioxid, svaveldioxid och kväveoxider. Detta medför att den totala koldioxidhalten i atmosfären ökar vilket kan bidra till den så kallade växthuseffekten samt orsaka försurning i mark och vatten. På grund av dessa miljöaspekter kan utsläpp komma att beläggas med skatter eller avgifter vilket kan reducera efterfrågan på olja och naturgas. Enskilda individer eller grupper som inte anser att Benchmark tar erforderlig miljöhänsyn kan komma att vidta åtgärder som kan medföra avbrott, förseningar eller på annat sätt påverka Benchmark negativt.

(c) Konkurrens

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

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

(d) Pris på olja och naturgas

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

(e) Nyckelpersoner

Inom Benchmark finns ett antal nyckelpersoner vilka är mycket viktiga för en framgångsrik utveckling av koncernens verksamhet. Om dessa nyckelpersoner lämnar koncernen skulle det få allvarliga negativa konsekvenser för koncernen. Dessutom är rekrytering av anställda som framgångsrikt kan integreras i organisationen av stor vikt för Benchmarks fortsatta utveckling. Det finns ingen garanti för att koncernen lyckas rekrytera eller behålla personer som är nödvändiga för att bedriva och utveckla Benchmarks verksamhet.

(f) Tillgång till utrustning

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

(g) Beroende av tredje part

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

(h) Ägande

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

(i) Politiska risker

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

Konsekvensanalyser av dessa och övriga omvärldsförändringar genomförs löpande i koncernens ledningsgrupp.

3.3 Känslighetsanalys

Allmänt påverkas Benchmark intjäningsförmåga och finansiella ställning av framgångsrika borrningar, prisnivån på olja och gas, förmågan att behålla och rekrytera kompetenta medarbetare och i förekommande fall rörelseförvärv samt risker förknippade med enskilda källor och fält. Koncernens finansiella risker är främst relaterade till framgångsrika borrningar, möjligheten till upplåning och dess räntenivåer. Nedanstående redogörelse gör inte anspråk på att vara heltäckande. Inte heller är påverkansfaktorerna upptagna i rangordning.

Påverkan	Förändring, +/- %	Förändring +/- i kSEK	Resultateffekt +/- ¹⁾
Nettoomsättning	2%	306	-460 986,19
Bruttomarginal	2%	50	-75 857,34
Lönekostnad	2%	116	-174 119,55
Övriga rörelsekostnader	2%	188	-282 620,55

1) Allt annat lika, resultat före skatt per aktie för räkenskapsåret 2009

Vid impairment test av bolagets tillgångar har en känslighetsanalys genomförts där diskonteringsräntan minskats/ökats med två procentenheter vilket ledde till en ökning respektive minskning av värdet med cirka 5,0% / 6,0%. En minskning/ökning av priset per fat olja med 2,0% ledde till en ökning respektive minskning av värdet med cirka 2,0% / 2,0%.

3.4 Hantering av kapitalrisk

Koncernens mål avseende kapitalstrukturen är att trygga koncernens förmåga att försätta sin verksamhet, så att den kan fortsätta att generera avkastning till aktieägarna och nytta för andra intressenter och att upprätthålla en optimal kapitalstruktur för att hålla kostnaderna för kapitalet nere.

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

Not 4 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

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

Uppskattning av oljereserver

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

Not 5 Segmentsredovisning

Identifieringen av rapporterbara segment görs baserat på den interna rapporteringen till den högste verkställande beslutsfattaren, vilken för Benchmark är den verkställande direktören (tillika koncernchef). Koncernen styrs och rapporteras i ett huvudsegment, Olja & gas, och i ett Övrigt enligt nedan. Segmentsindelningen baseras på tjänsternas innehåll och karaktär.

Operativt är koncernen organiserad i en gemensam säljorganisation för alla tjänster, en gemensam teknikorganisation för all utveckling, leverans, drift och support samt en gemensam stabsorganisation för ekonomi, marknad och personal.

Moderbolagets verksamhet omfattar lednings- och stabsfunktioner samt övriga centrala kostnader och fakturerar respektive segment för dessa kostnader. Moderbolagets fakturering på segmenten sker helt till kostnadsbaserade priser.

Ledningen använder främst rörelseresultaten för segmenten för att fatta beslut om fördelning av resurser och för resultatanalys. Segmentens prestationer bedöms utifrån rörelseresultaten, vilka till del mäts på ett annat sätt jämfört med rörelseresultaten i de finansiella rapporterna.

Ledningen bedömer rörelsesegmentens resultat baserat på ett resultatmått som benämns Justerat EBITDA (Earnings before interest, taxes, depreciations and amortisation). Detta mått exkluderar effekterna av kostnader av engångskaraktär från rörelsesegmenten, som exempelvis omstruktureringkostnader och nedskrivning av goodwill när nedskrivningen är ett resultat av en isolerad engångshändelse. Vidare exkluderar måttet effekterna av i förekommande fall aktierelaterade ersättningar, där regleringen sker med aktier, och realiserade vinster/förluster från finansiella instrument. Räntetäkter och räntekostnader fördelas inte på segmenten, eftersom de påverkas av åtgärder som vidtas utifrån koncernens kassalikviditet. Även inkomstskatt hanteras på koncernnivå och fördelas därför inte på segmenten.

Koncernens rapporterbara segment är följande:

1. Olja & gas
2. Övrigt

Benchmark Oil & Gas AB (publ)
556533-0189

Årsredovisning 2009

Segmentsinformation avseende de segment för vilka information ska lämnas för år 2009 är följande:

	Olja & gas	Övrigt	Koncern- total
Segmentets intäkter	15 308	0	15 308
Intäkter från externa kunder	15 308	0	15 308
Justerad EBITDA	-6 865	0	-6 865
Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-51 171	0	-51 171
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-1		-1
Summa tillgångar	80 778	0	80 778
I summa tillgångar ingår:			
Inköp anläggningstillgångar	1	1	2
Summa skulder	25 111	0	25 111

Segmentsinformation för år 2008 är följande:

	Olja & gas	Övrigt	Koncern- total
Segmentets intäkter	30 296	628	30 924
Intäkter från externa kunder	30 296	628	30 924
Justerad EBITDA	-8 537	628	-7 909
Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-27 370	0	-27 370
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-346	0	-346
Summa tillgångar	123 017	0	123 017
I summa tillgångar ingår:			
Inköp anläggningstillgångar	16 643	0	16 643
Summa skulder	27 361	0	27 361

Segmentsinformation för år 2007 är följande:

	Olja & gas	Övrigt	Koncern- total
Segmentets intäkter	19 619	573	20 192
Intäkter från externa kunder	19 619	573	20 192
Justerad EBITDA	-22 439	573	-21 866
Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-4 287	0	-4 287
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-311		-311
Summa tillgångar	130 470	0	130 470
Inköp anläggningstillgångar	23 592	0	23 592
Summa skulder	15 844	0	15 844

Benchmark Oil & Gas AB (publ)
556533-0189

Årsredovisning 2009

Justerad EBITDA stäms av mot resultat före skatt och avvecklade verksamheter enligt följande:

	2009	2008	2007
Justerad EBITDA för rapporterbara segment, total	-6 865	-7 909	-21 866
Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-51 171	-27 370	-4 287
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-1	-346	-311
Finansiella intäkter	0	106	310
Finansiella kostnader	-926	-267	-9
Resultat före skatt	-58 963	-35 786	-26 163

De belopp som rapporteras till koncernchefen avseende summa tillgångar värderas på samma sätt som i årsredovisningen. Dessa tillgångar fördelas baserat på segmentets verksamhet.

Tillgångar hos segment för vilka information ska lämnas stäms av mot summa tillgångar enligt följande:

	2009	2008	2007
Tillgångar för rapporterbara segment, total	80 778	123 017	130 470
Summa tillgångar i balansräkningen	80 778	123 017	130 470

De belopp som rapporteras till koncernchefen avseende summa skulder värderas på samma sätt som i årsredovisningen. Dessa skulder fördelas baserat på segmentets verksamhet.

Skulder hos segment för vilka information ska lämnas stäms av mot summa skulder enligt följande:

	2009	2008	2007
Skulder för rapporterbara segment, total	25 111	27 361	15 844
Summa skulder i balansräkningen	25 111	27 361	15 844

Intäkter från externa kunder härrör endast från ett intäktslag som är utförda tjänster inom respektive segment. En uppdelning av resultaten i segmenten redovisas ovan.

Ingen information om större kunder kan lämnas, då Benchmark saknar kund som utgör tio procent eller mer av Benchmarks intäkter då all försäljning vser mot distributör.

Koncernens moderbolag har sitt säte i Sverige. Intäkterna från externa kunder i Sverige summa intäkter från externa kunder i andra länder uppgår till:

	2009	2008	2007
USA	15 308	30 924	20 192
Intäkter från externa kunder	15 308	30 924	20 192

Fördelning av totala tillgångar:

	2009	2008	2007
Sverige	16	33	8 768
USA	80 762	122 984	121 702
Summa tillgångar	80 778	123 017	130 470

Not 6 Övriga externa kostnader

Upplysning om revisorns arvode och kostnadsersättning	2009	2008	2007
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB			
Revisionsuppdrag	375	0	0
Övriga uppdrag	0	0	0
Andra revisionsbolag			
Revisionsuppdrag	360	513	356
Övriga uppdrag	69	47	148
Summa	804	560	504

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

Upplysning om leasingkostnader, operationell leasing	2009	2008	2007
Lokalhyra	1 560	1 104	0
Leasingavgifter övrigt	134	174	820
Summa	1 694	1 278	820

Not 7 Personalkostnader

		2009	2008	2007
Medelantalet anställda med fördelning på kvinnor och män uppgår till				
Sverige	Kvinnor	0	0	0
	Män	1	2	2
		1	2	2
USA	Kvinnor	2	2	4
	Män	5	5	8
		7	7	12
Totalt		8	9	14

		2009	2008	2007
Löner och ersättningar uppgår till:				
<i>Styrelsen och verkställande direktören</i>				
Moderbolaget		1 231	2 025	1 731
Dotterföretag		0	0	1 620
(varav tantiem och därmed jämställd ersättning se nedan)		(0)	(0)	(0)
		1 231	2 025	3 351
<i>Övriga anställda</i>				
Moderbolaget		0	508	450
Dotterföretag		3 516	6 390	6 100
		3 516	6 898	6 550
Totala löner och ersättningar		4 747	8 923	9 901

Benchmark Oil & Gas AB (publ)
556533-0189
Årsredovisning 2009
Sociala kostnader enligt lag och avtal

Moderbolaget	192	808	788
Dotterföretag	202	981	1 270
	<u>394</u>	<u>1 789</u>	<u>2 058</u>
Pensionskostnader			
Styrelsen och verkställande direktören	144	179	233
Övriga anställda	423	244	0
	<u>567</u>	<u>423</u>	<u>233</u>

**Totala löner, ersättningar, sociala kostnader
och pensionskostnader**
5 708 11 135 12 192

Bolaget har inga utestående pensionsförpliktelser.

Styrelsearvode

Det föreligger inget avtal mellan Benchmark och någon styrelseledamot om rätt till lön eller pension för styrelseuppdraget utöver styrelsearvodet och det föreligger ingen rätt till ersättning om ledamoten – på grund av eget val eller på grund av bolagsstämmas beslut – frånträder uppdraget i förtid. För kommande år kommer styrelsen att föreslå årsstämman ett arvode om kSEK 338.

	2009	2008	2007
Styrelsens ordförande	113	150	150
Ordinarie ledamöter, 3 st fördelat lika	225	300	300
Styrelsens suppleanter	0	0	100
	<u>338</u>	<u>450</u>	<u>550</u>
Sociala avgifter	106	118	144

En tidigare styrelseledamot Svein Simensen har under 2008 erhållit en engångsbetalning på NOK 117 000 för extra arbete för styrelsen.

Ersättningar till verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare

Jan Lundqvist tillträdde som verkställande direktör den 1 april 1999 och har en årslön 2009 om kSEK 1 231. Lundqvist har rätt till valfri premiebaserad pensionsförsäkringslösning och Benchmark skall avsätta 12 procent av den fasta lönen till anvisat försäkringsbolag, under förutsättning att sådan avsättning är skattemässigt avdragsgill för Bolaget under perioden 1999-2008. Lundqvist är berättigad till en tjänstebil motsvarande en Volvo S80. I övrigt gäller Bolagets vid var tid gällande tjänstebilspolicy. Vid uppsägningstid från Benchmarks sida gäller en uppsägningstid om tre månader samt ett avgångsvederlag motsvarande 12 månadslöner. Vid uppsägning från Lundqvists sida är uppsägningstiden tre månader samt ett avgångsvederlag motsvarande sex månadslöner.

	2009	2008	2007
Lön	1 231	1 212	1 216
Bonus	0	0	0
Bilförmån	107	110	110
Pensionsförsäkring	144	144	233
Sociala avgifter	137	464	486

Benchmark Oil & Gas AB (publ)
556533-0189
Årsredovisning 2009

Robert E. Pledger tillträdde sin anställning i koncernen som den 1 januari 2001. Robert E. Pledger har likartade anställningsvillkor som Jan Lundqvist avseende uppsägning. I övrigt har han lön, bilförmån och hälsoförsäkring. Robert E. Pledger lämnade bolaget under juni 2008. Han har erhållit följande uttryckt i tusentals USD:

	2009	2008	2007
Lön	-	137	240
Bonus	-	0	0
Bilförmån	-	8	10
Hälsoförsäkring	-	4	15
Sociala avgifter	-	16	10

Transaktioner med närstående

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna i Benchmark har eller har haft någon direkt eller indirekt delaktighet i några affärstransaktioner som är ovanliga till sin karaktär eller sina avtalsvillkor. Bolagets revisorer har ej heller varit delaktiga i några transaktioner enligt ovan. Benchmark har inte heller lämnat lån, ställt garantier eller ingått borgensförbindelser till eller till förmån för någon av styrelseledamöterna, de ledande befattningshavarna eller revisorerna i Bolaget. Robert E. Pledger och Dorothy E. Pledger direktäger Working Interest-andelar i källan Chandler Cow Bayou Unit No. 1. Robert E. Pledger och Dorothy E. Pledger äger tillsammans en procent Working Interest i källan. Beslutet att låta Robert E. Pledger, Dorothy E. Pledger äga Working Interest-andelar i Chandler Cow Bayou Unit No. 1 godkändes av Benchmarks styrelse. Det finns i övrigt inga intressekonflikter mellan privata intressen och Benchmarks inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller hos andra personer i ledande befattningar.

Förre styrelseordförande Tom O'Connor har under 2007 fakturerat Benchmark för utförda tjänster med kUSD 22 (12).

Könsfördelning i styrelse och företagsledning	2009	2008	2007
Antal styrelseledamöter	6	5	4
Varav kvinnor	(0)	(1)	(1)
Antal övriga befattningshavare inkl VD	1	2	2
Varav kvinnor	(0)	(0)	(0)

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

Not 8 Finansiella intäkter och Finansiella kostnader

	2009	2008	2007
Ränteintäkter	0	106	310
Delsumma	0	106	310
Räntekostnader:			
- låneskulder	-926	-267	-9
Delsumma	-926	-267	-9
Summa	-926	-161	301

Not 9 Skatter

För taxeringen 2010 beräknas det skattemässiga underskottet i moderbolaget uppgå kSEK 199 165 (50 000). I ovanstående belopp ingår en nedskrivning med kSEK 198 658. Nedskrivningen är till sin helhet hänförlig till fordran på koncernbolag, kSEK 148 658 i år och kSEK 50 000 föregående år. Bolaget kommer i deklarationen att yrka öppet avdrag för nedskrivningen. Om Skatteverket avslår yrkandet uppgår det skattemässiga underskottet till kSEK 3 573. Skattesatsen i Sverige uppgår till 26,3% (28%) och i USA 35% (US) och 1% av bruttovinsten (Texas).

Det totala skattemässiga underskottet i de amerikanska dotterbolagen beräknas preliminärt uppgå till kUSD 17 499 (11 561) och de förfaller med början år 2021. Någon uppskjuten skattefordran är inte redovisad.

Not 10 Resultat per aktie och aktiedata:*Resultat per aktie före utspädning*

Resultat per aktie beräknas genom att det resultat som är hänförligt till Moderföretagets aktieägare divideras med ett vägt genomsnittligt antal utestående aktier under perioden. Resultat per aktie efter utspädning beräknas ej då förlusten per aktie blir lägre.

	2009	2008	2007
Resultat som är hänförligt till Moderföretagets aktieägare	-58 963	-35 786	-26 163
Genomsnittligt antal aktier före fondemissionselement	49 336 767	5 138 674	5 138 674
Genomsnittligt antal aktier efter fondemissionselement	88 780 796	48 109 443	48 109 443
Resultat per aktie före omräkning före fondemissionselement	-1,20	-6,96	-5,09
Resultat per aktie efter omräkning av fondemissionselement	-0,66	-0,74	-0,54

Benchmark Oil & Gas AB (publ)
556533-0189

Årsredovisning 2009

Not 11 Immateriella anläggningstillgångar

	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
Working Interest andelar ¹⁾			
Ingående anskaffningsvärden	129 777	135 412	119 363
Förvärv	4 337	16 532	23 147
Försäljningar/utrangeringar	0	-44 151	0
Omräkningsdifferens	-9 695	21 984	-7 098
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	124 419	129 777	135 412
Ingående avskrivningar	-15 976	-15 007	-11 855
Försäljningar/utrangeringar	0	8 216	0
Omräkningsdifferens	4 638	-2 677	1 446
Årets avskrivningar	-7 593	-6 508	-4 598
Utgående ackumulerade avskrivningar	-18 931	-15 976	-15 007
Ingående nedskrivningar	0	-14 816	-16 077
Försäljningar/utrangeringar	0	36 282	0
Omräkningsdifferens	0	-258	1 261
Årets nedskrivningar ²⁾	-43 578	-21 208	0
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-43 578	0	-14 816
Utgående bokfört värde			
Working Interest andelar	61 910	113 801	105 589
Utgående planenligt restvärde	61 910	113 801	105 589

1) Större delen av bolagets immateriella anläggningstillgångar består av andelar i borrhättigheter

2) Under år 2009 har en nedskrivningar gjorts baserat på Bolagets reservrapport. Dessa inkluderar även nedskrivningar som gjorts i Alaska och Lavaca County

Det är bolagets bedömning att weighted average cost of capital (WACC) ligger i spannet mellan 10,0% upp till 25,0%. Den varierar beroende på risk samt vilken kategori tillgången tillhör. Oljepriset som använts i beräkningarna av framtida kassaflöde uppgår till USD 75 per fat. För känslighetsanalys se 3.3.

Not 12 Materiella anläggningstillgångar

	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
Inventarier, verktyg och installationer			
Ingående anskaffningsvärden	2 549	2 079	1 733
Inköp	120	112	445
Försäljningar/utrangeringar	0	-46	0
Omräkningsdifferens	-189	404	-99
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	2 480	2 549	2 079
Ingående avskrivningar	-1 557	-987	-712
Försäljningar/utrangeringar	0	20	0
Omräkningsdifferens	136	-244	36
Årets avskrivningar	-402	-346	-311
Utgående ackumulerade avskrivningar	-1 823	-1 557	-987
Utgående bokfört värde			
Inventarier, verktyg och installationer	657	992	1 092
Utgående planenligt restvärde	657	992	1 092

Not 13 Kundfordringar och andra fordringar

	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
Kundfordringar brutto	1 441	2 411	5 516
Reservering för osäkra fordringar	0	0	0
Kundfordringar netto	1 441	2 411	5 516
Övriga fordringar	3 060	3 130	2 306
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 111	2 293	497
Summa	8 612	7 834	8 319
Avsättningskonto för kreditförluster – avstämning			
Avsättning vid årets början	0	0	0
Reservering för befarade förluster/återföring	0	0	0
Konstaterade förluster	227	585	2 775
Summa	227	585	2 775
Åldersanalys av kundfordringar			
Ej förfallna kundfordringar	1 220	0	4 254
Förfallna kundfordringar 0–30 dagar	0	1 721	1 152
Förfallna kundfordringar 30–90 dagar	0	178	110
Förfallna kundfordringar >90–180 dagar	221	512	0
Summa	1 441	2 411	5 516
Specifikation av förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Förutbetalda lokalkostnader	28	83	81
Övriga förutbetalda kostnader	4 083	2 210	416
Summa	4 111	2 293	497

Benchmark Oil & Gas AB (publ)
556533-0189

Årsredovisning 2009

Not 14 Likvida medel

	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
Kassa och bank	9 598	390	15 470
Summa	9 598	390	15 470

I likvida medel i kassaflödesanalysen ingår följande:

	2009-12-31	2008-12-31	2008-12-31
Kassa och bank	9 598	390	15 470
Summa	9 598	390	15 470

Not 15 Eget kapital

Aktieslag	Antal aktier	Kvot värde (SEK)	Antal röster per aktie
A-aktie	89 718 784	0,10	1
Summa	89 718 784	0,10	1

Vid räkenskapsåret slut pågick en Emission med följande villkor:

En (1) innehavd registrerad aktie berättigar till kontant teckning av en (1) unit som består av två (2) aktier och en (1) teckningsoption av serie 2010/2011. Teckningskurs är SEK 0,20. Antal aktier som högst tillkommer genom emissionen är 179 437 568, totalt utestående aktier efter emissionen uppgår till 269 156 352. Utestående teckningsoptioner uppgår 89 718 784 till en teckningskurs på SEK 0,12.

De tio största ägarnas innehav uppgick vid årsskiftet till;

	Antal akter	Innehav/röster (%)
Försäkringsaktiebolaget Avanza, pension	5 417 257	6,04%
Johansson Engström, Christopher	1 550 000	1,73%
Huovinen, Pentti	1 430 000	1,59%
Golden Albert	1 242 437	1,38%
Szilagyl, Laszlo	1 240 000	1,38%
Nilssons i Offerdal Förvaltnings ab	1 120 000	1,25%
Jörnåker, Curt	1 000 000	1,11%
Profacta AB	1 000 000	1,11%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	982 110	1,09%
ESAC Data AB	915 000	1,02%
Summa de 10 största ägarna	15 896 804	17,72%
Summa övriga ägare	73 821 980	82,28%
Summa	89 718 784	100,00%

Utdelning

Någon utdelning för år 2009 föreslås inte.

Presentationsform av eget kapital

Benchmark har valt att specificera eget kapital i komponenterna:

- Aktiekapital
- Övrigt tillskjutet kapital
- Reserver
- Balanserad förlust

Benchmark Oil & Gas AB (publ)
556533-0189

Årsredovisning 2009

I posten aktiekapital ingår det registrerade aktiekapitalet för moderbolaget. Förändringar av aktiekapital har förekommit under 2009, se sidan 6

I övrigt tillskjutet kapital ingår summan av de transaktioner som Benchmark har haft med aktieägarkretsen. De transaktioner som har förekommit med aktieägarkretsen är emissioner till överkurs. Beloppet som presenteras i denna delkomponent motsvarar erhållet kapital (reduceras med transaktionskostnader) utöver nominellt belopp av emissionen.

Reserver består av de intäkter och kostnader som enligt vissa standarder ska redovisas i eget kapital. I Benchmark fall består posten av omräkningsdifferenser hänförliga till omräkning av utländska dotterbolag i enlighet med IAS 21.

Posten balanserad vinst motsvaras av de ackumulerade vinster och förluster som genererats totalt i koncernen.

I övrigt hänvisas till specifikationen Koncernens förändring av eget kapital.

Not 16 Skulder till kreditinstitut

Kortfristig

Upplåning med ställda säkerheter (not 11)	15 097	14 342	0
Summa	15 097	14 342	0
Summa total upplåning	15 097	14 342	0

I summa upplåning ingår säkerställda skulder (banklån och annan upplåning mot säkerhet) på kSEK 15 097 (14 342). Säkerhet för banklån utgörs av Koncernens Working Interest (not 11). Lånet är i USD.

Räntesatsen på banklån uppgår till 5,0%, som omsätts vartannat år. Nästa omsättningstidpunkt är juni 2010.

Då bolaget erhöll den s k waiver notice efter räkenskapsårets slut klassificeras skulden som kortfristig motsvarande förhållande gällde även föregående år varför även jämförelsevärden har omklassificerats

Not 17 Leverantörsskulder och andra skulder

	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
Leverantörsskulder	2 715	5 408	11 144
Reversskulder	891	891	891
Övriga kortfristiga skulder	2 442	4 996	2 902
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 964	1 724	907
Summa	10 012	13 019	15 844
<i>Specifikation av upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</i>	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
Upplupna löner och semesterlön inkl. sociala avgifter	622	880	233
Löneskatt	35	57	0
Upplupen ränta	2 647	112	126
Övriga interimiska skulder	660	675	548
Summa	3 964	1 724	907

Kortfristiga skulder per 31 december 2009 avser till stor del operatörsskulder, som Benchmark i sin tur fakturerar övriga parter. Bakgrund och villkor till ovanstående reversskulder är under utredning.

Not 18 Åtaganden och övriga eventalförpliktelser*Åtaganden avseenden upplåning*

Bolaget har under 2009 lånat kUSD 250, totalt kUSD 2 100 (1 850), säkerhet för detta lån är oljefälten i Orange.

Tvister

Benchmark har för närvarande följande pågående tvist: Återvinningstvist 2B Försäljning AB i konkurs Under 2006 väckte konkursboet för 2B Försäljning AB i likvidation ("2B") en återvinningstalan mot Benchmark med yrkande att Benchmark skall utge dels cirka MUSD 2 jämte ränta, dels cirka MSEK 6 jämte ränta. 2B var tidigare moderbolag till Benchmark. Tvisten har sin bakgrund i att Benchmark under 1999 sålde respektive köpte aktier i vissa närstående bolag i samband med en omstrukturering av koncernen. 2B var motpart i transaktionerna. Konkursboet har i huvudsak gjort gällande att 2B i samband med transaktionerna gynnat Benchmark till nackdel för 2Bs borgenärer och att 2B vid tiden var på obestånd. Benchmark har bestritt boets talan i dess helhet. Benchmarks bedömning är att boets talan inte kommer att leda till ett betalningsansvar för Benchmark gentemot konkursboet. Om betalningsansvar inträder är det styrelsens bedömning att det inte sker inom en snar framtid. Ett negativt utfall för Benchmark i denna tvist skulle kunna få betydande effekter på bolagets finansiella ställning och lönsamhet. Det är styrelsen bedömning att någon avsättning inte är erforderlig.

Åtaganden avseenden återställande av mark

Operatören ska återställa marken efter källan har slutat producera. Benchmark måste då betala samma procent som sitt innehav i källan. Ifall att operatören går i konkurs före återställande är Benchmark indirekt skyldig att återställa marken tillsammans med källans andra delägare. Se också 2.16.

Åtaganden avseende operationell leasing – där ett koncernföretag är leasetagare

Koncernen hyr ett antal lokaler, kontor och lager enligt ej uppsägningsbara operationella leasingavtal. Hyresavtalen har olika villkor, indexklausuler och rätt till förlängning. Koncernen leasar också olika slags maskiner och andra tekniska anläggningar enligt uppsägningsbara operationella leasingavtal. Uppsägningstiden för Koncernen avseende dessa avtal är nio till trettiosex månader. Upplysning om de leasingkostnader som redovisats i resultaträkningen under året återfinns i not 6. Framtida minimileseavgifter för samtliga hyresavtal är:

	2009	2008	2007
Inom 1 år			
- Hyresavtal lokaler	1 051	1 101	309
- Hyresavtal maskiner m.m.	117	0	0
Mellan 1 och 5 år	1 449	2 698	3 765
Mer än 5 år		0	0
Summa	2 617	3 799	4 074

Not 19 Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

		2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
Ställda säkerheter	<i>Working Interest för lån (se not 11)</i>	61 910	113 801	0
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga	inga

Not 20 Finansiella tillgångar och skulder

Redovisade belopp för kortfristiga finansiella tillgångar och skulder utgör en god approximation av dessa posters verkliga värden.

För finansiella instrument som kundfordringar, leverantörsskulder och andra ej räntebärande finansiella tillgångar och skulder, vilka redovisas till upplupet anskaffningsvärde med avdrag för eventuell nedskrivning, bedöms det verkliga värdet överensstämma med det redovisade värdet. Koncernens långfristiga upplåning sker huvudsakligen under kreditramar med långa kreditlöften, men med kort räntebindningstid. Det verkliga värdet bedöms därför överensstämma med det redovisade värdet.

Not 21 Transaktioner med närstående

För beskrivning av transaktioner med närstående hänvisas till not 7 Personalkostnader och not 22 Händelser efter balansdagen.

Not 22 Händelser efter balansdagen

En extra bolagsstämma hölls den 18 februari 2010 där information lämnades om planerna att bredda verksamheten i Benchmark till att bli ett investmentbolag med intressen inom flera råvaruområden och att vara verksamma på fler platser i världen. Detta för att ytterligare sprida risker och skapa en stabilitet i verksamheten. Vid den extra bolagsstämman valdes intill nästa årsstämma Håkan Gustafsson, Bo Lindén, Mats Löfgren och Patric Perenius till ordinarie styrelseledamöter. Styrelseledamöterna Niklas Adler, Jan Lundqvist och Karen Sund utträdde ur styrelsen. Styrelsen i Benchmark Oil & Gas AB har beslutat att tidigarelagt årsstämman och föreslår årsstämman att fullfölja breddning av verksamhetsinriktningen med inriktning mot investmentverksamhet inom råvaror och förnyelsebar energi. Som en del i verksamhetsbreddningen föreslås en riktad nyemission om knappt MSEK 5,5 till Geotermica AB varigenom Benchmark ska uppnå ett ägande om upp till 49 procent av Geotermica, en apportemissioner om tillsammans ca MSEK 29,6 för genomförande av förvärv av ca 3 procent av Tomsk Refining AB samt ca 10 procent av Ilocano Minerals & Construction Corp.

Vidare föreslås en nyemission av aktier med företrädesrätt för aktieägarna om ca MSEK 32,3 samt riktad nyemission av aktier om ca MSEK 10 för det fall att Erbjudandet blir övertecknat.

I anledning av att Benchmark Oil & Gas AB (publ) ("Benchmark") breddas till att bli ett investmentbolag har styrelsen beslutat samla den olje- och gasrelaterade verksamheten respektive de tidigare beskrivna portföljinvesteringarna i två helägda dotterbolag.

Jan Lundqvist avgår som VD i Benchmark och ersätts av bolagets CFO, Petter Elmstedt. Benchmarks styrelsemedlemmar, Ronald Steel och Håkan Gustafsson, båda med mångårig erfarenhet inom geologi respektive olja, knyts närmare olje- och gasverksamheten som styrelseledamot respektive VD i dotterbolaget. Ronald Steel avgår i detta sammanhang ur Benchmarks styrelse.

Not 23 Valutakurser vid omräkning av utländsk verksamhet

	2009	2008	2007
USD, balansdagkurs	7,1890	7,7525	6,4675
USD, genomsnittskurs	7,6520	6,5808	6,7607

Benchmark Oil & Gas AB (publ)
556533-0189

Årsredovisning 2009

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING (kSEK)	Not	2009-01-01 2009-12-31	2008-01-01 2008-12-31	2007-01-01 2007-12-31
Rörelsens intäkter mm				
Nettoomsättning	2	3 016	2 688	2 720
		3 016	2 688	2 720
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	4, 5	-7 670	-8 033	-8 271
Personalkostnader	6	-1 641	-3 221	-2 785
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-17	-17	-19
Rörelseresultat		-6 312	-8 583	-8 355
Resultat från andelar i koncernföretag	7	-148 658	-50 000	0
Ränteintäkter		0	69	309
Ränteintäkter från koncernföretag		5 658	11 113	15 133
Räntekostnader		-8	-8	-9
Resultat efter finansiella poster		-149 320	-47 409	7 078
Skatt på årets resultat	8	0	0	0
ÅRETS RESULTAT		-149 320	-47 409	7 078

Benchmark Oil & Gas AB (publ)
556533-0189

Årsredovisning 2009

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING (kSEK)	Not	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
TILLGÅNGAR				
Tecknat men ej inbetalt kapital		7 161	0	0
Anläggningstillgångar				
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier	9	16	33	50
		16	33	50
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag	10	40 694	40 694	40 694
Fordringar hos koncernföretag	11	29 876	164 915	204 716
		70 570	205 609	245 410
Summa anläggningstillgångar		70 586	205 642	245 460
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar				
Övriga fordringar		1 016	1 093	611
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12	3 485	572	234
		4 501	1 665	845
Kassa och bank	13	8 622	143	7 873
Summa omsättningstillgångar		13 123	1 808	8 718
SUMMA TILLGÅNGAR		90 870	207 450	254 178

Benchmark Oil & Gas AB (publ)
556533-0189

Årsredovisning 2009

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING (kSEK)	Not	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital	14			
Bundet eget kapital				
Aktiekapital		8 972	51 387	51 387
Reservfond		106 975	91 689	91 689
		115 947	143 076	143 076
Fritt eget kapital				
Överkursfond		124 332	117 663	117 663
Balanserat resultat		-5 699	-9 163	-16 241
Årets resultat		-149 320	-47 409	7 078
		-30 687	61 091	108 500
Summa eget kapital		85 260	204 167	251 576
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		571	493	634
Övriga kortfristiga skulder		1 075	1 066	1 061
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15	3 964	1 724	907
		5 610	3 283	2 602
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		90 870	207 450	254 178

POSTER INOM LINJEN	Not	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
Ställda säkerheter		Inga	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	16	15 097	14 342	Inga

**MODERBOLAGETS
FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL (kSEK)**

	Aktie- kapital	Reservfond	Överkurs- fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa Eget kapital
Ingående eget kapital						
1 januari 2007	25 693	91 689	105 008	-14 914	-1 327	206 149
Omföring enligt vinstdisposition				-1 327	1 327	0
Årets resultat					7 078	7 078
<i>S:a förmögenhetsförändringar exklusive transaktioner med ägare</i>		0	0	-1 327	8 405	7 078
<i>Transaktioner med aktieägare</i>						
Nyemission	25 694		12 655			38 349
Utgående eget kapital						
31 december 2007	51 387	91 689	117 663	-16 241	7 078	251 576
Ingående eget kapital per						
1 januari 2008	51 387	91 689	117 663	-16 241	7 078	251 576
Omföring enligt vinstdisposition				7 078	-7 078	0
Årets resultat					-47 409	-47 409
<i>S:a förmögenhetsförändringar exklusive transaktioner med ägare</i>		0	0	7 078	-54 487	-47 409
Utgående eget kapital per						
31 december 2008	51 387	91 689	117 663	-9 163	-47 409	204 167
Ingående eget kapital per						
1 januari 2009	51 387	91 689	117 663	-9 163	-47 409	204 167
Omföring enligt vinstdisposition				-47 409	47 409	0
Årets resultat					-149 320	-149 320
<i>S:a förmögenhetsförändringar exklusive transaktioner med ägare</i>	0	0	0	-47 409	-101 911	-149 320
<i>Transaktioner med aktieägare</i>						
Nedsättning av aktiekapital	-50 873			50 873		0
Nyemission	8 458		6 669			15 127
Inbetalt men ej registrerat kapital ¹⁾		8 125				8 125
Tecknat men ej inbetalt kapital ¹⁾		7 161				7 161
Utgående eget kapital per						
31 december 2009	8 972	106 975	124 332	-5 699	-149 320	85 260

1) Pågående nyemission har redovisat under reservfond som inbetalt men ej registrerat kapital samt tecknat men ej inbetalt betalt kapital

Benchmark Oil & Gas AB (publ)
556533-0189

Årsredovisning 2009

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS (kSEK)	Not	2009-01-01 2009-12-31	2008-01-01 2008-12-31	2007-01-01 2007-12-31
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat		-6 312	-8 583	-8 355
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet				
- Avskrivningar		17	17	19
		-6 295	-8 566	-8 336
Erhållen ränta		5 658	11 182	15 442
Erlagd ränta		-8	-8	-9
Betald inkomstskatt		0	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-645	2 608	7 097
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Minskning(+)/ökning(-) av fordringar		-2 837	-820	380
Minskning(-)/ökning(+) kortfristiga skulder		2 328	680	-327
Summa förändring i rörelsekapitalet		-509	-140	53
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-1 154	2 468	7 150
Investeringsverksamheten				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		0	0	-19
Minskning(+)/ökning(-) av utlåning till koncernföretag		-13 619	-10 198	-53 926
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-13 619	-10 198	-53 945
Finansieringsverksamheten				
Nyemission		23 252	0	38 349
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		23 252	0	38 349
Årets kassaflöde		8 479	-7 730	-8 446
Likvida medel vid årets början		143	7 873	16 319
Likvida medel vid årets slut	13	8 622	143	7 873

**INNEHÅLLSFÖRTECKNING - MODERBOLAGETS
REDOVISNINGSPRINCIPER OCH NOTER**

Notnr:	Notnamn:	Sida
1	Redovisningsprinciper	40
2	Nettoomsättning och rörelseresultat per rörelsegren och geografisk marknad	40
3	Uppgift om inköp och försäljning inom samma koncern, m.m.	40
4	Upplysning om revisorns arvode och kostnadsersättning	41
5	Upplysning om leasingavgifter	41
6	Medelantal anställda, löner, andra ersättningar och sociala kostnader	41
7	Resultat från andelar i koncernföretag	42
8	Skatt på årets resultat	42
9	Inventarier	42
10	Andelar i koncernföretag	43
11	Fordringar hos koncernföretag	43
12	Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	43
13	Kassa och bank	43
14	Eget kapital	44
15	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	44
16	Ansvarsförbindelser	44
17	Finansiella tillgångar och skulder	45

MODERBOLAGETS REDOVISNINGSPRINCIPER OCH NOTER

Not 1 Redovisningsprinciper

Moderbolaget följer årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2.2 Redovisning för juridiska personer. Tillämpningen av RFR 2.2 innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen tillämpar samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen, tryggandelagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag från och tillägg till IFRS som ska göras.

Moderföretaget tillämpar följaktligen de principer som presenteras i koncernredovisningens not 2, med de undantag som anges nedan. Principerna har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges.

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

Not 1.1 Uppställningsformer

Resultat- och balansräkning följer årsredovisningslagens uppställningsform. Det innebär viss skillnader jämfört med koncernredovisningen, exempelvis specificeras balansräkningens poster mer och delposter benämns olika i eget kapital.

Not 1.2 Aktier och andelar i dotterföretag

Aktier och andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. Erhållna utdelningar redovisas som intäkter i den utsträckning de härrör från vinstmedel som intjänats efter förvärvet. Utdelningar som överstiger dessa vinstmedel betraktas som en återbetalning av investeringen och reducerar andelens redovisade värde.

Not 1.3 Uppskjuten inkomstskatt

Belopp som avsatts till obeskattade reserver utgör skattepliktiga temporära skillnader. På grund av sambandet mellan redovisning och beskattning redovisas emellertid i en juridisk person den uppskjutna skatteskulden på obeskattade reserver som en del av de obeskattade reserverna. Även bokslutsdispositionerna i resultaträkningen redovisas inklusive uppskjuten skatt.

Not 1.4 Leasing

Samtliga leasingavtal, oavsett om de är finansiella eller operationella, redovisas som operationella leasingavtal (hyresavtal), vilket innebär att leasingavgiften fördelas linjärt över leasingperioden.

Not 2 Nettoomsättning och rörelseresultat per rörelsegrän och geografisk marknad

Moderbolagets nettoomsättning avser tillfullo ersättning för tjänster avseende dotterbolag.

Not 3 Uppgift om inköp och försäljning inom samma koncern, m.m.

	2009	2008	2007
Inköp koncernföretag	0%	0%	0%
Försäljning koncernföretag	100%	100%	100%

Not 4 Upplysning om revisorns arvode och kostnadsersättning

	2009	2008	2007
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB			
revisionsuppdrag	375	0	0
övriga uppdrag	0	0	0
Andra revisionsbolag			
revisionsuppdrag	286	388	307
övriga uppdrag	69	47	148
Summa	730	435	455

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

Not 5 Upplysning om leasingavgifter

	2009	2008	2007
Leasingavgifter övrigt	134	146	140
Summa	134	146	140

Not 6 Medelantal anställda, löner, andra ersättningar och sociala kostnader

	2009	2008	2007
Medelantalet anställda med fördelning på kvinnor och män uppgår till			
Kvinnor	0	0	1
Män	1	2	1
Totalt	1	2	2
	2009	2008	2007
Löner och ersättningar uppgår till:			
Styrelsen och verkställande direktören	1 231	2 025	1 731
(varav tantiem och därmed jämställd ersättning)	(0)	(0)	(0)
Övriga anställda	0	508	450
Totala löner och ersättningar	1 231	2 533	2 181
Sociala kostnader enligt lag och avtal	192	808	576
Pensionskostnader			
Styrelsen och verkställande direktören	144	179	233
Övriga anställda	0	112	0
Totala löner, ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader	1 567	3 632	2 990

Bolaget har inga utestående pensionsförpliktelser.

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

Benchmark Oil & Gas AB (publ)
556533-0189

Årsredovisning 2009

Könsfördelningen i företagsledningen	2009	2008	2007
Antal styrelseledamöter	6	5	4
varav kvinnor	(0)	(1)	(1)
Antal övriga befattningshavare inkl VD	1	2	2
varav kvinnor	(0)	(0)	(0)

Någon upplysning om sjukfrånvaro lämnas inte då antalet anställda understiger tio.

Not 7 Resultat från andelar i koncernföretag

	2009	2008	2007
Nedskrivningar av fordringar hos koncernföretag	-148 658	-50 000	0
Summa	-148 658	-50 000	0

Not 8 Skatt på årets resultat

För taxeringen 2010 beräknas det skattemässiga underskottet i moderbolaget uppgå kSEK 199 165 (50 000). I ovanstående belopp ingår en nedskrivning med kSEK 198 658. Nedskrivningen är till sin helhet hänförlig till fordran på koncernbolag, kSEK 148 658 i år och kSEK 50 000 föregående år. Bolaget kommer i deklarationen att yrka öppet avdrag för nedskrivningen. Om Skatteverket avslår yrkandet uppgår det skattemässiga underskottet till kSEK 3 573. Skattesatsen i Sverige uppgår till 26,3% (28%) och i USA 35% (US) och 1% av bruttovinsten (Texas).

Det totala skattemässiga underskottet i de amerikanska dotterbolagen beräknas preliminärt uppgå till kUSD 17 499 (11 561) och de förfaller med början år 2021. Någon uppskjuten skattefordran är inte redovisad.

Not 9 Inventarier

	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
Ingående anskaffningsvärden	99	99	81
Inköp	0	0	18
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	99	99	99
Ingående avskrivningar	-66	-49	-30
Årets avskrivningar enligt plan	-17	-17	-19
Utgående ackumulerade avskrivningar	-83	-66	-49
Utgående planenligt restvärde	16	33	50

Benchmark Oil & Gas AB (publ)
556533-0189

Årsredovisning 2009

Not 10 Andelar i koncernföretag

	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
Ingående anskaffningsvärden	40 694	40 694	40 694
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	40 694	40 694	40 694
Ingående nedskrivningar	0	0	0
Utgående ackumulerade nedskrivningar	0	0	0
Utgående planenligt restvärde	40 694	40 694	40 694
	Antal	Kapital	Bokfört
	Fed. Id	Säte	andelar
			andel %
			Bokfört värde
Direkt ägda företag			
Benchmark Holding Inc.	1496744	USA	500 000
			100,00%
			40 694

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

Not 11 Fordringar hos koncernföretag

	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
Ingående utlåning	214 915	204 716	150 790
Utlåning / Uppbokad ränta / Management fee	14 260	15 375	53 963
Avbetalning	-641	-5 176	-37
Utgående ackumulerad utlåning	228 534	214 915	204 716
Ingående nedskrivningar	-50 000	0	0
Årets nedskrivningar	-148 658	-50 000	0
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-198 658	-50 000	0
Utgående planenligt restvärde	29 876	164 915	204 716

Not 12 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
Förutbetalda lokalkostnader	28	83	81
Emissionskostnader	2 666	0	0
Övriga förutbetalda kostnader	791	489	153
Summa	3 485	572	234

Not 13 Kassa och bank

	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
Kassa och bank	8 622	143	7 873
Summa	8 622	143	7 873

I likvida medel i kassaflödesanalysen ingår följande:

	2009-12-31	2008-12-31	2008-12-31
Kassa och bank	8 622	143	7 873
Summa	8 622	143	7 873

Not 14 Eget kapital

Se koncernens not 15 Eget kapital. I övrigt hänvisas till specifikationen Moderbolagets förändring av eget kapital och förvaltningsberättelsen.

Not 15 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
Upplupna löner och semesterlön inkl. sociala avgifter	622	880	233
Löneskatt	35	57	0
Upplupen ränta	2 647	112	126
Övriga interimiska skulder	660	675	548
Summa	3 964	1 724	907

Not 16 Ansvarsförbindelser

	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
Kapitaltäckningsgaranti för dotterföretag	15 097	14 342	0
Summa	15 097	14 342	0

Tvister

Benchmark har för närvarande följande pågående tvist: Återvinningstvist 2B Försäljning AB i konkurs Under 2006 väckte konkursboet för 2B Försäljning AB i likvidation ("2B") en återvinningstalan mot Benchmark med yrkande att Benchmark skall utge dels cirka MUSD 2 jämte ränta, dels cirka MSEK 6 jämte ränta. 2B var tidigare moderbolag till Benchmark. Tvisten har sin bakgrund i att Benchmark under 1999 sålde respektive köpte aktier i vissa närstående bolag i samband med en omstrukturering av koncernen. 2B var motpart i transaktionerna. Konkursboet har i huvudsak gjort gällande att 2B i samband med transaktionerna gynnat Benchmark till nackdel för 2Bs borgenärer och att 2B vid tiden var på obestånd. Benchmark har bestritt boets talan i dess helhet. Benchmarks bedömning är att boets talan inte kommer att leda till ett betalningsansvar för Benchmark gentemot konkursboet. Om betalningsansvar inträder är det styrelsens bedömning att det inte sker inom en snar framtid. Ett negativt utfall för Benchmark i denna tvist skulle kunna få betydande effekter på bolagets finansiella ställning och lönsamhet. Det är styrelsen bedömning att någon avsättning inte är erforderlig.

Benchmark Oil & Gas AB (publ)
556533-0189

Årsredovisning 2009

Not 17 Finansiella tillgångar och skulder

Redovisade belopp för kortfristiga finansiella tillgångar och skulder utgör en god approximation av dessa posters verkliga värden.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat. Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 30 april 2010

Jan Lundqvist
Verkställande direktör

Örian Odenbro
Ordförande

Håkan Gustafsson
Styrelseledamot

Bo Lindén
Styrelseledamot

Mats Löfgren
Styrelseledamot

Ronald Steel
Styrelseledamot

Patric Perenius
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har avgivits den 30 april 2010

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Peter Burholm
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Mikael Winkvist
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till årsstämman i

Benchmark Oil & Gas AB (publ)

Org nr 556533-0189

Vi har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Benchmark Oil & Gas AB (publ) för år 2009. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen samt för att internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av koncernredovisningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av koncernens resultat och ställning. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen, behandlar förlusten i moderbolaget enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 30 april 2009

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Peter Burholm
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Mikael Winkvist
Auktoriserad revisor