



INNEHÅLLSFÖRTECKNINGEN

- 4 VD ordet
- 6 Bolagets projekt
- 12 Olje- och gasbranschen
- 14 Från prospekt till producerande källa – En guide
- 16 Organisation och styrelse
- 19 Förvaltningsberättelse
- 22 Resultaträkningar - Koncern
- 23 Balansräkningar - Koncern
- 26 Kassaflödesanalys - Koncern
- 27 Resultaträkningar - Moderbolaget
- 28 Balansräkningar - Moderbolaget
- 31 Kassaflödesanalys - Moderbolaget
- 32 Noter
- 50 Underskrifter
- 51 Revisionsberättelse
- 53 Ordlista

VD-ORDET

Texas Onshore AB ökar sina totala oljereserver med 30% under 2014

Koncernens resultat

På grund av en dubbelbokning presenterade bolaget ett sämre resultat i Bokslutskommunikén 2014 än i denna årsredovisning. Koncernens resultat för 2014 före avskrivningar och skatt blev 5 735 TSEK, medan resultatet efter avskrivningar och skatt blev 136 TSEK. Detta trots att en nedskrivning på grund av de lägre olje- och gaspriserna har gjorts med 4 177 TSEK. EBITDA för koncernen uppgick till 618 TSEK och för huvudverksamheten, olje- och gas, d.v.s rensat från gruvverksamheten blev EBITDA 2 779 TSEK för 2014.

Trots en mycket bra försäljning av olja och gas, samt god försäljning av Working Interest, är resultatet för 2014 lägre än förväntat då kostnaderna för borrhningarnas färdigställande är högre än kalkylerat, och på grund av nedskrivning av bolagets reserver. Nedskrivningarna av bolagets reserver är en direkt effekt av den kraftiga olje- och gasprisnedgången som startade sommaren 2014, till trots att vi under 2014 har ökat bolagets reserver, se nedan.

Bolagets reserver och borrhaktiviteter

Reservberäkningar är genomförda per den 1 januari 2015 av det renommerade bolaget Ralph E. Davis Associates, Inc. Dessa beräkningar brukar alltid ligga i underkant men ger en fingervisning av företagets reserver. De totala reserverna är vad Ralph E. Davis Associates, Inc förväntar sig finns kvar i marken per den 1 januari 2015, och inkluderar proved producing, proved behind pipe, proved undeveloped och probable behind pipe i de specifika källorna. Per den 1 januari 2015 hade bolagets totala nettoreserver ökat till ca 99 000 fat olja och ca 260 000 MCF gas, vilket ger en procentuell ökning av oljereserverna med ca 10% och gasreserverna med 2%. Dock är inte de totala reserverna i Cinnamonprojektet upptagna i reservrapporten vilket ökar bolagets oljereserver med åtminstone 18 700 fat. Den faktiska ökningen av bolagets oljereserver beräknas

därmed att vara minst 30% inberäknat Cinnamonprojektet. För att räkna fram det troliga tillgångsvärdet med dagens råvarupriser till priserna som gällde sommaren 2014, använder vi den totala reserven beskriven ovan, inklusive Cinnamonprojektet. Detta ger ett tillgångsvärde på mellan 10-20 öre per aktie.

Under 2014 har bolaget lyckats med fyra av sju borrhningar. De två första borrhningarna 2015 var tyvärr misslyckade men sju källor är inplanerade att borraras inom de närmaste tre månaderna, varav två börjar borraras inom kort.

Oljepriset

Oljepriset (WTI) har sjunkit från ca 100 USD per fat till dagens ca 50 USD per fat under de senaste 10 månaderna. Vår uppfattning är att prisnedgången härleds till att US dollarn har stärkts med ca 30% under samma period och att OPEC har valt att producera på samma nivå som tidigare, även då oljepriset har varit på nedgång.

Det man måste vara uppmärksam på är att dagens världproduktion är knappt 94 miljoner fat om dagen och att efterfrågan förväntas vara ca 93,5 miljoner fat om dagen under 2015. Oljefälten sinar dock och den naturliga produktionsnedgången är ca 3,7 miljoner (4%) fat per dag och år. Dessutom är produktionskostnaden för bland annat Oil Sands mer än 40 USD per fat och många marginella källor produceras till produktionskostnader som ligger ännu högre. Dessutom krävs det ett oljepris på minst 70 USD per fat för att exploatering i skifferolja i USA skall vara lönsamt.

OPEC parerar normalt denna marginella överproduktion genom att sänka sin egen oljeproduktion för att bibehålla ett högre oljepris. Den pågående situationen med IS i Mellanöstern (Syrien och Irak) har dock påverkat politiken i Saudiarabien, som har uttryckt stor oro för att IS planerar

att gå in i Saudiarabien. Därför kunde vi i somras se hur Saudiarabien vädjade till västvärlden om hjälp att bekämpa IS. Det kan tänkas att USA har haft som motkrav att Saudiarabien skall producera i full produktion utifrån ett politiskt motiv, då ett lågt oljepris pressar andra oljeproducerande länder som bl.a. Ryssland, Iran och Venezuela.

I en intervju med Alex Lawler, Rueters, den 26 januari 2015 säger OPECs generalsekreterare Abdulla al-Badri att oljepriset kan ha nått botten och att man kan förvänta sig att oljepriset handlas till ett högre pris mycket snart. Abdulla al-Badri varnar också för ett framtida oljepris på \$200 per fat om investeringar i ny produktionskapacitet är för låg. Han försvarar också OPECs beslut att inte sänka sin egen produktion med att all nedskärning i oljeproduktionen skulle leda till outnyttjad produktionskapacitet, vilket ger en brist på investeringar och en eventuell brist på olja. Detta kan i sin tur ge en pris-peak som kan överstiga den i 2008/2009 då oljepriset slog nya rekord och handlades för \$147 per fat. Världens oljefält sinade i väldigt hög takt under 2014 och var den näst största nedgången någonsin, efter 2008 som då följdes av ett rekordhøgt oljepris. Vi anser dock att detta är motsägelsefullt och att OPECs agerande kommer att skynda på utvecklingen då det nuvarande oljepriset sätter stopp för de nödvändiga investeringarna som krävs för att säkra framtida oljeproduktion. Vi är dock enig med OPECs generalsekreterare Abdulla al-Badri om att nuvarande oljepris har nått sin botten och att en rekyll av oljepriset är att vänta.

Vi delar också många oljeanalytikens uppfattning som inom en snar framtid förespråkar ett oljepris som ligger i paritet med förra sommarens priser, och att vi kan förvänta oljepriser inom en 5 års period som ligger ännu högre. En positiv effekt av ett lågt oljepris är att det hjälper till att få igång världsekonomin som i sin tur påkallar ett högre

oljepris. Då bolagets produktionskostnad ligger mellan 3-5 USD per fat påverkar den nuvarande prisnedgången endast bolagets intäkter på kort sikt. Då vissa av våra källor vidare beräknas producera mellan 15-20 år är det viktigare att se vad oljepriset förväntas vara under denna period än att fokusera på dagens lägre oljepris.

Likviditet

Igen så indikerar våra aktiviteter i USA på att vi är på god väg att uppnå den kritiska massan av oljereserver, och vi är fullt övertygade om att vi kan uppnå detta inom en snar framtid, om bolaget har rätt finansiering. Dock arbetar bolaget fortfarande med en stram likviditet då bolaget är underfinansierat och bolagets utveckling kommer att fortsätta att hämmas tills det att bolaget har fått en adekvat finansiering.

Sweden Mining

Texas Onshore ABs dotterbolag Sweden Mining ABs aktiviteter i Ryssland fortsätter att hämmas på grund av den politiska situationen mellan Ryssland och västvärlden samt inbördeskriget i Ukraina. Västvärlden har dessutom valt att gå hårdare fram mot Ryssland under den senaste tiden och vi förväntar inte att embargot mot Ryssland och många ledande ryska affärsmän upphävs förrän längre fram i tiden. Även om striderna i Ukraina skulle upphöra helt så tar det tid för fredsamtalet att verka. Vi är av den uppfattningen att västvärlden kommer att kräva eftergifter samt en försäkring av Rysslands President Putin, att Ryssland inte kommer att delta i några aggressiva handlingar mot sina grannar innan embargot upphävs. Detta försvårar arbetet med kapitalanskaffningen för guldgruvorna i Ryssland och bolaget äger idag inga produktionslicenser. Sweden Mining ABs styrelse och ledning arbetar hårt för att finna alternativa lösningar på detta.

BOLAGETS PROJEKT

ALFA

Planerad borrstart: Q1 2015.

Projekt Alfa består av tre borrhningar med en avkastningspotential på upp till 19 gånger investerat kapital, utbetalt kvartalsvis tills källorna är tömda. Samtidigt garanterar Texas Onshore Resources en minimumavkastning på 130%.

Utvecklingskällor 2014

Vi förväntar oss att vi kommer att borra minimum 40 utvecklingskällor under de närmaste tre åren, i då redan bevisade mineralområden (se projektmaterial). Avkastningspotentialen är ca 9 gånger investerat kapital, utbetalt kvartalsvis tills källorna är tömda. Samtidigt garanterar vi en minimumavkastning på 130%.

Casino 1, Bullpen nr 1

Bullpen nr 1 källan drivs av New Century Exploration och producerar från den övre Wilcox Kirby-formationen. Under januari 2015 producerade källan cirka 65 fat olja, 37 MCF gas och 20 fat vatten per dag. Vi förväntar oss att källan kommer att fortsätta att producera acceptabla nivåer framöver. New Century flyttar fram planerna att borra en accelerationskälla som skall tömma reservarna fortare, tills olje- och gaspriserna ökar igen.

Cinnamon Island, Gary Heirs nr 3

Som tidigare rapporterat blev källan färdigställd i mitten av september och producerade 25 fat olja i timmen, eller 600 fat per dag under testproduktionen. Vi ansåg dock att man endast bör producera källan med ett flöde av 150 till 200 fat olja per dag, eftersom en för hög produktionshastighet kan skada den producerande zonen. Emellertid har källan endast producerat ca 15 fat olja per dag tillsammans med 150 fat vatten på grund av ett mekaniskt problem nere i hålet. Källan är för närvarande stängd och vi väntar på att operatören skall utföra arbetet med att eliminera vattenproduktionen. Detta kommer att ske genom att man cementerar om den tidigare perforeringen och endast öppnar upp för den oljeproducerande formationen. Operatören har försäkrat oss att detta kommer att åtgärdas inom kort, och vi förväntar oss att produktionen kommer att vara som ursprungligen förväntad. När vattenproblemet är åtgärdat räknar vi med att ett flertal källor skall borras då reserverna inom området förväntas innehålla mellan 2 till 4 miljoner fat olja. Källan förväntas att vara i produktion igen under mars månad.

Hallelujah, #2D Bofysil

Bofysil #2D-källan drivs av New Century Exploration och har under de senaste månaderna producerat ca 10 fat olja per dag. Som tidigare rapporterats hade operatören, New Century Exploration, planer på att placera en pumpenhet på källan vilken förväntades öka produktionen till cirka 30 fat olja per dag. Pumpenheten har nu installerats men tyvärr fortsätter källan att producera i samma nivå. Operatören kan inte förklara varför det är så, men tror att det

finns någon typ av mekaniskt fel på pumpsystemet. Det kan också vara så att den producerande formationen inte är i stånd att ge ifrån sig mer vätska än vad som för närvarande görs. Detta medför att vi måste fortsätta pumpa i nuvarande takt tills vattenproduktionen avtar. Vi återkommer med mer information så fort operatören kommer med ny information.

Old Town Bay, Diamond Development nr 2

Diamond Development nr 2-källan drivs av New Century Exploration. I början av oktober öppnades en ny formation i källan, där den genomsnittliga produktionen i december 2014 var ca 250 MCF gas och 10 fat olja per dag. Plötsligt i mitten av januari rapporterade operatören att källan "laddade upp" och produktionen upphörde. Vår geolog Duncan Dubroff tror inte att källan kommer att leva länge till. Både operatören och ingenjörfirman Ralph E. Davis Associates Inc, bedömer dock att källan innehåller nedan nämnda reserver. Vi återkommer med ytterligare information så fort som operatören har återkommit med en åtgärdsplan.

Outlar #1, Outlar nr 1

Detta har varit en mycket bra källa men på grund av sin ålder fortsätter produktionstakten att minska. I januari producerade källan i genomsnitt ca 135 MCF gas och 4 fat olja per dag. I höstas tog en eventuell köpare kontakt med operatören, Cico Oil & Gas, men på grund av att olje- och gaspriset har halverats sedan sommaren 2014 backade de ur affären. Källan kommer troligen att fortsätta att producera ett antal månader framöver för att sedan så småningom pluggas.

Port Hudson, #2D Bofysil

Bofysil #2D-källan drivs av New Century Exploration och har under de senaste månaderna producerat ca 10 fat olja per dag. Som tidigare rapporterats hade operatören, New Century Exploration, planer på att placera en pumpenhet på källan, vilken förväntades öka produktionen till cirka 30 fat olja per dag. Pumpenheten har nu installerats men tyvärr fortsätter källan att producera i samma nivå. Operatören kan inte förklara varför det är så, men tror att det finns någon typ av mekaniskt fel på pumpsystemet. Det kan också vara så att den producerande formationen inte är i stånd att ge ifrån sig mer vätska än vad som för närvarande görs. Detta medför att vi måste fortsätta pumpa i nuvarande takt tills vattenproduktionen avtar. Vi återkommer med mer information så fort operatören kommer med ny information.

Sea Otter, Drawe nr 1

Drawe nr 1-källan borrades till ett totalt djup av 8 056 fot. Loggen påvisade att ett flertal formationer i källan förväntades vara produktiva och ytterligare tester var inplanerade. Innan dessa ytterligare formationstester var genomförda fastnade dock borsten i borrhålet under saneringsförfarandet, och då det fanns en risk för att borrhålet

eventuellt skulle kollapsa beslutade operatören att gjuta produktionshöljet utan ytterligare tester. Efterföljande tester av flera formationer, som tycktes vara produktiva på den elektriska loggen, har haft negativa resultat. Slutligen när man testade J-1-formationen, den sista formationen i källan, fick vi ett gott resultat. Källan sattes i produktion den 3 februari 2015. Ett tidigt produktionsresultat är alltid inkonsekvent under tiden som man justerar produktionsutrustningen, men resultatet från testproduktionen anger att källan är i stånd att producera omkring 750 MCF gas och 15 fat olja per dag.

Sheldon, #2D Bofysil

Bofysil # 2D-källan drivs av New Century Exploration och har under de senaste månaderna producerat ca 10 fat olja per dag. Som tidigare rapporterats hade operatören, New Century Exploration, planer på att placera en pumpenhet på källan, vilken förväntades öka produktionen till cirka 30 fat olja per dag. Pumpenheten har nu installerats men tyvärr fortsätter källan att producera i samma nivå. Operatören kan inte förklara varför det är så, men tror att det finns någon typ av mekaniskt fel på pumpsystemet. Det kan också vara så att den producerande formationen inte är i stånd att ge ifrån sig mer vätska än vad som för närvarande görs. Detta medför att vi måste vi fortsätta pumpa i nuvarande takt tills vattenproduktionen avtar. Vi återkommer med mer information så fort operatören kommer med ny information.

South Sugar Valley, Johnson Foundation nr 1 & Taylor nr 1

Den första källan, Johnson Foundation nr 1, misslyckades och har pluggats. Återstående kapital, 11%, som skulle användas till färdigställande av källan har investerats i High

Sierra som misslyckades. Återstående kapital 3,3% har investerats i ALFA projektet.

Den andra borrhningen, Taylor nr 1-borrhningen, ligger i Matagorda County, Texas, sydväst om Houston. Den potentiella reservstorleken var ursprungligen uppskattad till 360 000 fat olja. Efter omprövning av källans logg och efterföljande testningar av en av de viktigaste oljezonerna, har vi kommit fram till att den nedre Truitt-formationen innehåller cirka 14 fot tjock oljeförande formation och Gravier-formationen innehåller ca 22 fot oljeförande formation. Källan sattes i produktion för ett par dagar sedan och de initiala produktionstesterna indikerar på en produktion på 106 fat olja, 92 MCF gas och 274 fat vatten per dag.

Ytterligare kan Alfa-projektet öka den totala avkastningen i projektet med 4-60 procentenheter. Vår geolog Duncan Dubroff förväntar sig dessutom att reserverna i Taylorkällan är större, men ingenjörerna har gett en mindre reservstorlek på grund av att källan inte har producerat i minst 6 månader.

Tex-Pac, Forestar Minerals nr 1

Den produktiva zonen i källan var totalt 26 fot tjock varav den lägre initialt producerande delen av denna var sex fot tjock. Den övre delen av formationen föreföll vara åtskild från den lägre delen. Som rapporterades förra kvartalet började källan producera vatten tillsammans med gas och olja. Produktionen och trycket verkade vara vikande, och som vi förväntade oss sjönk produktionen i källan och upphörde den 20 december 2014. Ett försök att öppna upp för den övre delen av formationen gjordes därefter, och trots att den delen av formationen såg utmärkt ut blev





resultatet negativt. Operatören rekommenderade däreför att inget ytterligare arbete skulle utföras i källan, vilket skulle resultera i att källan pluggades. Efter noggrann genomgång av alla kända faktorer i källan föreslog vår geolog Duncan Dubroff att man skulle testa en annan formation i källan, då denna verkar vara en mycket bra utvecklad del av källan som inte har utvärderats ordentligt. Övriga ägare i källan är eniga med Duncan om hans hypotes och operatören kommer att testa den sista formationen i källan under vecka 9. Vi har stor förhoppning att formationen är produktiv, men om så inte är fallet kommer källan att pluggas. Detta betyder att nedanstående reservberäkningar och framtida avkastning endast gäller om formationen är produktiv. I annat fall skall detta justeras till 0.

Three Trees, Noble Energy nr 1

Källan fortsätter att producera från HackBerry 3-formationen, en 22-fots tjock gasformation. Källan producerar ca 1 100 MCF gas och 0,75 fat kondensat per dag, och vi räknar med att källan kommer att fortsätta att producera i denna takt framöver. Att poängtera är att vår geolog anser att nedan angiven reservstorlek ligger mycket lågt, och att han förväntar en framtida avkastning som ligger högre än vad ingenjörfirman Ralph E. Davis Associates, Inc har kommit fram till.

Woodlawn

58% av projektets kapital har lagts i Sea Otter-projektet och ca 26,4% i South Sugar Valley-projektet, och båda projekt har delvis lyckats. Återstående kapital, ca 15,6%, har investerats i County Line-projektet som förväntas borras Q1 2015.

Avkastningen i projektet kan ytterligare öka med: County Line-projektet - 203 procentenheter, återstående kapital av Johnson Foundation-borrningen i South Sugar Valley-projektet som har lagts in i Alfa-projektet - 17 procentenheter. Detta ger en total potentiell avkastning i projektet på mellan 352 - 433%.

Big Lake

Planerad borrstart: Q1 2015.

Källan skall borras till ett djup av 10 900 fot (ca 3 300 meter) för att tömma reserven på de potentiella kolväten man tidigare inte kommit åt. Den aktuella reserven är avskärmat från intilliggande produktion genom förskjutningar i berglagret. Vår geolog Duncan Dubroff, har gjort en försiktig reservberäkning som påvisar att reserverna bör innehålla 3,6 miljoner fat olja samt 4 BCF gas till ett värde av ca 378 miljoner USD (ca 2,7 miljarder kronor). Detta ger en potentiell avkastning på 30 gånger investerat kapital (ROI: 30:1), beräknat på en källa under källans livstid. Det kan dock krävas att man borras ytterligare två källor, beroende på reservstorlek och produktionsvolym, för att kunna dränera reserven snabbt och effektivt. Big Lake-källans initiala dagsproduktion bör ligga på 250 fat olja och 1 000 MCF gas, vilket ger en avkastning under det första året på ca 80% med dagens olje- och gaspriser.

Casino 3

Planerad borrstart: Q2 2015.

Källan förväntas ge 15-20 gånger investerat kapital tillbaka under dess livslängd, och borrningen skall testa 3 potentiella olje- och gasförande formationer i samma fält som Casino 1-projektet. Den 3D-seismiska undersökningen är säkerställd genom Casino 1-projektet och med hjälp av denna undersökning har stora reserver identifierats.

Geologerna förväntar att formationerna ska kunna ge en total produktionsvolym på ca 750 000 - 1 350 000 fat olja och 12 - 21,6 miljoner MCF gas till ett värde av ca 100 - 145,8 miljoner USD (ca 700 miljoner - 1 miljard SEK)

Casino 4

Planerad borrstart: Q1 2016.

Observera att detta projekt har blivit framflyttat igen och vi tror inte att källan kommer att borras förrän om ca 1 år.

Cherry

Planerad borrstart: Februari 2015.

Vi har fått besked av operatören att källan kommer att börja borras i månadskiftet februari/mars 2015. Källan kommer att ta ca 1 vecka att borras.

County Line

Planerad borrstart: Q1 2015.

Med hjälp av en ny 3D-seismisk undersökning har de möjliga reserverna identifierats, och det kan krävas att man borras ytterligare en källa för att kunna dränera reserven snabbt och effektivt. Vår geolog Duncan Dubroff förväntar att de fyra formationerna ska kunna ge en total produktionsvolym på ca 178 000 fat oljekondensat och 22,5 BCF gas, till ett värde av ca 119 miljoner dollar (ca 775 miljoner kronor). Beroende på hur många källor som borras på leasen med dagens gaspris förväntas en potentiell avkastning på 13 gånger investerat kapital (ROI: 13:1). Dock förväntar vi oss ett betydligt högre gaspris under källans livstid varför vi tror på en total avkastning på mer än 30 gånger investerat kapital, om borrningen lyckas fullt ut.

Garret Lakes

Planerad borrstart: Q1 2015.

Källan skall borras till ett djup av 8 700 fot (ca 2 630 meter) för att testa två kända potentiella oljeförande formationer i mitten av fyra enorma olje- och gasfält. Formationerna har identifierats med hjälp av en ny 3D-seismisk undersökning samt två referenskällor, varav den ena borrades av operatören under hösten 2013. Utifrån en försiktig reservberäkning förväntar vi oss att formationerna innehåller åtminstone ca 2,9 miljoner fat olja och 15 BCF gas till ett värde av ca 543 miljoner USD (ca 3,6 miljarder kronor). En potentiell avkastning på 68 gånger investerat kapital (ROI: 68:1) förväntas, beräknat på en källa. Dock kan det krävas att man borras upp till fem ytterligare källor, beroende på reservstorlek och produktionsvolym, för att kunna dränera reserverna snabbt och effektivt. Då dessa extra källor inte tillför några reserver, utan endast skall borras för att se till att vi får hem våra pengar så fort som möjligt, vet vi

inte idag hur många källor som kommer att borrar. Därför förväntar vi oss att hela projektet försiktigt ger 16 – 68 gånger investerat kapital tillbaka, beroende på antal borrade källor.

Paradise

Planerad borrstart Q1 2015.

Källan skall borrar till ett djup av 11 500 fot (ca 3 500 meter) för att tömma reserven på de potentiella kolväten man tidigare inte kommit åt. Den aktuella reserven är avskämd från intilliggande produktion genom förskjutningar i berglagret. Vår geolog Duncan Dubroff har gjort en försiktig reservberäkning och endast genomfört beräkningar på att Wilcox-formationen är på 100 fot, även om de tekniska undersökningarna påvisar en tjockare formation. Den försiktiga beräkningen påvisar att formationen åtminstone bör innehålla 1 miljon fat olja samt 51 BCF gas till ett värde av ca 330 miljoner USD (ca 2,3 miljarder kronor), vilket ger en potentiell avkastning på 18 gånger investerat kapital (ROI: 18:1) beräknat på en källa. Dock är Willcox-formationen mellan 250-300 fot tjock i området. Om detta visar sig vara fallet i den aktuella borrhningen ger detta en avkastning på över 45 gånger investerat kapital under källans livstid, beräknat på en källa i mineralområdet. Det kan dock krävas att man borrar ytterligare en källa, beroende på reservstorlek och produktionsvolym, för att kunna dränera reserven snabbt och effektivt.

Paradise-källans initiala dagsproduktion bör ligga på mellan 100 – 140 fat olja och mellan 5 – 7 000 MCF gas, vilket ger en avkastning under det första året på mellan 70 – 100% med dagens olje- och gaspriser.

Snickers

Planerad borrstart: Q1 2015.

Källan skall borrar till ett djup av 8 300 fot (ca 2 515 meter) och testa en känd potentiell olje- och gasförande formation som har identifierats med hjälp av en ny 3D-seismisk undersökning. Då man inte kan avgöra om reserven kan innehålla både gas och olja eller endast olja förväntas den potentiella reservstorleken antingen innehålla 15 miljarder kubik fot gas samt 575 tusen fat olja, eller 2 - 4 miljoner fat olja. Detta till ett värde av mellan 125 - 400 miljoner USD (ca 850 miljoner – 2,7 miljarder kronor). Dock kan det krävas att man borrar en utvecklingskälla beroende på reservstorlek och produktionsvolym, för att kunna dränera reserven snabbt och effektivt. Då reserverna utöver olja även kan innehålla gas förväntar vi att hela projektet ger mellan 9 – 44 gånger investerat kapital tillbaka, beroende på reservtyp, reservstorlek samt antal borrade källor.

Alsen Field

Den första källan blev misslyckad och det kvarvarande kapitalet från den första borrhningen i projektet lades över till Cedar Brush-borrhningen som tyvärr misslyckades. Åter-



stående kapital (4,2%) som skulle användas till färdigställande av källan, investerades i South Sugar Valley-projektet som delvis lyckades.

Brookshire, Kuykendall nr 1

Operatören New Century Exploration har testat den nedre Catahoula-formationen framgångsrikt och källan testproducerade ca 200 MCF gas per dag med ett tryck på 650 psi. Vår geolog Duncan Dubroff tror inte att källan kommer att producera någon olja. Både operatören och ingenjörfirman Ralph E. Davis Associates Inc, bedömer dock att källan innehåller både olja och gas. Operatören planerar att börja producera källan så fort som pipelineanslutning erhållits, vilket förväntas ske under mars/april.

Casino 2, Townsite nr 1

Operatören New Century Exploration har arbetat mycket med källan under det senaste kvartalet för att slutligen testa den grundna Yegua-formationen på 5 620 fots djup. Testproduktionen var 450-500 MCF gas och 80 fat vatten per dag. Detta är en tunn 5 fots gaszon som ligger direkt ovanpå en 15 fot vattenzon. Vår geolog Duncan Dubroff tror inte att källan kommer att leva länge. Både operatören och ingenjörfirman Ralph E. Davis Associates Inc, bedömer dock att källan innehåller nedan nämnda reserver. Operatören planerar att börja producera källan så fort som en pipelineanslutning erhållits.

Cedar Brush

Den första källan blev misslyckad och återstående kapital (17,7%), som skulle användas till färdigställande av källan, investerades i South Sugar Valley-projektet som lyckades.

DV-17

Den första källan blev misslyckad och återstående kapital (32%), som skulle användas till färdigställande av källan, har investerats i High Sierra-projektet som misslyckades. Återstående kapital (9,6%), som skulle användas till färdigställande av källan, har investerats i ALFA-projektet som beräknas börja borrar i Q1 2015.

ALFA-projektet garanterar en minimumavkastning på 130% av det återstående kapitalet, med en potential avkastning på 1900%. Detta betyder att DV-17 projektet kommer att generera en minimumavkastning på 12,5% med en potentiell avkastning på ca 192%.

Potentiell avkastning: ca 12,5 - 192%

Old Town Bay 2

Första källan blev misslyckad och återstående kapital, som skulle användas till färdigställande av källan, har investerats i Casino 3 (12%) och Woodlawn-projekten (6%). 2 av 3 källor i Woodlawn-projektet har lyckats, se Woodlawn-projektet för mer information. Casino 3-projektet förväntas att borrar under Q2 2015. Den beräknade kvarvarande avkastningen är avkastning från de lyckade källorna i Woodlawn-projektet, medan den potentiella avkastningen inkluderar ytterligare potential i Woodlawn-projektet, samt den potentiella avkastningen i Casino 3-projektet.

High Sierra

Tyvär misslyckades SLL & O-källan i High Sierra-projektet. Borrningen kom in strukturellt lågt jämfört med de underjordiska kartor som hade konstruerats utifrån den 3D-seismiska undersökningen, vilken användes inför borrningen. Dock infann sig PUD-formationerna (två zoner) i källan, men dessa var begränsade och baserat på det nuvarande låga oljepriset var det inte ekonomiskt försvarbart att producera oljan som påträffades. Källan ansågs därför icke kommersiell av operatören och pluggades den 11 januari 2015. Den exakta orsaken till varför denna borrning kom in strukturellt lägre än vad den 3D-seismiska undersökningen påvisade är inte känt idag. Diskrepansen kan ha varit ett resultat av ett fel i behandlingen av den seismiska datan, eller ett fel i den hastighetsstyrning som användes när man korrelerade de 3D-seismiska undersökningarna. Detta i sin tur medförde att kartläggningen inför borrningen blev felaktig.

Återstående kapital (30%), som skulle användas till färdigställande av källan, har investerats i ALFA-projektet som beräknas börja borrar i Q1 2015. ALFA-projektet garanterar en minimumavkastning på 130% av det återstående kapitalet, med en potential avkastning på 1900%. Detta betyder att High Sierra-projektet kommer att generera en minimumavkastning på 39% med en potentiell avkastning på ca 570%.

West Bosco

Tyvär misslyckades Petitjean-källan i West Bosco-projektet. Borrningen kom in strukturellt lågt jämfört med de underjordiska kartor som hade konstruerats utifrån den 3D-seismiska undersökningen, och som användes inför borrningen. Inga kolväten påträffades och källan pluggades den 12 januari 2015.

Den exakta orsaken till varför borrningen kom in strukturellt lägre än vad den 3D-seismiska undersökningen påvisade är inte känd idag. Diskrepansen kan ha varit ett resultat av ett fel i behandlingen av den seismiska datan, eller ett fel i den hastighetsstyrning som användes när man korrelerade de 3D-seismiska undersökningarna. Detta i sin tur medförde att kartläggningen inför borrningen blev felaktig.

Återstående kapital (36%), som skulle användas till färdigställande av källan, har investerats i ALFA-projektet som beräknas börja borrar i Q1 2015. ALFA-projektet garanterar en minimumavkastning på 130% av det återstående kapitalet, med en potential avkastning på 1900%. Detta betyder att West Bosco-projektet kommer att generera en minimumavkastning på 46,8% med en potentiell avkastning på ca 684%.

DEN AMERIKANSKA OLJE- OCH GASBRANSCHEN



Ett av fem oljefat i USA fylls med olja från oljefält som producerar mindre än 15 fat om dagen. USA, som är världens fjärde största oljeproducent, har vid sidan av sina multinationella storföretag en stor mängd små- och medelstora olje- och gasproducerande bolag.

Förutom det stora antalet små- och medelstora bolag i Texas och andra stater, agerar fondägda investeringsbolag på marknaden genom att köpa producerande oljefält, driva dessa fält, och även engagera sig i borrhning för nya reserver.

De multinationella företagen driver ofta fält sida vid sida med de mindre företagen. De större bolagen säljer ofta fält med mindre produktion och koncentrerar aktiviteterna på att finna nya och större oljefält. Det finns goda möjligheter att utveckla ett oljebolag om man har kännedom om lokala förhållanden eller kan finna samarbete med andra fristående oljeproducenter.

Prissammansättning mellan oljeföretagen

Prissammansättningen av tjänster mellan oljeföretagen varierar. Man utgår från en vedertagen prissättning som kan sägas vara en standard. Då oljebolag växer genom de olje- och gasreserver de finner är letandet efter nya reserver en vital del för alla oljeföretag på marknaden. Detta har lett fram till en gemensam kraftansträngning för de oberoende oljebolagen, då de ensamma inte har tillräckligt med riskkapital att satsa på borrhningar. Det är därför mycket vanligt att flera oljeföretag går ihop för att gemensamt exploatera ett område.

Normalt arbetar man upp ett exploateringsprogram som erbjuds till andra oljeföretag. Det kan vara en enkel borrhning men också stora program på mer än 100 borrhningar. Innehavaren av prospekteringen, operatören, hanterar allt

från att leasa marken, sköta prissförhandlingar, arbeta fram beslutsunderlag, övervaka borrhningen, sätta oljan/gasen i produktion, till att förhandla avsättningspriser med raffinaderier eller energibolag. Beslutsunderlaget bör vara så omfattande som möjligt och som exempel kan nämnas geologiska kartor, elektromagnetiska loggar, 2-D seismiska undersökningar, 3-D seismiska undersökningar och historiska siffror från myndigheter på oljeproduktionen i närområdet.

Följande information är standardvillkor vid exploateringsprogram. Industrivillkoren varierar utifrån parametrar såsom erhållen nettoränta, storlek och kvalitet på arrendeläge och utvecklingspotential. Villkoren förhandlas vid varje enskild borrhning och kan variera från nedanstående men kostnadsupplägget för ett typiskt exploateringsprojekt i USA är följande:

1. Geologisk avgift. Det är en rörlig kostnad som täcker exploateringskostnaderna, utvecklingskostnaderna och försäljningen. Den täcker administration av exploateringen och operatörens genomlysning av projektet.

2. Arrendeavgift (Leasing). Alla företag betalar 100 procent av kostnaderna för arrendeavgifterna. Alla andra utom operatören kan sammanlagt maximalt erhålla 75 procent rörelseintresse (WI) i fältet. (Operatören har normalt minst 25 procent rörelseintresse i fältet utan kostnad)

3. Borrhningskostnaden. Alla företag betalar 100 procent för kostnaden att borra fram till slutförande - operatören erhåller vanligtvis 25 procent utan kostnad. Därefter betalar var och en för sin del i enlighet med rörelseintresset.

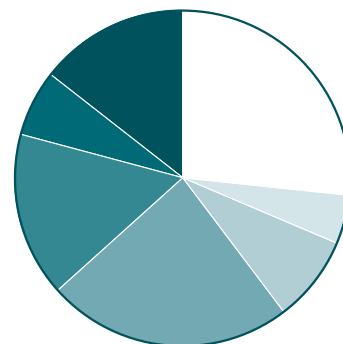
4. Royalty. 0,5-2 procent royalty (ORRI) utgår till geologer och ingenjörer av intäkterna från källan.

VÄRLDSPRODUKTION AV NATURGAS OCH RÅOLJA

NATURGAS

Total produktion 118 910 BCF
(miljarder kubikfot)

- Nordamerika: 30 798
- Central- och Sydamerika: 5 740
- Europa: 10 319
- Euroasien: 28 203
- Mellanöstern: 19 215
- Afrika: 7 489
- Asien/Stillahavsregion: 17 146

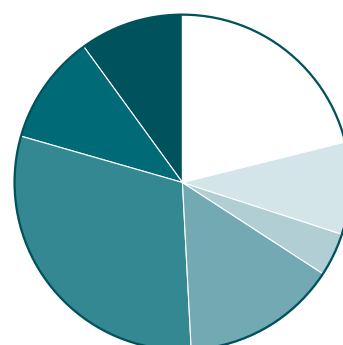


Andel av totala produktionen 2012

RÅOLJA

Total produktion 90 877 tusen bopd
(tusen oljefat per dag)

- Nordamerika: 19 324
- Central- och Sydamerika: 8 125
- Europa: 3 793
- Euroasien: 13 786
- Mellanöstern: 27 492
- Afrika: 9 353
- Asien/Stillahavsregion: 9 004



Andel av totala produktionen 2013

Källa: U.S. Energy Information Administration

PRISUTVECKLING

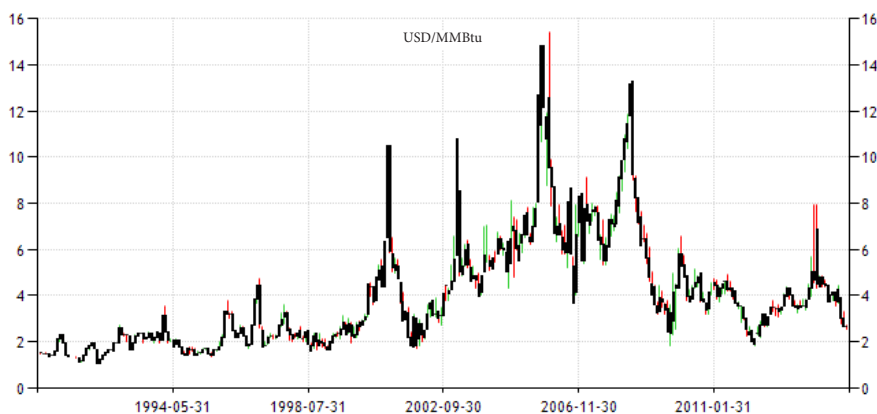
Råolja

Spot price
US Dollar per Fat (USD/bbl)



Naturgas

Wellhead price
US Dollar per Million British Thermal Units (mmbtu)



Källa: www.tradingeconomics.com

FRÅN PROSPEKT TILL PRODUCERANDE KÄLLA - EN GUIDE



1. Partnerscreening

Texas Onshore Resources (TOR) letar efter en lämplig prospektskapare (Prospect Creator) och operatör. Valet görs på grundval av tidigare resultat, ärlighet, integritet, affärsplan och kvalitet på prospekten.

2. Förslag

TOR får ett prospektförslag och gör en utvärdering. Utvärderingen innefattar förslaget geologiska/geofysiska förtjänster, risknivån, kostnaderna och potentiella reserver. Detta leder fram till ett förhållande mellan avkastning/risk.

3. Rekommendation

Om TOR:s ledning finner prospektet intressant görs en rekommendation till Texas Onshores AB:s VD. Baserat på kostnaden och risken föreslår ledningen en omfattning av rörelseintresset (WI).

4. Förhandling

TOR förhandlar med operatören om villkoren för deltagande. Om parterna kommer överens leder detta till ett avtal om deltagande (participation agreement), som stipulerar TOR:s grad av åtagande samt operatörens prestationer avseende borrning, utvärdering samt slutförande.

Dessutom tecknas ett Joint Operating Agreement som reglerar operationella frågor.

5. Borrningsprocessen

- Operatören kontrollerar att alla avtal avseende mineralarrende (mineral leases) är på plats.
- Riggen kontrakteras med en underleverantör.
- Alla nödvändiga dokument och tillstånd förbereds
- Källan borrar och utvärderas efter att stipulerat djup uppnåtts.

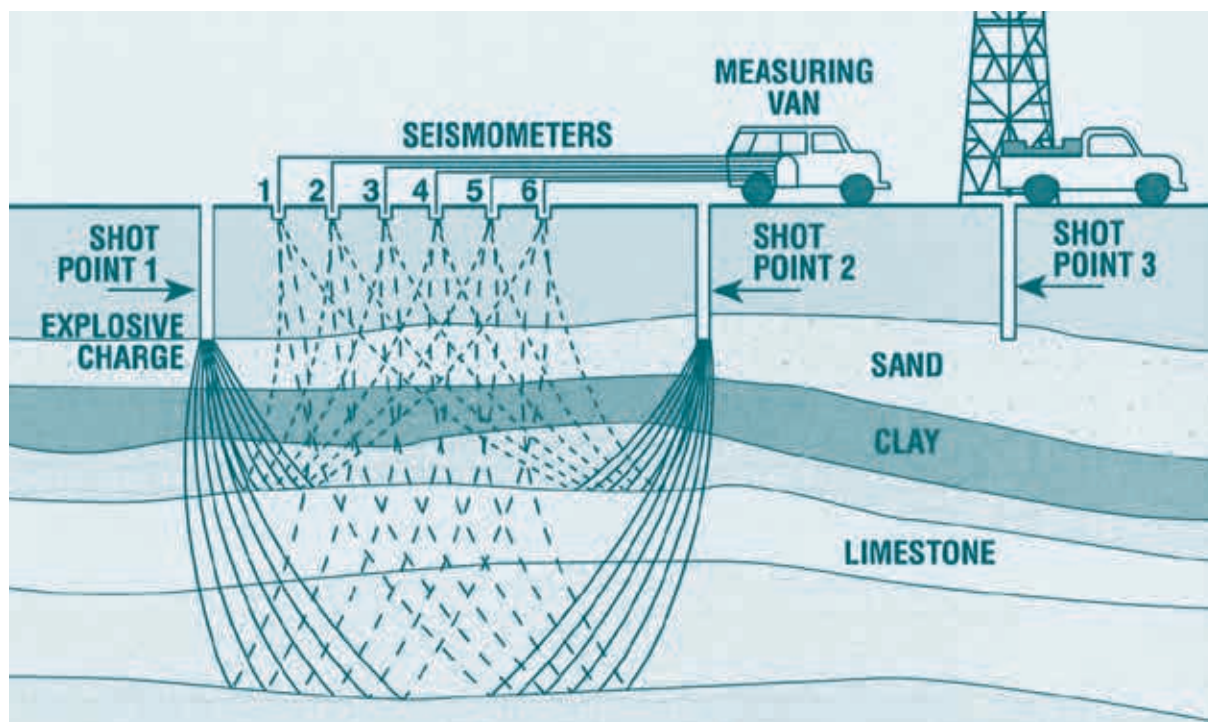
6. Slutförande (Completion)

- Om källan inte visat sig ha producerande/ekonomisk reserver, pluggas den igen och överges.
- I annat fall slutförs arbetet med källan så att den kan bli producerande. Det görs också en utvärdering om det kan behövas ytterligare borrning och utveckling.

7. Utvecklingsbeslut

Beslut fattas ifall man ska utveckla borrningarna i samma område, och i så fall hur många källor som ska borrar.

TEKNISKA HJÄLPMEDEL – 3D-SEISMIK



Då det börjar bli allt svårare att hitta nya olje- och gasfält är det oerhört viktigt att minimera riskerna för att borra "torra" hål som förutom att de inte ger något utbyte är oerhört kostsamma.

Idag är 3D-seismik den populäraste tekniken för att hitta och utveckla producerande fyndigheter. Det finns flera företag som nu utvecklar 3D-seismiska undersökningar, som sedan säljs till olje- och gasindustrin. Enligt statistik bör 60% av borrade källor, baserade på 3D-seismik, resultera i producerande fält. Tidigare hävdades det att framgångsfrekvensen före 3D-seismiken låg på en av tio källor.

En seismisk undersökning innebär att lågfrekventa ljudvågor genereras på jordytan för att underjordiska geologiska formationer innehållande kolväten ska kunna hittas. När ljudvågorna skickas genom jordskorpan studsar vissa av vågorna uppåt när jordformationerna byter karaktär. Sensorer vid jordytan fångar sedan upp och registrerar dessa reflekterade ljudvågor. Ljudvågor som reflekteras från ytligare formationer fångas upp fortare än de som reflekteras från djupare formationer. Av ljudvågorna genereras därefter en bild av de olika formationernas djup och sammansättning.

Sammanställa och tolka geofysiskt data

En 3D-seismisk undersökning är genomförd är berggrunden svår att tyda eftersom de geologiska formationerna är komplexa.

I 3D-seismiska undersökningar ingår en komplex datorsering av seismisk data som sammanställs till en transpar-

ent kub av jorden. Resultaten från en 3D-seismik visas på samma sätt som en magnetröntgen visar resultat inom medicin. Dataprogrammet presenterar med en tydlig databild ett snitt av berggrunden. Bilden är färgkodad för att indikera de mest genomträngliga jordskikten, formationsgrensarna, förkastningarna och avbrotten. 3D-seismiken visar var kolvätereserverna kan ligga inom ett område, och genom geologiskt arbete kan man därefter isolera den bästa borrhningsmöjligheten

Konkurrens på samma villkor

När 3D-seismiken var ny var användandet nästan uteslutande förbehållet de stora multinationella oljebolagen, som var de enda med ekonomiska resurser att investera i den då så kostsamma utvecklingen och datorkapaciteten. I takt med att datorerna utvecklades och blev kraftfullare och billigare, blev det också möjligt för de medelstora oljebolagen att köpa den nödvändiga datorkapaciteten för att kunna göra seismiska undersökningar.

Idag ger tekniken de mindre oljebolagen möjlighet att konkurrera med de större oljebolagen då denna teknik gör det billigare att hitta olja. Dessutom gör tekniken det möjligt att scanna äldre fält och finna reserver som inte var möjliga att upptäcka tidigare. 3D-seismiska undersökningar används för att hitta, utnyttja och utveckla de tusentals mindre reserver som har missats genom åren, och som tidigare ansågs för dyra att hitta och exploatera.

STYRELSE



Jonas Svantesson, styrelseordförande

Jonas Svantesson, född 1951, arbetar sedan 2005 inom konsultföretaget Svantesson Management AB med affärsutveckling, styrelseuppdrag och executive search. Har haft ledande befattningar inom ett antal namnkunniga svenska företaget, bland annat som vice VD för Peab och VD och koncernchef på Kalmar Industries AB.

De senaste fem åren har Jonas Svantesson varit engagerad i: Texas Onshore AB, Brodsvik AB, Totiki AB, Gunnar Nilsson Maskin AB, Home Energy AB, Atlasvision AB, Ekamant AB och Svantesson Management AB. Engagemangen pågår alltjämt.

Innehav: 1 334 000 aktier genom bolag och privat*.



Thord Lernesjö, ledamot tillika VD

Thord är en av grundarna till Texas Onshore AB (publ). Thord har en magisterexamen i ekonomi från Lunds Universitet och har arbetat med den amerikanska oljeindustrin sedan 1995. Han har i över tio år varit styrelseledamot i ett flertal svenska och utländska bolag. Thord Lernesjö är suppleant i, 2B Holding AB, Lernesjö Holding AB, A Jewel Veronika AB och Building For Retirement AB.

Innehav: 0 aktier*.



Rune Stensby, ledamot

Rune har under många år drivit egna företag inom fastighetsbranschen. Han är politiskt aktiv i Socialdemokraterna och har suttit i Hässleholms Kommunstyrelse sedan mitten av 1970-talet. Dessutom så har Rune varit ledamot i det halvkommunala HUVEN tillsammans med Peab på kommunalt mandat, ledamot i det kommunala industribyggnadsbolaget HIB-AB och ledamot i den lokala UF-styrelsen (Ung Företagsamhet).

Innehav: 2 175 000 aktier*.



Christel Lernesjö, ledamot

Christel Lernesjö, född 1966, arbetar sedan 1997 med information och försäljning mot den svenska marknaden inom olje- och gasprospektering i USA.

Innehav: 134 876 852 aktier genom bolag och privat*.

LEDNINGSGRUPP



Thord Lernesjö, VD

Thord är en av grundarna till Texas Onshore AB (publ). Thord har en magisterexamen i ekonomi från Lunds Universitet och har arbetat med den amerikanska oljeindustrin sedan 1995. Han har i över tio år varit styrelseledamot i ett flertal svenska och utländska bolag. Thord Lernesjö är suppleant i, 2B Holding AB, Lernesjö Holding AB, A Jewel Veronika AB och Building For Retirement AB.

Innehav: 0 aktier*.



Björn Willysson, CFO

Björn har närmast varit CEO på Texas Onshore. Björn har en Civilekonomexamen från Handelshögskolan i Göteborg. Han har en gedigen erfarenhet som ekonomichef, ekonomidirektör, administrativ chef och vice VD i medelstora svenska och internationella koncerner inom olika branscher.

Innehav: 3 835 000 aktier*.



Duncan DuBroff

Consulting Geologist, Texas Onshore Resources Inc.

Duncan är ansvarig för den dagliga verksamheten i USA och har en Bachelor-examen i geologi. Han har 47 års erfarenhet av olje- och gasbranschen som prospekteringsgeolog. Hans erfarenhet rymmer allt ifrån projektframtagning, granskning, borrning, utvärdering av borrhinar och utveckling av reservoarer. Därtill har han över 35 års erfarenhet av ledarskap i både små och stora oberoende oljeföretag i USA. Genom hans medlemskap i flera professionella organisationer har han upparbetat ett stort nätverk av professionella geovetare och olja- och gasoperatörer genom åren.

Duncan har varit med och hittat ett större antal nya olje- och gasfält i Texas och i Louisiana såsom; Taverner, Aggieland, East Martha, Iola South (Sub-Clarksville), Iola, West Orchard, Sheriff Smith, North Zulch Fields, South Elton, Melville, South Arnaudville, College Point, West Lottie Fields, Galveston Island Field med flera.

Innehav: 0 aktier*



Ron Evans, Controller Texas Onshore Resources Inc.

Ron har en Bachelor of Science i redovisning. Han är även auktoriserad revisor (CPA) både i Oklahoma och Texas. Ron har arbetat i olje- och gasbranschen i över 30 år och han har varit chef för redovisning och finans vid Conoco Philips och Trans Texas Gas Corporation.

Innehav: 1 410 000 aktier*.

ÅRSREDOVISNING 2014

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

19	Förvaltningsberättelse
22	Resultaträkningar - Koncern
23	Balansräkningar - Koncern
26	Kassaflödesanalys - Koncern
27	Resultaträkningar - Moderbolaget
28	Balansräkningar - Moderbolaget
31	Kassaflödesanalys - Moderbolaget
32	Noter
50	Underskrifter

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Koncernstruktur

Texas Onshore AB (publ) är ett svenskregistrerat bolag med säte i Malmö. Huvudkontorets adress är Västra Kanalgatan 6, 211 41 Malmö. Koncernredoviningen för år 2014 består av moderbolaget och två helägda amerikanska dotterbolag, Texas Onshore Investment Inc. och Texas Onshore Resources Inc. samt ett svenskt dotterbolag, Sweden Mining AB, där Texas Onshore AB äger 93,5% av aktierna.

För mer detaljerad information angående Texas Onshores koncernstruktur hänvisas till not 14 "Andelar i koncernföretag". Huvudägare i Texas Onshorekoncernen per den 31 december 2014 var Building For Retirement AB, org. nr. 556784-6034, med säte i Malmö. Building For Retirement AB kontrolleras av Christel Lernesjö.

Verksamheten

Texas Onshores affärsidé är att med hjälp av den allra senaste tekniken ägna sig åt prospektering och produktion av olja och gas i Texas, USA samt att sälja andelar (s.k. Working Interest) i bolagets olje- och gaskällor till svenska investerare.

Bolagets aktiviteter med att starta guldverksamhet i Ryssland fortsätter att hämmas på grund av den politiska situationen mellan Ryssland och västvärlden samt inbördeskriget i Ukraina. Västvärlden har dessutom valt att gå hårdare fram mot Ryssland under den senaste tiden och vi förväntar inte att embargot mot Ryssland och många ledande ryska affärsmän upphävs inom den närmaste framtiden. Även om striderna i Ukraina skulle upphöra helt så tar det tid för fredstalen att verka. Dessa politiska spänningar har försvårat arbetet med kapitalanskaffningen för guldverksamheten i Ryssland och bolaget äger idag inga produktionslicenser.

Ekonomisk översikt

Koncern					
Belopp i tkr	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31	2010-12-31
Rörelsens intäkter **	15 899	7 315	7 898	6 967	2 476
Rörelseresultat	-4 981	-5 051	-3 801	-2 953	-9 683
Resultat efter skatt	136	-12 649	-4 081	-2 949	-9 691
Balansomslutning	35 336	29 019	25 063	19 056	17 803
Soliditet, % *	24	25	41	68	89
Investeringar	16 909	10 468	10 060	8 534	318
Medelantal anställda, st	7	8	7	6	3

* Definieras som koncernens redovisade egna kapital i procent av balansomslutningen.

** Ökningen av Rörelsens intäkter fr.o.m. 2011 kan till stora delar härledas till att bolaget började sälja Working Interest i december 2010.

Intäkter och resultat

Koncernens intäkter från försäljning av olja och gas uppgick för 2014 till 4 586 TSEK, jämfört med 2 525 TSEK motsvarande period 2013. Försäljning av Working Interest för helåret 2014 har gett en vinst på 11 313 TSEK, jämfört med 4 790 TSEK för år 2013.

Den producerade volymen av olja under 2014 var 75 % högre än 2013. Trots det sjunkande oljepriset under slutet av 2014 blev, pga av högre volymer det en intäktsökning av oljeförsäljningen på 65,5 % jämfört med 2013. För gas ökade volymen med 109 % 2014 jämfört med 2013 och intäkterna ökade, p.g.a. något högre genomsnittspris för gasen, med 135,5 %.

EBITDA (resultat före räntor, skatt, av- och nedskrivningar) uppgick till 618 TSEK för 2014 jämfört med -3 767 TSEK år 2013. För koncernens huvudverksamhet, olja och gas, d.v.s. rensat från mineralverksamheten, uppgick EBITDA till 2 779 TSEK för 2014 och -2 817 TSEK för 2013.

Av rörelseresultatet, -4 981 TSEK för 2014, utgör 4 177 TSEK kostnad för nedskrivning av WI, se not 9. Rörelseresultatet 2013 uppgick till -5 051 TSEK. Koncernens resultat efter skatt uppgick för år 2014 till 136 TSEK och -12 649 TSEK 2013.

Investeringar

Under året 2014 har investeringar i immateriella anläggningstillgångar gjorts med 16 909 TSEK (10 468 TSEK). Investeringar i materiella anläggningstillgångar har under perioden gjorts med 0 TSEK (0 TSEK).

Likviditet och finansiering

Koncernen likvida medel vid rapportperiodens slut uppgår till 238 TSEK (3 611 TSEK). Som tidigare rapporterats är bolaget underfinansierat och strategier för kompletteran

de finansiering håller på att arbetas fram. För beskrivning av de finansiella riskerna hänvisas till Not 21.

Risker och osäkerhetsfaktorer

För moderbolaget och koncernen är det främst finansiella risker som kan förutses. Med bolagets försäljning av Working Interest är risken betydligt lägre än tidigare, men om inte tillräckligt med kapital kommer in kan det innebära risk att koncernens investeringsplaner blir fördröjda eller inte kan genomföras.

För mer information om koncernens risker och osäkerhetsfaktorer, se Not 21 på sidan 30.

Miljöinformation

Texas Onshore bedriver inte någon tillstånds- eller anmälningspliktig verksamhet. Detta hanteras av operatören. Risken för allvarliga skador på miljön i samband med prospektering och exploatering av olja och gas skall dock alltid beaktas. Det finns en fara för att Texas Onshores verksamhet kan förorsaka utsläpp i luften, i havet och grundvattnet och på marken, vilket kan innebära ett hot mot miljön. I synnerhet kan miljön skadas till följd av en olycka i verksamheten. Enligt såväl tillämpliga lagar och förordningar som ingångna prospekterings- och produktionsavtal, kan Texas Onshore hållas ekonomiskt ansvarigt gentemot regeringar, joint-venture partners samt tredje man för sådan skada.

Ersättning till ledande befattningshavare

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämmans beslut. Något särskilt arvode utgår ej för kommittéarbete.

Styrelsens riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare innebär sammanfattningsvis att lön och andra

ersättningar ska vara marknadsmässiga och individuellt anpassade samt utgöras av:

- fast lön
- rörlig ersättning (utgår f.n. inte)
- pension
- icke penningbaserade förmåner. t.ex. dator och mobiltelefon
- uppsägningslön som inte ska överstiga tolv månadslöner

Ersättning till verkställande direktören har under 2014 utgått som konsultarvode.

Till andra ledande befattningshavare utgörs ersättningen av grundlön och övriga förmåner. Med andra ledande befattningshavare avses den person som tillsammans med verkställande direktören utgör koncernledningen.

Styrelsens arbete

Vid årsstämman 2014 omvaldes ordförande Jonas Svanesson och ledamoten Christel Lernesjö. Ledamöterna Rune Stensby och Thord Lernesjö nyvaldes.

Texas Onshores styrelse har under verksamhetsåret 2014 haft sex sammanträden, varav ett konstituerande sammanträde. Formerna för styrelsens arbete ska, enligt Kodens, fastställas av styrelsen och vara tydliga och väl dokumenterade. Texas Onshores styrelse arbetar enligt en skriftlig arbetsordning som uppdateras årligen eller vid behov och som reglerar styrelsens inbördes arbetsförordning, beslutsordning inom bolaget, firmateckning, styrelsens mötesordning samt ordförandens arbetsuppgifter.

På styrelsemötena har prognoser, investeringar, företagets finansiella utveckling och övriga för bolaget väsentliga frågor behandlats.

Grant Thornton är valt revisionsbolag med Christofer Hultén som huvudansvarig revisor.

Ägarförhållanden i Texas Onshore AB per den 31 december 2014

Aktieägare	Antal aktier	Andel röster och kapital
Christel Lernesjö med bolag	134 876 852	25,37 %
Göran Bauge med bolag	23 596 700	4,43 %
Swedish Energy Alliance AB	15 607 953	2,94 %
Gert Näslund	9 700 000	1,82 %
Gunnar Berlin	6 500 000	1,22 %
Göran Holst	5 650 000	1,06 %
Jacob Barosen	5 250 000	0,99%
Ernst Ljungdahl	5 215 000	0,98%
Övriga	277 963 952	61,19 %
Summa	484 360 457	100,00%

Aktien

På balansdagen fanns det 531 610 457 (484 360 457) aktier i bolaget, samtliga B-aktier. Bolaget känner inte till några väsentliga aktieavtal eller hembud.

Obligationslån och teckningsoptioner

Styrelsen beslutade i maj 2013 att bolaget skulle erbjuda dess aktieägare och allmänheten möjlighet att teckna ett paket bestående av både företagsobligationer och teckningsoptioner i Texas Onshore AB.

Erbjudandet förutsatte att man tecknade minst ett paket bestående av 25 stycken företagsobligationer a 1 000 kronor styck och 100 000 teckningsoptioner a 0,5 öre styck, d.v.s. totalt 25 500 kronor för varje paket/post.

Teckningsoptionen medför rätt att under tiden 1 januari 2016 - 15 maj 2016 teckna en aktie i bolaget till priset av 0,25 kronor per aktie.

I december 2013 beslutade styrelsen att bolaget skulle erbjuda ägarna till företagsobligation och köpoption att förvärva aktier i Texas Onshore AB mot betalning med sitt innehav av företagsobligationen samt återlämna sitt innehav av köpoptionen till Texas Onshore AB.

Av totala obligationslånet på 10 miljoner kronor valde ägare till obligationer motsvarande 9 450 000 kronor att acceptera erbjudandet. Kvar av obligationslånet med köpoption är per balansdagen således 22 obligationer och 2 200 000 köpoptioner.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

På styrelsemötet den 16 mars 2015 beslutade styrelsen, att på bolagsstämman den 22 maj 2015, lägga fram förslag om avveckling av den ryska guldverksamheten och ändra bolagets inriktning till olja- och gasverksamhet.

Det ryska dotterbolaget Sweden Mining LLC är under avveckling.

Förväntningar avseende den framtida utvecklingen

Försäljningen av olja och gas förväntas öka när de lyckade källorna från genomförda borrhningar under 2014 och början av 2015 är tagna i drift och problemen med att sätta i produktion, för vissa av källorna, är lösta.

Bolagets försäljning av Working Interest förväntas utvecklas ytterligare under 2015 då fler säljare kommer att anställas och bidra starkt till finansieringen av bolagets investeringar i nya projekt.

Moderbolaget

Moderbolagets intäkter avser försäljning av administrativa tjänster till dotterbolagen med 5 711 (7 059) TSEK och provisionsintäkter med 3 826 (2 020) TSEK. Resultatet efter skatt uppgick för året till -3 368 (2 660) TSEK.

För moderbolaget uppgick likvida medel vid periodens slut till 238 (28) TSEK.

Eget kapital på balansdagen uppgick till 42 553 (45 936) TSEK.

Förslag till behandling av ansamlade förluster

Följande medel står till årsstämmans förfogande:

Överkursfond	15 368 270
Ansamlad förlust	-26 244 343
Årets resultat	-3 367 579
	-14 243 652

Styrelsen och VD föreslår att den ansamlade förlusten behandlas enligt följande:

Balanseras i ny räkning **-14 243 652**

Utdelning

Styrelsen föreslår att ingen utdelning för verksamhetsåret 2014 skall lämnas.

Vad beträffar moderbolagets och koncernens resultat och ställning i övrigt, hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar med tillhörande bokslutskommentarer samt kassaflödesanalyser och tilläggsupplysningar.

RESULTATRÄKNING - KONCERNEN

Belopp i SEK	Not.	2014	2013
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	2, 3	4 586 039	2 524 983
Övriga rörelseintäkter	2	11 313 053	4 789 638
		15 899 092	7 314 621
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	5, 6	-9 571 687	-4 921 745
Personalkostnader	4	-5 459 282	-6 157 416
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	9, 10	-5 599 038	-1 283 610
Övriga rörelsekostnader		-250 578	-2 793
Rörelseresultat		-4 981 493	-5 050 943
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag	11	6 284 700	-
Resultat från andelar i intresseföretag	12	-759 137	-7 766 193
Finansiella intäkter		783	201 853
Finansiella kostnader		-409 010	-33 758
Finansnetto	7	5 117 336	-7 598 098
Resultat före skatt		135 843	-12 649 041
Skatt	8	-	-
Årets resultat		135 843	-12 649 041
Övriga totalresultat			
Årets omräkningsdifferenser		894 796	829 415
Årets totalresultat		1 030 639	-11 819 626
Årets resultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		135 843	-12 649 041
Innehav utan bestämmande inflytande		0	-
Årets totalresultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		1 030 639	-11 819 626
Resultat per aktie, SEK		0,00	-0,02
Antal aktier på balansdagen		531 610 457	484 360 457
Genomsnittligt antal utestående aktier		519 767 957	484 360 457
Antal teckningsoptioner på balansdagen		2 200 000	2 200 000

BALANSRÄKNING - KONCERNEN

Belopp i SEK	Not.	2014-12-31	2013-12-31
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Working interest	9	29 283 345	22 111 124
Övriga immateriella tillgångar	9	1 585 275	1 320 795
		30 868 620	23 431 919
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier och verktyg	10	523	2 922
		523	2 922
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga fordringar		73 435	64 628
Andelar i intressebolag	13	0	0
		73 435	64 628
<i>Summa anläggningstillgångar</i>		30 942 578	23 499 469
<i>Omsättningstillgångar</i>			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Fordringar intressebolag		-	266 193
Skattefordringar		52 888	52 888
Övriga fordringar		3 948 769	1 129 014
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15	153 261	459 903
		4 154 918	1 907 998
Likvida medel		238 203	3 611 216
<i>Summa omsättningstillgångar</i>		4 393 121	5 519 214
SUMMA TILLGÅNGAR		35 335 699	29 018 683

Belopp i SEK	Not.	2014-12-31	2013-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
Aktiekapital	16	53 161 046	48 436 046
Övrigt tillskjutet kapital		19 004 270	23 744 270
Reserver		-239 297	-1 134 093
Balanserat resultat inklusive årets resultat		-63 513 823	-63 649 666
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		8 412 196	7 396 557
Innehav utan bestämmande inflytande		432 000	-
Summa eget kapital		8 844 196	7 396 557
<i>Långfristiga skulder</i>	17		
Obligationslån		550 000	550 000
Övriga långfristiga skulder		-	6 318 000
		550 000	6 868 000
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder		6 345 196	2 969 490
Övriga kortfristiga skulder	18	18 174 814	10 147 326
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19	1 421 493	1 637 310
		25 941 503	14 754 126
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		35 335 699	29 018 683
Ställda säkerheter	23	Inga	Inga
Eventualföpliktelser	23	Inga	Inga

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

Belopp i TSEK					
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver Omräkningsreserver	Balanserat resultat inkl periodens resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2013-01-01	48 436	14 682	-1 963	-51 001	10 154
Pågående nyemission		9 450			9 450
Transaktionskostnader		-388			-388
Summa transaktioner med ägare		9 062			9 062
Periodens resultat				-12 649	-12 649
Periodens övriga totalresultat			830		830
Utgående eget kapital 2013-12-31	48 436	23 744	-1 133	-63 650	7 397
Ingående eget kapital 2014-01-01	48 436	23 744	-1 133	-63 650	7 397
Nyemission	4 725	-4 725			0
Transaktionskostnader		-15			-15
Summa transaktioner med ägare	4 725	-4 740			-15
Periodens resultat				136	136
Periodens övriga totalresultat			894		894
Utgående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare 2014-12-31	53 161	19 004	-239	-63 514	8 412
Innehav utan bestämmande inflytande					432
Totalt utgående eget kapital 2014-12-31					8 844

KASSAFLÖDESANALYS - KONCERNEN

Belopp i SEK	Not.	Jan-dec	
		2014	2013
Resultat efter finansiella poster		135 843	-12 649 041
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m		-15 407 998	4 260 165
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-15 272 155	-8 388 876
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		-2 246 920	-53 777
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder		3 144 186	2 499 956
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-14 374 889	-5 942 697
<i>Investeringsverksamheten</i>			
Avyttringar av aktier i dotterbolag		6 613 700	-
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	9	-16 909 120	-10 467 863
Förvärv av andelar i dotterbolaget		-	-160 857
Avyttringar av immateriella anläggningstillgångar		25 620 296	11 971 958
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	10	-	-
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar		-50 000	-7 770 154
Kassaflöde från investeringsverksamheten		15 274 876	-6 426 916
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Nyemission		2 045 000	9 062 000
Upptagna lån		-	16 318 000
Amortering av låneskulder		-6 318 000	-9 450 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-4 273 000	15 930 000
Årets kassaflöde		-3 373 013	3 560 387
Likvida medel vid årets början		3 611 216	48 472
Kursdifferens i likvida medel		-	2 357
Likvida medel vid årets slut		238 203	3 611 216
Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalys - koncern			
Likvida medel			
<i>Följande delkomponenter ingår i likvida medel:</i>			
Kassa och bank		238 203	3 611 216
		238 203	3 611 216
Betalda och erhållna räntor			
Erhållna räntor		783	201 853
Betalda räntor		-409 010	-33 758
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet			
Av- och nedskrivningar av tillgångar		5 599 038	9 049 803
Orealiserade kursdifferenser		-4 969 000	-
Rearesultat vid avyttring av anläggningstillgångar		-16 038 036	-4 789 638
		-15 407 998	4 260 165

RESULTATRÄKNING - MODERBOLAGET

Belopp i SEK	Not.	2014	2013
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	2, 3	5 710 808	7 058 638
Övriga rörelseintäkter	2	3 826 365	2 019 683
		9 537 173	9 078 321
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	5, 6	-5 338 559	-2 607 636
Personalkostnader	4	-4 633 508	-4 281 421
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	10	-	-2 046
Övriga rörelsekostnader		-9 952	-2 793
Rörelseresultat		-444 846	2 184 425
Resultat från andelar i koncernföretag		-3 362 488	
Ränteintäkter och liknande resultatposter		645 519	501 813
Räntekostnader och liknande resultatposter		-205 764	-26 599
Finansnetto	7	-2 922 733	475 214
Resultat före skatt		-3 367 579	2 659 639
Skatt på årets resultat	8	-	-
Årets resultat		-3 367 579	2 659 639

BALANSRÄKNING - MODERBOLAGET

Belopp i SEK	Not.	2014-12-31	2013-12-31
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	10	-	-
		-	-
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	14	34 422 179	34 751 179
		34 422 179	34 751 179
Summa anläggningstillgångar		34 422 179	34 751 179
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Fordringar hos koncernföretag		17 042 603	15 971 885
Skattefordringar		52 888	52 888
Övriga fordringar		400 840	176 861
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15	47 967	47 523
		17 544 298	16 249 157
<i>Kassa och bank</i>		238 079	27 661
Summa omsättningstillgångar		17 782 377	16 276 818
SUMMA TILLGÅNGAR		52 204 556	51 027 997

Belopp i SEK	Not.	2014-12-31	2013-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>	16		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		53 161 046	48 436 046
Pågående nyemission		-	9 450 000
Reservfond		3 636 000	3 636 000
		56 797 046	61 522 046
<i>Ansamlade förluster</i>			
Överkursfond		15 368 270	10 658 270
Balanserad förlust		-26 244 343	-28 903 983
Årets resultat		-3 367 579	2 659 639
		-14 243 652	-15 586 074
Summa eget kapital		42 553 394	45 935 972
<i>Långfristiga skulder</i>	17		
Obligationslån		550 000	550 000
		550 000	550 000
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder		132 310	248 897
Skulder till koncernföretag		6 679 214	-
Övriga kortfristiga skulder		1 740 167	3 716 382
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19	549 471	576 746
		9 101 162	4 542 025
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		52 204 556	51 027 997
MODERBOLAGETS STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE			
Ställda säkerheter	23	Inga	Inga
<i>Eventualförpliktelser</i>	23		
Kapitaltäckningsgaranti till förmån för dotterbolaget Sweden Mining AB		Inga	948 882

FÖRÄNDRINGAR I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL

Belopp i TSEK							
	Aktiekapital	Pågående nyemission	Reservfond	Överkursfond	Balanserad förlust	Årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2013-01-01	48 436	-	3 636	11 046	-28 899	-5	34 214
Vinstdisposition	-	-	-	-	-5	5	-
Pågående nyemission	-	9 450	-	-	-	-	9 450
Transaktionskostnader	-	-	-	-388	-	-	-388
Årets resultat	-	-	-	-	-	2 660	2 660
Utgående eget kapital 2013-12-31	48 436	9 450	3 636	10 658	-28 904	2 660	45 936
Ingående eget kapital 2014-01-01	48 436	9 450	3 636	10 658	-28 904	2 660	45 936
Vinstdisposition	-	-	-	-	2 660	-2 660	-
Pågående nyemission	4 725	-9 450	-	4 725	-	-	-
Transaktionskostnader	-	-	-	-15	-	-	-15
Årets resultat	-	-	-	-	-	-3 368	-3 368
Utgående eget kapital 2014-12-31	53 161	0	3 636	15 368	-26 244	-3 368	42 553

KASSAFLÖDESANALYS - MODERBOLAGET

Belopp i SEK	Not.	Jan-dec	
		2014	2013
Resultat efter finansiella poster		-3 367 579	2 659 639
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m		-6 284 700	2 046
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-9 652 279	2 661 685
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		-1 295 141	-14 823 066
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder		4 559 137	2 695 167
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-6 388 283	-9 466 214
<i>Investeringsverksamheten</i>			
Förvärv dotterbolag		-	-160 857
Försäljning av dotterbolagsaktier	11	6 613 700	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		6 613 700	-160 857
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Nyemission		-15 000	9 062 000
Upptagna lån		-	10 000 000
Resultat försäljning av dotterbolagsaktier		-	-9 450 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-15 000	9 612 000
Årets kassaflöde		210 418	-15 071
Likvida medel vid årets början		27 661	42 732
Likvida medel vid årets slut		238 079	27 661
Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalys - moderbolag			
Likvida medel			
<i>Följande delkomponenter ingår i likvida medel:</i>			
Kassa och bank		238 079	27 661
		238 079	27 661
Betalda och erhållna räntor			
Erhållna räntor		645 519	501 813
Betalda räntor		-205 764	-26 599
		439 755	475 214
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet			
Av- och nedskrivningar av tillgångar		-	2 046
Resultat vid avyttring av aktier i dotterbolag		-6 284 700	-
		-6 284 700	2 046

NOTER TILL DE FINANSIELLA RAPPORTERNA

Not 1 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

(a) Överensstämmelse med normgivning och lag

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) sådana de antagits av EU. Vidare har Rådet för finansiell rapportering rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner tillämpats.

Moderbolaget tillämpar Rådet för finansiell rapportering rekommendation RFR 2, Redovisning för juridiska personer, d.v.s samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges nedan under avsnittet Moderbolagets redovisningsprinciper.

(b) Värderingsgrunder tillämpade vid upprättandet av de finansiella rapporterna

Tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden, om inte annat anges nedan.

(c) Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor som även utgör rapporteringsvalutan för moderbolaget och för koncernen. Det innebär att de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp är, om inte annat anges, redovisade i SEK.

(d) Bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. Uppskattningarna och antagandena ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder.

(e) Väsentliga tillämpade redovisningsprinciper

De nedan angivna redovisningsprinciperna har, med de undantag som närmare beskrivs, tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i koncernens finansiella rapporter. Koncernens redovisningsprinciper har vidare konsekvent tillämpats av koncernens företag.

(f) Ändrade redovisningsprinciper fr o m 2014 föranleda av nya eller ändrade IFRS

Nedan beskrivs vilka ändrade redovisningsprinciper som koncernen tillämpar från och med 1 januari 2014.

IFRS 10 Koncernredovisning

IFRS 10 ersätter IAS 27 Koncernredovisning och separata finansiella rapporter. IFRS 10 ändrar definitionen av kontroll och kan därmed komma att påverka vilka av koncernens

investeringar som är att betrakta som dotterföretag vilket kan komma att förändra konsolideringens omfattning.

IFRS 11 Samarbetsarrangemang

IFRS 11 ersätter IAS 31 Andelar i joint ventures och SIC 13 Överföring av icke-monetära tillgångar från en samägare till ett gemensamt styrt företag. IFRS 11 förändrar kategorierna för samarbetsarrangemang, och kriterierna för klassificeringen i de olika kategorierna, med syfte att anpassa redovisningen hos investeraren mer till de rättigheter och skyldigheter som hänger samman med arrangemanget.

IFRS 12 Upplýsingar om andelar i andra företag

IFRS 12 integrerar tilläggsupplýsingarna för olika typer av investeringar, inklusive icke-konsoliderade strukturerade enheter. Standarden introducerar nya krav på tilläggsupplýsingar om de risker som ett företag exponeras för genom sitt engagemang i strukturerade enheter.

IAS 32 Finansiella instrument - ändring: Kvittning av finansiella tillgångar och finansiella skulder

Ändringar i IAS 32 syftar till att tillhandahålla ytterligare vägledning för att förtydliga tillämpningen av vissa kvittningsregler.

IAS 36 Nedskrivningar - ändring: Upplýsing om återvinningsvärde för icke-finansiella tillgångar

Upplýsing om återvinningsvärde ska anges då nedskrivning skett.

Införandet av ovan nämnda standards och förändringar har inte fått någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter.

(g) Nya standards, ändringar och tillägg som ännu inte trätt i kraft och inte förtidstillämpats

Ett antal nya och ändrade IFRS träder i kraft först under det kommande räkenskapsåret och bolaget har inte förtidstillämpat dessa standards.

Införandet av dessa standards och förändringar bedöms inte få någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter.

(h) Klassificering m m

Anläggningstillgångar och långfristiga skulder består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än tolv månader räknat från balansdagen. Omsättningstillgångar och kortfristiga skulder består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas eller betalas inom tolv månader räknat från balansdagen.

(i) Segmentrapportering

IFRS 8 Rörelsesegment kräver att ett bolag lämnar finansiella och beskrivande upplýsingar om sina operativa rapporterbara segment och att segmentinformation presenteras utifrån ledningens perspektiv, vilket innebär att informationen presenteras på det sätt som den används i den interna rapporteringen, i enlighet med de principer som bolagets högsta verkställande beslutsfattare tillämpar för dess operativa styrning och interna rapportering och uppföljning. Koncernen har endast en rörelsesegment, olja och gas och opererar endast på en marknad, USA.

Under 2013 påbörjades förberedelser inom guldbrytning i Ryssland, men beslut har fattats om avveckling av verksamheten under 2015.

(j) Koncernredovisningsprinciper

I koncernredovisningen ingår de företag över vilka moderbolaget har bestämmande inflytande. Bestämmande inflytande innebär att bolaget har inflytande över företaget, har rätt till rörlig avkastning samt har möjlighet att utöva sitt inflytande över företaget för att påverka avkastningen.

Koncernredovisningen har upprättats med tillämpning av förvärvsmetoden. Metoden innebär att förvärv av ett dotterföretag betraktas som en transaktion där koncernen indirekt förvärvar dotterföretagets tillgångar och övertar dess skulder och eventalförpliktelser.

Det koncernmässiga anskaffningsvärdet fastställs genom en förvärvsanalys i anslutning till förvärvet. Anskaffningsvärdet för dotterföretagsaktierna (överförd ersättning) respektive rörelsen utgörs av de verkliga värdena per överlåtelsedagen för tillgångar, uppkomna eller övertagna skulder och emitterade egetkapitalinstrument som lämnats som vederlag i utbyte mot de förvärvade nettotillgångarna. Transaktionskostnader som uppstår i samband med ett förvärv kostnadsförs direkt. I de fall delförvärv innebär att bestämmande inflytande erhålls i det förvärvade företaget ("kontrollförvärv") så omvärderas tidigare ägd andel i företaget till verkligt värde. Resultatet av omvärdering redovisas i Rapport över totalresultatet. Vid förvärv av innehav utan bestämmande inflytande finns två alternativ för redovisning av goodwill, full goodwill eller partiell goodwill. Val av metod sker för respektive förvärv. Förvärv som sker efter att bestämmande inflytande erhållits eller vid avyttring när bestämmande inflytande kvarstår betraktas som en ägartransaktion och redovisas mot eget kapital.

Dotterföretag tas in i koncernredovisningen från och med förvärvstidpunkten till det datum då det betämmande inflytandet upphör.

(ii) Transaktioner som elimineras vid konsolidering

Koncerninterna fordringar och skulder, intäkter eller kostnader och orealiserade vinster eller förluster som uppkommer från koncerninterna transaktioner mellan koncernföretag, elimineras i sin helhet vid upprättandet av koncernredovisningen. Orealiserade förluster elimineras på samma sätt som orealiserade vinster, men endast i den utsträckning det inte finns något nedskrivningsbehov.

(k) Utländsk valuta

(i) Transaktioner i utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Funktionell valuta är valutan i de primära ekonomiska miljöer bolagen bedriver sin verksamhet. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på balansdagen. Valutakursdifferenser som

uppstår vid omräkningarna redovisas i resultaträkningen. Icke-monetära tillgångar och skulder som redovisas till historiska anskaffningsvärden omräknas till valutakurs vid transaktionstillfället. Icke-monetära tillgångar och skulder som redovisas till verkliga värden omräknas till den funktionella valutan till den kurs som råder vid tidpunkten för värdering till verkligt värde.

(ii) Utländska verksamheters finansiella rapporter

Tillgångar och skulder i utlandsverksamheter omräknas från utlandsverksamhetens funktionella valuta till koncernens rapporteringsvaluta, svenska kronor, till den valutakurs som råder på balansdagen.

Intäkter och kostnader i en utlandsverksamhet omräknas till svenska kronor till en genomsnittskurs som utgör en approximation av de valutakurser som förelegat vid respektive transaktionstidpunkt.

Omräkningsdifferenser som uppstår vid valutaomräkning av utlandsverksamheter redovisas direkt mot eget kapital som en omräkningsreserv. Vid avyttring av en utlandsverksamhet realiseras de till verksamheten hänförliga ackumulerade omräkningsdifferenserna i koncernens resultaträkning. Omräkningsdifferenser redovisas i omräkningsreserven ingående i eget kapital.

(l) Intäkter

Försäljning av olja och gas

Intäkter från försäljning av olja och gas redovisas i resultaträkningen när väsentliga risker och förmåner som är förknippade med varornas ägande har överförts till köparen. Intäkter redovisas inte om det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna inte kommer att tillfalla koncernen. Om det råder betydande osäkerhet avseende betalning eller vidhängande kostnader sker ingen intäktsföring. Intäkterna redovisas till det verkliga värdet av vad som erhållits, eller förväntas komma att erhållas.

Koncernen erhåller månadsvisa avräkningar av levererade volymer. Baserat på faktiska volymer och beräknade genomsnittliga priser interimsbokas upplupna intäkter. Betalning erhålles en månad efter leveransmånad för olja och två månader efter leveransmånaden för gas.

Övriga rörelseintäkter

Under rubriken Övriga rörelseintäkter redovisas vinsten från försäljning av Working Interest (WI). År 2011 gjorde bolagsledningen en revision av principerna för redovisning av WI för att de finansiella rapporterna ska ge en mer relevant och rättvisande bild av bolagets finansiella ställning och resultat. Detta har lett fram till att tidpunkten för vinstavräkningen har flyttats från betalningstidpunkten för WI till tidpunkten för borrning, dvs. samtliga kostnader för leaser, geologiska undersökningar, borrning, etc alternativt vid tidpunkten för beslut om completion (färdigställande för produktion), d.v.s. när man vet om källan är lyckad och kan producera med positivt kassaflöde.

(m) Leasing**Operationella leasingavtal**

Kostnader avseende operationella leasingavtal redovisas i resultaträkningen linjärt över leasingperioden. Förmåner erhållna i samband med tecknandet av ett avtal redovisas i resultaträkningen som en minskning av leasingavgifterna linjärt över leasingavtalets löptid. Variabla avgifter kostnadsförs i de perioder de uppkommer.

(n) Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter består av ränteintäkter. Finansiella kostnader består av räntekostnader till leverantörer.

(o) Skatter

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Aktuell skatt är skatt som skall betalas eller erhållas avseende aktuellt år. Uppskjuten skatt beräknas med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder, samt på underskottsavdrag.

Outnyttjade underskottsavdrag finns för moderbolaget och dotterbolagen varför ingen aktuell skatt finns att redovisa. Uppskjutna skattefordringar redovisas i den utsträckning det bedöms som sannolikt att tillräckliga skattepliktiga överskott kommer att finnas tillgängliga i framtiden.

(p) Finansiella instrument

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

Redovisning i och borttagande från balansräkningen

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när bolaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. Skuld tas upp när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om faktura ännu inte mottagits. Leverantörsskulder tas upp när faktura mottagits.

En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld.

En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast när det föreligger en legal rätt att kvitta beloppen samt att det föreligger avsikt att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

Klassificering och värdering

Koncernen klassificerar sina finansiella instrument i följande kategorier: Finansiella tillgångar 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. Ett finansiellt instruments klassificeras vid första redovisningen utifrån i vilket syfte instrumentet förvärvades. Klassificeringen av-

gör hur det finansiella instrumentet värderas efter första redovisningstillfället såsom beskrivs nedan.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Texas Onshore har inga finansiella instrument i denna kategori.

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. Dessa tillgångar värderas till upplupet anskaffningsvärde. Upplupet anskaffningsvärde bestäms utifrån den effektivränta som beräknades vid anskaffningstidpunkten. Koncernen har inga kundfordringar.

Investeringar som hålles till förfall

Texas Onshore har inga finansiella instrument i denna kategori.

Finansiella tillgångar som kan säljas

I kategorin finansiella tillgångar som kan säljas ingår finansiella tillgångar som inte klassificerats i någon annan kategori eller finansiella tillgångar som företaget valt att klassificera i denna kategori.

Innehav av aktier och andelar som inte redovisas som dotterföretag, intresseföretag eller joint ventures redovisas här. Tillgångar i denna kategori värderas löpande till verkligt värde med värdeförändringar redovisade mot eget kapital, dock ej sådana som beror på nedskrivningar, ej heller ränta på fordringsinstrument och utdelningsrätter samt valutakursdifferenser på monetära poster vilka redovisas i resultaträkningen. Vid avyttring av tillgången redovisas ackumulerad vinst/förlust i resultaträkningen.

Texas Onshore har inga tillgångar i denna kategori.

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Texas Onshore har inga finansiella instrument i denna kategori.

Andra finansiella skulder

Lån samt övriga finansiella skulder, t.ex. leverantörsskulder, ingår i denna kategori. Skulderna värderas till upplupet anskaffningsvärde.

(q) Materiella anläggningstillgångar**(i) Ägda tillgångar**

Materiella anläggningstillgångar redovisas i koncernen till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår inköpspriset samt kostnader direkt hänförliga till tillgången för att bringa den på plats och i skick för att utnyttjas i enlighet med syftet med anskaffningen. Lånekostnader ingår inte i anskaffningsvärdet för egenproducerade anläggningstillgångar om inte tillgången betraktas som en kvalificerad tillgång. Redovisningsprinciper för nedskrivningar framgår nedan.

Materiella anläggningstillgångar som består av delar med olika nyttjandeperioder behandlas som separata komponenter av materiella anläggningstillgångar.

Det redovisade värdet för en materiell anläggningstillgång tas bort ur balansräkningen vid utrangering eller avyttring eller när inga framtida ekonomiska fördelar väntas från användning eller utrangering/avyttring av tillgången. Vinst eller förlust som uppkommer vid avyttring eller utrangering av en tillgång utgörs av skillnaden mellan försäljningspriset och tillgångens redovisade värde med avdrag för direkta försäljningskostnader. Vinst och förlust redovisas som övrig rörelseintäkt/-kostnad.

(ii) Tillkommande utgifter

Tillkommande utgifter läggs till anskaffningsvärdet endast om det är sannolikt att de framtida ekonomiska fördelar som är förknippade med tillgången kommer att komma företaget till del och anskaffningsvärdet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Alla andra tillkommande utgifter redovisas som kostnad i den period de uppkommer. En tillkommande utgift läggs till anskaffningsvärdet om utgiften avser utbyten av identifierade komponenter eller delar därav.

Även i de fall ny komponent tillskapats läggs utgiften till anskaffningsvärdet. Eventuella oavskrivna redovisade värden på utbytta komponenter, eller delar av komponenter, utrangeras och kostnadsförs i samband med utbytet. Reparationer kostnadsförs löpande.

(iii) Avskrivningsprinciper

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod. Koncernen tillämpar komponentavskrivning vilket innebär att komponenternas bedömda nyttjandeperiod ligger till grund för avskrivningen.

Beräknade nyttjandeperioder;

- inventarier, verktyg och installationer 5 år

(r) Immateriella tillgångar

Working Interest

Med working interest avses rättighet att utvinna olja och gas. Redovisningen av olje- och gasverksamheten sker enligt full cost method. Detta innebär att alla kostnader för anskaffning av rättigheter, projektering, undersökning, utvärdering av borrhinar och utbyggnad av dessa aktiveras i separata kostnadsställen.

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

Bevisade reserver som kan uppskattas genom analys av geologisk- och ingenjördata och med skäligen tillförlitlighet 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. I detta sammanhang anses det vara minst 50% sannolikhet att de utvunna kvantiteterna är minst lika stora som summan av bevisade och sannolika reserver.

Impairment test

Koncernen utför årligen en undersökning för att fastställa det beräknade nuvärdet av framtida kassaflöden från konstaterade olje- och gastillgångar (Reservrapport). Kassa-

flödet beräknas utifrån gällande pris på olja och gas vid värderingstillfället.

Impairment test (ett s.k. ceiling test) utförs årligen för att fastställa att nettobokfört värde på olje- och gastillgångar täcks av förväntade framtida nettointäkter från olje- och gasreserver hörande till koncernens andel i respektive fält. Om nettobokfört värde varaktigt överstiger beräknat framtida diskonterat nettokassaflöde, med användande av gällande prisnivåer, görs reservering i redovisningen.

I enlighet med IFRS 6 Prospektering efter samt utvärdering av mineraltillgångar, prövar bolaget de oborrade projektens nedskrivningsbehov om en eller flera av följande fakta och omständigheter föreligger:

- Den period för vilken företaget har rätt att prospektera det angivna området har löpt ut under perioden eller kommer att löpa ut inom en nära framtid och väntas inte bli förnyad.
- Betydande utgifter för ytterligare prospektering efter samt utvärdering av mineraltillgångar i området i fråga är varken budgeterade eller planerade.
- Prospektering efter samt utvärdering av mineraltillgångar i området i fråga har inte lett till upptäckt av mineraltillgångar i kvantiteter som är av kommersiell storlek och företaget har beslutat att upphöra med sådan verksamhet i området i fråga.
- Tillräckliga uppgifter föreligger för att indikera, trots att en utveckling i området i fråga troligen fortsätter, att det redovisade värdet för prospekterings- och utvärdering tillgången troligen inte kan återvinnas helt genom framgångsrik utveckling eller vid försäljning.

I varje sådant fall, eller liknande fall, prövar företaget nedskrivningsbehovet i enlighet med IAS 36 Nedskrivningar.

Övriga immateriella tillgångar

Övriga immateriella tillgångar avser aktiverade kostnader för utveckling av hemsida och betalsystem för försäljning av Working Interest på den ryska marknaden. Avskrivning kommer att göras på tre år.

(s) Nedskrivningar

Tillgångar som är föremål för avskrivningar prövas för ett eventuellt nedskrivningsbehov när det har inträffat händelser eller när det finns omständigheter som tyder på att återvinningsvärdet inte uppgår till minst det bokförda värdet. Nedskrivning görs med det belopp med vilket bokfört värde överstiger återvinningsvärdet. Återvinningsvärdet utgörs av det högsta av en tillgångs nettoförsäljningsvärde och nyttjandevärde. Nyttjandevärdet är nuvärdet av de uppskattade framtida kassaflödena beräknade med en diskonteringsfaktor som beaktar riskfri ränta och den risk som är förknippad med den specifika tillgången.

Tidigare redovisade nedskrivningar återföres endast om det har skett en förändring avseende de antaganden som utgjorde grunden för att fastställa återvinningsvärdet i samband med att nedskrivningen skedde. Om så är fallet så sker en återföring i syfte att öka det bokförda värdet av den nedskrivna tillgången till dess återvinningsvärde. En återföring av en tidigare nedskrivning sker med ett belopp som gör att det nya bokförda värdet inte överstiger vad

som skulle ha utgjort det bokförda värdet (efter avskrivning) om nedskrivningen inte hade ägt rum.

(t) Resultat per aktie

Beräkningen av resultat per aktie baseras på årets resultat i koncernen hänförligt till moderbolagets aktieägare och på det vägda genomsnittliga antalet aktier utestående under året.

u) Ersättningar till anställda

(i) Avgiftsbestämda pensionsplaner

Som avgiftsbestämda pensionsplaner klassificeras de planer där företagets förpliktelse är begränsad till de avgifter företaget åtagit sig att betala. I sådant fall beror storleken på den anställdes pension på de avgifter som företaget betalar till planen eller till ett försäkringsbolag och den kapitalavkastning som avgifterna ger.

Följaktligen är det den anställde som bär den aktuariella risken (att ersättningen blir lägre än förväntat) och investeringsrisken (att de investerade tillgångarna kommer att vara otillräckliga för att ge de förväntade ersättningarna). Företagets förpliktelser avseende avgifter till avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad i resultaträkningen i den takt de intjänas genom att de anställda utfört tjänster åt företaget under en period.

(ii) Ersättningar vid uppsägning

En kostnad för ersättningar i samband med uppsägningar av personal redovisas endast om företaget är bevisligen förpliktigt, utan realistisk möjlighet till tillbakadragande, av en formell detaljerad plan att avsluta en anställning före den normala tidpunkten. När ersättningar lämnas som ett erbjudande för att uppmuntra frivillig avgång, redovisas en kostnad om det är sannolikt att erbjudandet kommer att accepteras och antalet anställda som kommer att acceptera erbjudandet tillförlitligt kan uppskattas.

(v) Eventualförpliktelser (ansvarsförbindelser)

En eventualförpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas.

Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning enligt årsredovisningslagen (1995:1554) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridisk person. Även av Rådet för finansiell rapporterings utgivna uttalanden gällande för noterade företag tillämpas. RFR 2 innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen skall tillämpa samtliga av EU antagna 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 skall göras.

Följande värderings- och omräkningsprinciper är tillämpade i årsredovisningen:

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

Skillnader mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper

Skillnaderna mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper framgår nedan. De nedan angivna redovisningsprinciperna för moderbolaget har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i moderbolagets finansiella rapporter.

Moderbolagets resultaträkning och balansräkning är uppställda enligt årsredovisningslagens scheman. Skillnaden mot IAS 1 Utformning av finansiella rapporter som tillämpas vid utformningen av koncernens finansiella rapporter är främst redovisning av, finansiella intäkter och kostnader, samt eget kapital.

Dotterföretag

Andelar i dotterföretag redovisas i moderbolaget enligt anskaffningsvärdemetoden. Detta innebär att transaktionsutgifter inkluderas i det redovisade värdet för innehav i dotterföretag. I koncernredovisningen redovisas transaktionsutgifter direkt i resultatet. Moderbolaget redovisar utdelning från dotterbolag till sin helhet som intäkt i årets resultat.

Intäkter

Försäljning av tjänsteuppdrag

I moderbolaget resultatredovisas tjänsteuppdrag enligt ÅRL 2 kap 4 § när tjänsten är färdigställd.

Segmentrapportering

Moderbolaget redovisar inte segment enligt samma fördelning och samma omfattning som koncernen, utan upplyser om nettoomsättningens fördelning på moderbolagets verksamhetsgrenar.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar i moderbolaget redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar på samma sätt som för koncernen men med tillägg för eventuella uppskrivningar.

Leasade tillgångar

I moderbolaget redovisas samtliga leasingavtal enligt reglerna för operationell leasing.

Låneutgifter

I moderbolaget och koncernen belastar låneutgifter resultatet för den period till vilken de hänförs. Koncernen saknar kvalificerade tillgångar varför ingen aktivering av låneutgifter sker.

<i>Not 2 Intäkternas fördelning</i>		
Belopp i SEK	2014-01-01- 2014-12-31	2013-01-01- 2013-12-31
Koncern		
Nettoomsättning per produkt		
Olja	3 218 113	1 944 071
Gas	1 367 926	580 912
	4 586 039	2 524 983
Övriga intäkter		
Vinst vid försäljning av Working Interest	11 313 053	4 789 638
	15 899 092	7 314 621
Moderföretag		
Internförsäljning	5 710 808	7 058 638
Övriga intäkter	3 826 365	2 019 683
	9 537 173	9 078 321

Vinst från försäljning av Working Interest (WI) är resultatet efter att intäkterna från försäljningen av WI reducerats med försäljningsprovision, avkastning och kostnaden för sålda WI.

<i>Not 3 Rörelsesegment</i>		
Koncernen har endast en rörelsegren, olja och gas och opererar endast på en geografisk marknad, USA. Koncernen som helhet utgör därför ett segment.		
Totala tillgångar, TSEK	2014-12-31	2013-12-31
Sverige	740	305
USA	34 526	24 731
	35 266	25 036

Tre operatörer har stått för den totala intäkten under 2014 och två under 2013.

Not 4 Anställda och personalkostnader

Medelantalet anställda		
Moderföretag, Sverige	2014-01-01- 2014-12-31	2013-01-01- 2013-12-31
Män	4	4
Kvinnor	2	2
Totalt i moderföretaget	6	6
Dotterföretag, Sverige	-	-
Män	-	-
Kvinnor	-	-
Totalt i dotterföretaget	-	-
Dotterföretag, USA		
Män	1	2
Kvinnor	-	-
Totalt i dotterföretaget	1	2
Koncernen totalt	7	8
Könsfördelning i företagsledningen	2014-12-31 Andel kvinnor i %	2013-12-31 Andel kvinnor i %
Moderföretag		
Styrelsen	25	33
Övriga ledande befattningshavare	-	-
Koncern		
Styrelsen	25	33
Övriga ledande befattningshavare	-	-
Löner, andra ersättningar och sociala kostnader	2014-01-01- 2014-12-31	2013-01-01- 2013-12-31
Moderföretag		
Styrelse och VD	36 500	133 500
Övriga anställda	3 577 155	3 208 527
Summa	3 613 655	3 342 027
Sociala kostnader	1 096 987	1 186 034
(varav pensionskostnader)	258 298	258 102
Dotterföretag		
Styrelse och VD	391 945	1 024 327
Övriga anställda	752 063	637 831
Summa	1 144 008	1 662 158
Sociala kostnader	148 791	222 862
(varav pensionskostnader)	-	-
Koncern		
Styrelse och VD	428 445	1 157 827
Övriga anställda	4 329 218	3 846 358
Summa	4 757 663	5 004 185
Sociala kostnader	1 245 778	1 408 896
(varav pensionskostnader)	258 298	258 102

Löner och andra ersättningar till ledande befattningshavare i moderbolaget

	Grundlön, styrelsearvode	Pensionskostnad	Övrig ersättning	Summa
Jan-dec 2014 (SEK)				
Jonas Svantesson (styrelseordförande)	150 400	-	2 820	153 220
Roul Rohlsson (styrelseledamot)	36 500	-	-	36 500
Christel Lernesjö (styrelseledamot)	126 600			126 600
Thord Lernesjö (VD)	-	-	1 757 200	1 757 200
Övriga ledande befattningshavare (1 person)	843 600	258 298	-	1 101 898
Summa	1 157 100	258 298	1 760 020	3 175 418
Jan-dec 2013 (SEK)				
Jonas Svantesson (styrelseordförande)	155 010	-	-	155 010
Björn Goldman (styrelseledamot)	70 000	-	-	70 000
Jan R Nilsson (styrelseledamot)	45 000	-	-	45 000
Christel Lernesjö (styrelseledamot)	13 200	-	-	13 200
Thord Lernesjö (VD)	-	-	888 680	888 680
Övriga ledande befattningshavare (1 person)	909 000	207 712	-	1 116 712
Summa	1 192 210	207 712	888 680	2 288 602

Avgångsvederlag

Avtal om avgångsvederlag finns inte f.n.

Not 5 Ersättning till revisorer

Belopp i SEK	2014-01-01- 2014-12-31	2013-01-01- 2013-12-31
Koncern		
<i>Grant Thornton</i>		
Revisionsuppdrag	410 620	340 041
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	51 686	1 950
Skatterådgivning	1 015	24 888
Övriga tjänster	450	1 740
Summa	463 771	368 619
Moderföretag		
<i>Grant Thornton</i>		
Revisionsuppdrag	410 620	340 041
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	51 686	1 950
Skatterådgivning	1 015	24 888
Övriga tjänster	450	1 740
Summa	463 771	368 619

Not 6 Operationell leasing

Leasingavtal där företaget är leasetagare

Icke uppsägningsbara leasingbetalningar uppgår till:

	2014-12-31	2013-12-31
Koncern		
<i>Inom 1 år</i>		
Hysesavtal lokaler	304 877	257 917
Hysesavtal kontorsmaskiner	12 689	10 263
<i>Mellan 1 och 5 år</i>	692 223	-
<i>Mer än 5 år</i>	-	-
Moderbolaget		
<i>Inom 1 år</i>		
Hysesavtal lokaler	99 176	108 293
Hysesavtal kontorsmaskiner	12 689	10 263
<i>Mellan 1 och 5 år</i>	-	-
<i>Mer än 5 år</i>	-	-

Not 7 Finansnetto

	2014-01-01- 2014-12-31	2013-01-01- 2013-12-31
Koncern		
Resultat från andelar i intresseföretag	-759 137	
Resultat från andelar i koncernföretag	6 284 700	
Ränteintäkter, övriga	783	201 853
Summa	5 526 346	201 853
Nedskrivningar av andelar i intresseföretag	-	-7 500 000
Nedskrivningar av fordran i intresseföretag	-	-266 193
Räntekostnader	-409 010	-33 758
Summa	-409 010	-7 799 951
Finansnetto	5 117 336	-7 598 098
Moderföretag		
Resultat från andelar i koncernföretag*	-3 362 488	-
Ränteintäkter, koncernföretag	645 519	301 664
Övriga finansiella intäkter	0	200 149
Summa	-2 716 969	501 813
Räntekostnader, övriga	-205 764	-26 599
Summa	-2 922 733	475 214

* Vinst vid försäljning av aktier i dotterbolag
Nedskrivning av Aktieägartillskott

6 284 700
-9 647 188
-3 362 488

<i>Not 8 Skatt</i>		
Avstämning av effektiv skatt	2014	2013
Koncern		
Resultat före skatt	135 843	-12 649 041
Kostnader som ska dras av men som inte ingår i det redovisade resultatet	-15 000	-388 000
Intäkter som inte ingår i det redovisade resultatet	783	-
	121 626	-13 037 041
Skatt enligt gällande skattesats 22,0 % i Sverige	3 403 021	2 868 149
Effekt av andra skattesatser för utländska dotterbolag	394 522	793 407
Skatteeffekt ej avdragsgilla kostnader	-4 524 312	-94 977
Skatteeffekt ej skattepliktiga intäkter	1 382 806	0
Ökning av underskottsavdrag (ej aktiverade)	-656 037	-3 566 579
Totalt redovisad skattekostnad	0	0
Moderbolaget		
Resultat före skatt	-3 367 579	2 659 639
Kostnader som ska dras av men som inte ingår i det redovisade resultatet	-15 000	-388 000
	-3 382 579	2 271 639
Skatt enligt gällande skattesats 22,0 % i Sverige	744 167	-499 761
Skatteeffekt ej avdragsgilla kostnader	-2 138 950	-19 882
Skatteeffekt ej skattepliktiga intäkter	1 382 670	0
Utnyttjande av underskottsavdrag (ej aktiverade)	12 113	519 643
Totalt redovisad skattekostnad	0	0

Det totala skattemässiga underskottet uppgår i Sverige till 9 730 494 SEK och i USA till 45 728 333 SEK. Värdet på dessa underskott är 2 140 709 resp. 15 547 633 SEK. I USA är tiden för att utnyttja skatteavdraget begränsat till 18 år från det år det uppstod.

<i>Not 9 Immateriella anläggningstillgångar</i>		
Working interest	2014-12-31	2013-12-31
Koncern		
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden:</i>		
- Vid årets början	51 228 352	49 638 154
- Nyanskaffningar	16 909 120	10 408 866
- Avyttringar och utrangeringar	-8 933 313	-8 763 756
- Årets omräkningsdifferenser	6 325 594	-54 912
	65 529 753	51 228 352
<i>Ackumulerade avskrivningar enligt plan:</i>		
- Vid årets början	-29 117 228	-27 810 353
- Avyttringar och utrangeringar	-	-
- Årets avskrivning enligt plan	-1 421 451	-1 280 307
- Årets nedskrivning	-4 177 059	-
- Årets omräkningsdifferenser	-1 530 670	-26 568
	-36 246 408	-29 117 228
Redovisat värde vid årets slut	29 283 345	22 111 124

Working Interest består av andelar i rättigheter att utvinna olja och gas. Det redovisade värdet enligt reservrapporten som upprättats av oberoende konsult per den 31 december 2014 uppgick till 56,1 MSEK (7 182,5 TSEK) jämfört med föregående år 55,4 MSEK (8 518 TSEK).

Nedskrivning av koncernens bokförda värde för olje- och gastillgångar har gjorts med 4 177 059 SEK (609 105 USD) då det Impairmenttest som utförts av en oberoende konsultfirma visade per den 31 december 2014 att det beräknade nuvärdet av framtida kassaflöden från koncernens olje- och gastillgångar har ett lägre värde än det nettobokförda värdet. I beräkningarna av det framtida kassaflödet har 10 % diskonteringsränta använts. Priserna som antagits i beräkningarna baseras på NYMEX WTI för olja och NYMEX Henry Hub för gas. De antagna priserna framgår av nedanstående tabell. Från och med 2019 har antagits att priset är konstant.

<i>Prognostiserade priser</i>	Olja	Gas
2015	\$53,49	\$3,06
2016	\$60,86	\$3,47
2017	\$66,00	\$3,76
2018	\$67,90	\$3,95
2019	\$69,14	\$4,11

<i>Övriga immateriella tillgångar</i>		
	2014-12-31	2013-12-31
Koncern		
Ackumulerade anskaffningsvärden:		
- Vid årets början	1 320 795	1 267 265
- Nyanskaffningar	-	58 997
- Avyttringar och utrangeringar	-	-
- Årets omräkningsdifferenser	264 480	-5 467
	1 585 275	1 320 795
Ackumulerade avskrivningar enligt plan:		
- Vid årets början	-	-
- Avyttringar och utrangeringar	-	-
- Årets avskrivning enligt plan	-	-
- Nedskrivningar	-	-
- Årets omräkningsdifferenser	-	-
Redovisat värde vid årets slut	1 585 275	1 320 795
Moderföretag		
Ackumulerade anskaffningsvärden:		
- Vid årets början	-	-
- Nyanskaffningar	-	-
- Avyttringar och utrangeringar	-	-
	-	-
Ackumulerade avskrivningar enligt plan:		
- Vid årets början	-	-
- Avyttringar och utrangeringar	-	-
- Årets avskrivning enligt plan	-	-
	-	-
Redovisat värde vid årets slut	-	-

Not 10 Inventarier, verktyg och installationer		2014-12-31	2013-12-31
Koncern			
Ackumulerade anskaffningsvärden:			
- Vid årets början		412 192	410 533
- Nyanskaffningar		-	-
- Avyttringar och utrangeringar		-10 226	-
- Årets omräkningsdifferenser		-1 871	1 659
		400 095	412 192
Ackumulerade avskrivningar enligt plan:			
- Vid årets början		-409 270	-406 291
- Avyttringar och utrangeringar		10 226	-
- Årets avskrivning enligt plan		-528	-3 303
- Årets omräkningsdifferenser		-	324
		-399 572	-409 270
Redovisat värde vid årets slut		523	2 922
Moderföretag			
Ackumulerade anskaffningsvärden:			
- Vid årets början		115 995	115 995
- Nyanskaffningar		-	-
- Avyttringar och utrangeringar		-10 226	-
		105 769	115 995
Ackumulerade avskrivningar enligt plan:			
- Vid årets början		-115 995	-113 949
- Avyttringar och utrangeringar		10 226	-
- Årets avskrivning enligt plan		0	-2 046
		-105 769	-115 995
Redovisat värde vid årets slut		0	0

Not 11 Resultat från andelar i koncernföretag

Resultat från försäljning av aktier i Sweden Mining AB, 6 284 700 kronor.

Not 12 Resultat från andelar i intresseföretag		2014-12-31	2013-12-31
Nedskrivningar av fordringar hos intresseföretag		-759 137	-7 766 193
		-759 137	-7 766 193

Not 13 Andelar i intressebolag		2014-12-31	2013-12-31
Ackumulerade anskaffningsvärden:			
- Vid årets början		7 500 000	0
- Årets anskaffning		-	7 500 000
		7 500 000	7 500 000
Ackumulerade nedskrivningar:			
- Vid årets början		-7 500 000	-
- Årets nedskrivningar		-	-7 500 000
Redovisat värde vid årets slut		0	0
Intressebolag			
	Kapitalandel	Rösträttsandel	Bokfört värde
OAO Innovation Ecology Systems, S:t Petersburg, Ryssland	49%	49%	0
Krayprom LLC, S:t Petersburg, Ryssland	49%	49%	0
Intressebolagen såldes i början av 2014			0

Not 14 Andelar i koncernföretag

	2014-12-31	2013-12-31
Akkumulerade anskaffningsvärden:		
- Vid årets början	34 751 179	28 090 322
- Nyanskaffningar		6 660 857
- Försäljningar	-329 000	
Redovisat värde vid årets slut	34 422 179	34 751 179
Specifikation av moderföretagets innehav av aktier och andelar i koncernföretag		
Ägarandelen av kapitalet avses, vilket även överensstämmer med andelen av rösterna för totalt antal aktier.		

Dotterföretag / Org nr / Säte	Antal andelar	i %	Redovisat värde
Texas Onshore Investment Inc., 27-0138516, USA	1 000	100	3 506 901
- <i>Texas Onshore Resources Inc., 27-0318518, USA</i>	1 000	100	24 583 421
- <i>Wyoming Texas Resources Inc., 801129017, USA</i>	1 000	100	-
TOS Invest LLC, 1127847471234, Ryssland	1	100	4 668
Sweden Mining AB (publ)	627 100 000	100	6 327 189
			34 422 179

Texas Onshore Resources Inc. är dotterbolag till Texas Investment Inc. och således dotterdotterbolag till Texas Onshore AB. Wyoming Texas Recourses Inc. avvecklades under 2014.

Under räkenskapsåret har en nyemission av 10 300 000 aktier genomförts i Sweden Mining AB. Moderbolaget har sålt 32 900 000 aktier.

Not 15 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2014-12-31	2013-12-31
Koncern		
Hyra	37 191	36 617
Upplupna intäkter	105 294	412 379
Övriga poster	10 776	10 906
	153 261	459 903
Moderföretag		
Hyra	37 191	36 617
Övriga poster	10 776	10 906
	47 967	47 523

Not 16 Eget kapital**Koncernen**

För en specifikation av förändringar i eget kapital under perioder hänvisas till "Förändringar i koncernens kapital", sid 8.

Övrigt tillskjutet kapital

Med övrigt tillskjutet kapital avses eget kapital som är tillskjutet från ägarna. Här ingår överkurser som betalas i samband med emissioner.

Reserver**Omräkningsreserv**

Omräkningsreserven innefattar alla valutakursdifferenser som uppstår vid omräkning av finansiella rapporter från utländska verksamheter som har upprättat sina finansiella rapporter i en annan valuta än den som koncernens finansiella rapporter presenteras i. Moderbolaget och koncernen presenterar sina rapporter i svenska kronor.

Aktier

Antal aktier	2014	2013
<i>1 januari</i>		
Antal aktier	484 360 457	484 360 457
Årets förändring		
Emission	47 250 000	-
<i>31 december</i>		
Antal aktier	531 610 457	484 360 457

Samtliga aktier har samma röstvärde, d.v.s. en röst per aktie. Aktiernas kvotvärde är 0,10 SEK.

Moderbolag

För en specifikation av förändringar i eget kapital under perioden hänvisas till "Förändringar i moderbolagets kapital", sid 13.

Bundna fonder

Bundna fonder får inte minskas genom vinstutdelning.

Reservfond

Syftet med reservfonden har varit att spara den del av nettovinsten, som inte går åt för täckning av balanserad förlust. Belopp som före 1 januari 2006 tillförts överkursfonden har överförts till och ingår i reservfonden.

Fritt eget kapital

Överkursfonden utgör tillsammans med årets resultat fritt eget kapital, det vill säga det belopp som finns tillgängligt för utdelning till aktieägarna.

Överkursfond

När aktier emitteras till överkurs, det vill säga för aktierna ska betalas mer än aktiernas kvotvärde, ska ett belopp motsvarande det erhållna beloppet utöver aktiernas kvotvärde, föras till överkursfonden. Belopp som tillförts överkursfonden fr.o.m. 1 januari 2006 ingår i fritt eget kapital.

Balanserade vinstmedel

Balanserade vinstmedel utgörs av föregående års balanserade vinstmedel och resultat under året.

Not 17 Långfristiga skulder

Obligationslånet, som förfaller till betalning 2016-05-31, löper med en årsränta på 10% med utbetalning 30 juni och 30 december årligen.

Not 18

I Kortfristiga skulder ingår periodisering av försäljning av Working Interest med 14 828 810 kronor per 31 december 2014 och 6 785 619 kronor föregående år, dvs en ökning med 8 043 191 kronor.

Not 19 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2014-12-31	2013-12-31
Koncernen		
Upplupna löner	702 147	988 125
Upplupna semesterlöner inkl. sociala avgifter	374 021	435 795
Övriga upplupna kostnader	345 325	213 390
	1 421 493	1 637 310
Moderbolaget		
Upplupna semesterlöner inkl. sociala avgifter	374 021	435 795
Övriga upplupna kostnader	175 450	140 950
	549 471	576 746

Not 20 Finansiella tillgångar och skulder

Koncernen 2014	Redovisat värde	Verkligt värde
<i>Lånefordringar</i>		
Övriga kortfristiga fordringar	3 948 769	3 948 769
Kassa och bank	238 203	238 203
Summa finansiella tillgångar	4 186 972	4 186 972
<i>Övriga finansiella skulder</i>		
Leverantörsskulder	6 345 196	6 345 196
Övriga kortfristiga skulder	18 174 814	18 174 814
Summa finansiella skulder	24 520 010	24 520 010
Koncernen 2013		
<i>Lånefordringar</i>		
Övriga kortfristiga fordringar	865 607	865 607
Kassa och bank	3 611 216	3 611 216
Summa finansiella tillgångar	4 476 823	4 476 823
<i>Övriga finansiella skulder</i>		
Obligationslån	550 000	550 000
Övriga långsiktiga skulder	6 318 000	6 318 000
Leverantörsskulder	2 969 490	2 969 490
Övriga kortfristiga skulder	9 456 833	9 456 833
Summa finansiella skulder	19 294 323	19 294 323
Moderbolag 2014		
<i>Lånefordringar</i>		
Koncernfordringar	17 042 603	17 042 603
Övriga kortfristiga fordringar	400 840	400 840
Kassa och bank	238 079	238 079
Summa finansiella tillgångar	17 681 522	17 681 522
<i>Övriga finansiella skulder</i>		
Leverantörsskulder	132 310	132 310
Skulder till koncernföretag	6 679 214	6 679 214
Övriga kortfristiga skulder	1 740 167	1 740 167
Summa finansiella skulder	8 551 691	8 551 691
Moderbolag 2013		
<i>Lånefordringar</i>		
Koncernfordringar	15 971 885	15 971 885
Övriga kortfristiga fordringar	70 612	70 612
Kassa och bank	27 661	27 661
Summa finansiella tillgångar	16 070 158	16 070 158
<i>Övriga finansiella skulder</i>		
Obligationslån	550 000	550 000
Leverantörsskulder	248 897	248 897
Övriga kortfristiga skulder	3 025 889	3 025 889
Summa finansiella skulder	3 824 786	3 824 786

Not 21 Finansiella risker och finanspolicies

Koncernen är genom sin verksamhet exponerad för olika slag av finansiella risker. Med finansiella risker avses fluktuationer i företagets resultat och kassaflöde till följd av förändringar i valutakurser, räntenivåer, refinansierings- och kreditrisker. Ansvar för koncernens finansiella transaktioner och risker hanteras centralt inom moderbolaget. Den övergripande målsättningen för finansfunktionen är att tillhandahålla en kostnadseffektiv finansiering samt att minimera negativa effekter på koncernens resultat som härrör från marknadsrisker.

Likviditetsrisker

Likviditetsrisken är risken att koncernen kan få problem att fullgöra sina skyldigheter som är förknippade med finansiella skulder. Koncernen upprättar månatliga rullande 12 månaders likviditetsprognoser som omfattar alla koncernens enheter. Likviditetsprognoserna används för att hantera likviditetsrisken och kostnaderna för finansieringen av koncernen. Målsättningen är att koncernen skall kunna klara sina finansiella åtaganden i uppgångar såväl som nedgångar utan betydande oförutsebara kostnader och utan att riskera koncernens rykte. Likviditetsriskerna hanteras centralt inom moderbolaget för hela koncernen.

På grund av svårigheter med att få några källor i produktion och kostnader som överstigit budget för vissa projekt samt att bolaget befinner sig i en expansionsfas är likviditeten ansträngd. Under kvartal 2, 2015 kommer tre nya källor att generera kassaflöden, vilket kommer att förbättra avkastningen från källorna succesivt under året. Dock förutses en fortsatt ansträngd likviditet till dess att en adekvat finansiering är på plats.

Marknadsrisk

Marknadsrisk är risken för att verkligt värde på eller framtida kassaflöden från ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i marknadspriser. Marknadsrisk indelas av IFRS i tre typer, valutarisk, ränterisk och andra prisrisker. De marknadsrisker som främst påverkar koncernen utgörs av ränterisker och valutarisker.

Ränterisker

Ränterisk är risken att värdet på finansiella instrument varierar på grund av förändringar i marknadsräntor. Ränterisk kan leda till förändring i verkliga värden och förändringar i kassaflöden. En betydande faktor som påverkar ränterisken är räntebindningstiden.

Valutarisk

Risken att verkliga värden och kassaflöden avseende finansiella instrument kan fluktuera när värdet på främmande valutor förändras kallas valutarisk. Koncernen är exponerad för olika typer av valutarisker.

Den främsta exponeringen härrör från koncernens försäljning och inköp i utländska valutor. Dessa valutarisker består dels av risk för fluktuationer i värdet av finansiella instrument, kund- eller leverantörsskulder, dels av valutarisken i förväntade och kontrakterade betalningsflöden. Dessa risker benämns transaktionsexponering. Valutarisker återfinns också i omräkningen av utländska dotterföretags tillgångar och skulder till moderbolagets funktionella valuta, så kallad omräkningsexponering.

Rörelserelaterade risker

Reserver

Med hjälp av moderna seismiska undersökningar, borrhiningar, datainsamling från andra borrhiningar i samma område och datorbaserade analysmetoder försöker erfarna geologer och oljeingenjörer identifiera potentiella kolväteansamlingar. Men det går aldrig att med full säkerhet utsäga om dessa ansamlingar kan utgöra kvantiteter av naturgas eller olja för kommersiell utvinning. Det går helt enkelt inte att med absolut säkerhet mäta kända, troliga eller potentiella reserver i ett olje- eller gasfält. Tillförlitligheten av sådana geologiska undersökningar kan variera i väsentlig grad och bolagets uppskattade reserver kan därför vara lägre än vad som angivits. Dessutom förändras också reservernas värde i takt med att priset på olja och gas förändras. Det är egentligen först när en källa är öppnad och producerar till full kapacitet som det går att dra några slutsatser om prospekteringen blivit lyckad eller inte.

Olje- och gaspriset

Olja står idag för 1/3 av världens totala energibehov. Den globala ekonomin är beroende av fossila bränslen, och allt pekar på att oljan kommer att bibehålla sin andel av energibehovet under en lång tid framöver. Oljebehovet har ökat varje år under lång tid och ökningen spås fortsätta. Bakom denna ökning i efterfrågan står bland annat de växande ekonomierna i Kina och Indien.

Den stora globala oljekonsumenten är Nordamerika, som har ca. 25 procent av världskonsumtionen, och det finns inga tecken på en avmattning av denna kontinents oljebehov. Olja är fortfarande en enkel energikälla som inte kräver stora investeringar i förhållande till vad den genererar. Först i framtiden förväntas alternativa energikällor få ett större genomslag på den globala marknaden, i takt med att ett ökat energibehov och högre energipriser tvingar fram attraktiva alternativa energiformer.

Oljepriset har alltid varierat stort över tiden och kommer att fortsätta att göra det. De faktorer som påverkar priset är alltid tillgång och efterfrågan, som i sin tur påverkas av följande faktorer:

1. Konjunkturutvecklingen både regionalt och globalt.
2. Organization of Petroleum Exporting Countries (OPEC) beslut.
3. Exploateringsnivån, d v s antal sysselsatta borrhingar runt om i världen.
4. Storleken på de globala oljetillgångarna.

Oljepriset (WTI) har sjunkit från ca 100 USD per fat till dagens ca 50 USD per fat under de senaste 6 månaderna. Vår uppfattning är att prisnedgången härleds till att US dollarn har stärkts med ca 30% under samma period och att OPEC har valt att producera på samma nivå som tidigare, även då oljepriset har varit på nedgång.

Vi delar också många oljeanalytikerns uppfattning som inom en snar framtid förespråkar ett oljepris som ligger i paritet med förra sommarens priser, och att vi kan förvänta oljepriser inom en 5 års period som ligger ännu högre.

Produktionen motsvarar inte prognosen

De beräkningar som görs av både interna och anlitate experter av produktionsvolym och driftskostnader görs på grundval av en noggrann undersökning av produktionsapparaten och en teknisk analys av de geologiska formationerna. Detta ger dock ingen vattentät garanti mot ändringar i råvarupriser, avkastning, kostnader eller produktion.

Borring

De beräkningar på förväntat resultat inför en borring som utförs av ingenjörer, geologer och/eller geofysiker ger ingen garanti för råvarupriser, avkastning, kostnader eller produktion. Förväntningarna på de sistnämnda faktorerna kan ändras och vid ett negativt resultat av en borring är kapitalet förbrukat och de aktuella reserverna nedjusteras.

Finansiering

Får inte bolaget den finansiering som behövs för att delta i de olika borrhingsprogrammen, förlorar man en del av de möjliga och sannolika reserverna. Mineralrättigheterna återgår då till markägaren eller tas över av annan part om bolagets åtagande inte genomförs.

Miljömässiga faktorer

Det finns alltid en risk för skador på miljö i samband med prospektering och exploatering av olja och gas. Skador som utsläpp i luft, hav, grundvatten och mark kan utgöra ett hot mot miljön. Detta gäller i synnerhet vid en olycka i verksamheten. Enligt gällande lagar och förordningar samt prospekterings- och produktionsavtal kan Texas Onshore hållas ekonomiskt ansvarigt gentemot regeringar, gemensamma partners samt tredje man för sådan skada.

Betalning

Vid försäljning av olja och gas finns risk för utebliven betalning från köparna. Om så sker, påverkas bolagets finansiella status och resultat negativt.

Politiska beslut

Politiska beslut där bolagets verksamhet bedrivs, på tänkta avsättningsmarknader eller på andra ställen kan påverka kostnader och vinster både negativt och positivt beroende på beslutens natur. Även beslut på global nivå kan få efterverkningar på den nordamerikanska marknaden.

Väderförhållanden

Texas Onshore bedriver verksamhet i Texas som gränsar i söder till den Mexikanska golfen. Detta är ett aktivt område ur vädersynvinkel, och det kan inte uteslutas att kraftiga väderaktiviteter i Mexikanska golfen i förlängningen kan komma att leda till förseningar, avbrott och andra allvarliga incidenter som påverkar bolaget negativt.

Skatter och avgifter

Bolaget är tillsammans med dess dotterbolag verksamt i både Sverige och USA och därmed underkastat respektive lands skattelagstiftning. Förändringar i denna kan göra det svårare och mer kostsamt att bedriva verksamheten.

Konkurrens

Olje- och gasbranschen är konkurrensutsatt. Med en vikande oljeproduktion och stigande oljepriser hårdnar konkurrensen på alla plan. Om bolaget utsätts för otillbörlig konkurrens i form av exempelvis kartellbildning, i avsikt att skada bolaget finansiellt eller på annat sätt begränsa dess verksamhet, kan detta få långtgående konsekvenser för bolagets finansiella ställning.

Nyckelpersoner

Bolagets framgångar är i högsta grad beroende av erfarna chefer och nyckelmedarbetare. Även om bolaget inte kan se några anledningar till att dessa chefer eller nyckelpersoner skulle vilja lämna bolaget, så skulle detta ha allvarliga negativa konsekvenser för bolagets verksamhet, finansiella status och resultat om så sker.

Not 22 Närstående**Sammanställning över närståendetransaktioner**

Närstående relation	År	Försäljning av varor/tjänster	Inköp av varor/tjänster	Övrigt	Fordran per 31 dec	Skuld per 31 dec
Koncernen (TSEK)						
Huvudägare	2014	-	-	-	-	-
Huvudägare	2013	-	-	-	-	-
Moderbolaget (TSEK)						
Dotterbolag	2014	5 711	-	-	22 543	-
Dotterbolag	2013	8 671	-	-	16 354	-

Transaktioner med närstående har gjorts till marknadsmässiga villkor.

Transaktioner med nyckelpersoner i ledande ställning

Ersättningar till styrelseledamöter och ledande befattningshavare framgår av Not 4 Anställda och personalkostnader.

Not 23 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser**Ställda säkerheter**

Koncernen har inte ställt några säkerheter.

Eventalförpliktelser

I det fall operatören är på obestånd och inte kan återställa marken efter att källan har slutat producera har bolaget en indirekt skyldighet att återställa marken tillsammans med källans övriga delägare. Kostnader förknippade med detta täcks av bolagets försäkring.

Not 24 Viktiga uppskattningar och bedömningar

Företagsledningen har diskuterat utvecklingen, valet och upplysningarna avseende koncernens viktiga redovisningsprinciper och uppskattningar, samt tillämpningen av dessa principer och uppskattningar.

Viktiga bedömningar vid tillämpning av koncernens redovisningsprinciper

Viktiga redovisningsmässiga uppskattningar som gjorts vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper beskrivs nedan.

Viktiga källor till osäkerheter i uppskattningar

Den källa till osäkerheter i uppskattningar som anges nedan avser sådan som innebär en signifikant risk för att tillgångars värde kan komma att behöva justeras i väsentlig grad under det kommande räkenskapsåret.

Värdering av olje- och gastillgångar

Vid beräkning av kassagenererande enheters återvinningsvärde för bedömning av eventuellt nedskrivningsbehov på Working Interest, har flera antaganden om framtida förhållanden och uppskattningar av parametrar gjorts.

För att undersöka om nedskrivningsbehov föreligger görs en årlig bedömning av mängden olja och gas i koncernens reserver samt en ekonomisk beräkning av framtida kassaflöden baserad på dessa bedömningar. Denna undersökning och beräkning utförs av en oberoende konsultfirma.

STYRELSENS INTYGANDE

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed i Sverige och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarder som avses i Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämning av internationella redovisningsstandarder. Årsredovisningen respektive koncernredovisningen ger en rättvisande bild av moderbolagets och koncernens ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen för moderbolaget respektive koncernen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Årsredovisningen och koncernredovisningen har, godkänts för utfärdande av styrelsen den 23 april 2015.

Malmö 2015-04-23

Jonas Svantesson
Styrelseordförande

Thord Lernesjö
VD, Styrelseledamot

Rune Stensby
Styrelseledamot

Christel Lernesjö
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den 23 april 2015

Grant Thornton Sweden AB

Christofer Hultén
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

**Till årsstämman i Texas Onshore AB (publ),
org. nr 556623-5718**

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen
Vi har reviderat årsredovisningen och koncernredovisningen för Texas Onshore AB (publ) för år 2014.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och en koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt internationella redovisningsstandarder IFRS, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen, och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisningen som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2013 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen, och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseende rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2013 och av dess resultat och kassaflöden enligt internationella redovisningsstandarder, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen.

Upplysning av särskild betydelse

Utan att det påverkar våra uttalanden ovan vill vi fästa uppmärksamheten på årsredovisningens förvaltningsberättelse under rubriken "Likviditet och finansiering" samt not nummer 21 andra stycket under rubriken likviditetsrisker. På dessa båda ställen i årsredovisningen beskrivs moderbolagets och koncernens ansträngda likviditet under 2014 liksom behovet av kompletterande finansiering.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även reviderat förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Texas Onshore AB (publ) för år 2014.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen 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 de revisionsbevis vi inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Vi tillstyrker att årsstämman behandlar förlusten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Malmö den 23 april 2015

Grant Thornton Sweden AB

Christofer Hultén
Auktoriserad revisor



ORDLISTA

3D – Geologiskt data i tre dimensioner – högt informationsinnehåll, större exakthet och precist. Dyrare undersökningsform jämfört med traditionella metoder.

Acre – Ytmått. 1 Acre = 4 046 m².

b (prefix) – Miljard = 109 (tusen miljoner).

bbl (Barrel) – Fat. Volymmått olja = 159 liter. Anges även som mbbl, mmbbl (tusen och miljoner fat olja).

bbls (Barrels) – Flera fat.

bbl/d – Fat per dag.

BPO (Before Payout) – Före utbetalning. Den tidsintervall av produktion i en källa som krävs för att investeringen ska betala sig. När en källa har "betalt ut" har alla kostnaderna för utrustning, borrning och slutförande betalats.

BCF (Billion cubic feet) – Miljarder kubikfot. 1 miljard kubikfot = 28 miljoner kubikmeter.

BO (Barrel of oil) – Fat olja. Ett fat motsvarar 159 liter.

BOE – Barrels oil equivalent, Oljeekvivalent. Mått omfattande både gas och olja, då gasens volymmått konverterats till motsvarande mängd oljefat.

BOPD – Fat olja per dag.

CF – Kubikfot. Volymmått för naturgas. 1 kubikfot = 0,028 m³. Anges även som mcf, mmcf, bcf och tcf (tusen, miljoner, miljarder eller biljoner kubikfot).

CFG (Cubic feet gas) – Kubikfot naturgas.

DOE (Department of Energy) – Amerikanska Energimyndigheten.

EIA (Energy Information Administration) – fristående informationsavdelning tillhörande DOE, den amerikanska energimyndigheten.

EIS (Environmental Impact Statement) – Miljökonsekvensbeskrivning.

EPA (Environmental Protection Agency) – Motsvarar svenska Naturvårdsverket.

FERC (Federal Energy Regulatory Commission) – Federala energimyndigheten i USA.

Formation – Geologisk term. En geologisk bildning definierad genom jord- eller bergartssammansättning. Tillräckligt distinkt och sammanhängande för att kunna kartläggas i detalj. Några av de vanligaste

formationerna i Södra Texas: Frio, Yegua, Wilcox, Cook Mountain och Edwards.

Fraktionering – Öppning av formation genom sprängning i produktionssyfte.

Färdigställande – Få en källa i produktion.

Förbättrad utvinning (Improved recovery) – att använda faktorer som vattenflöden och annan teknisk påverkan för att utvinna mer olja och gas ur en reservoar.

Förkastning – En förkastning är en geologisk spricka i jorden där ena sidan av sprickan har en annan jordart än den andra.

Gal Gallon – 3,78541 liter.

Naturgaskolumn – Ett vertikalt intervall som är kapabelt att producera naturgas. Den totala tjockleken av detta mäts i fot eller meter.

Gasproducerande intervall – En kommersiellt produktiv zon i en källa.

Hög vattenbrytning – Källan producerar för mycket vatten jämfört med mängden naturgas.

IEA – International Energy Agency. Sammanslutning av 26 länder för att tillvarata och utveckla energiområdet för medlemmarna.

Intervall – Vertikal zon av potentiell kommersiell produktion mätt i ett borrhål.

Loggning – Undersökning med sensorer av vätska, naturgaser och bergarten i borrhålet.

m (prefix) – Tusen = 103

mbbl – Tusen fat.

mcf – Tusen kubikfot.

mcfpd – Tusen kubikfot per dag.

mm (prefix) – Miljon = 106

mmbbl/d – Miljoner fat olja per dag.

mmbblseq – Miljoner fat oljeekvivalenter där 6000 kubikfot naturgas = 1 fat olja.

mmbo – Miljoner fat olja.

mmbopd – Miljoner fat olja per dag.

mmcf – En miljon kubikfot.

NRI (Net Revenue Interest) – Netto-intäktsintresse, d v s den andel en delägare äger i källan och den andel denne erhåller av de intäkter som källan genererar.

OECD (Organization for Economic Cooperation and Development) – Organisation för ekonomiskt samarbete och utveckling.

OPEC (Organization of Petroleum Exporting Countries) – Sammanslutning av oljeexporterande länder.

ORRI (Overriding Royalty Interest) – Procentandel av produktionen eller produktionsintäkterna, produktionskostnaderna borträknade.

Prospektiva intervall – Den vertikala zon i en källa som förefaller ha potential för produktion av olja och/eller naturgas.

Prospect – Ett område med möjliga kolvätefyndigheter i sådana mängder att det ur geologisk och ekonomisk synvinkel är värt försöka utvinna en källa. Används också för att benämna en borrhålsplats.

Reserv – Kvantitet olja och/eller naturgas som förväntas möjlig att utvinna kommersiellt.

Reservoar – Underjordisk, porös och genomtränligt stycke berg, som innehåller olja och/eller naturgas.

WI (Working Interest) – Rörelseintresse, d v s Delägarens andel av driftnettot samt kostnaderna för borrning, underhåll och slutförande av en källa.

Shothole – Testhål.

Show – Olja eller naturgas i borrhåtskor eller i borrhålsprover från en källa.

t (prefix) – Biljon = 1012 (tusen miljarder).

Torrhål – En borrhål källa som inte ger tillräckligt ekonomiskt utbyte av kolväten. Brukar också ibland benämnas med "duster", av dust = damm.

WTI (West Texas Intermediate) – Råoljetyp som används som referens för kvalitet och prissättning.

Global oljekonsumtion 2005: 82.5 MMBpd = 82 miljoner fat olja per dag eller 29 930 miljoner fat olja totalt under året.

Mezzanine Finansiering

Eftersom bankerna normalt endast beviljar krediter upp till en viss belåningsgrad, har det vuxit fram en kompletterande form av finansiering, s k mezzanine-lån. Säkerhetsmässigt är mezzanine-lån efterställda banklånen. Den högre risken för den som ger ut mezzanine-lån gör att räntan för ett mezzanine-lån är högre än för vanlig bankfinansiering. Dessutom brukar det finnas ett inslag kopplat till optioner eller aktier som gör att långivaren får viss ersättning kopplat till värdeutvecklingen på bolaget.



Texas Onshore AB

Västra Kanalgatan 6, SE-211 41 Malmö
Tel +46 (0) 40 36 23 10, fax +46 (0) 40 36 23 29
E-post info@texasonshore.se

Texas Onshore Resources, Inc.

8554 Katy Freeway, Suite 303, Houston
Texas 77024 - USA
Phone: +1 713 647 8765, fax +1 713 647 8794
E-mail info@texasonshore.se