



INNEHÅLLSFÖRTECKNINGEN

- 3 VD ordet
- 4 Bolagets projekt
- 8 Olje- och gasbranschen
- 10 Från prospekt till producerande källa – En guide
- 12 Organisation och styrelse
- 15 Förvaltningsberättelse
- 18 Resultaträkningar - Koncern
- 19 Balansräkningar - Koncern
- 22 Kassaflödesanalys - Koncern
- 23 Resultaträkningar - Moderbolaget
- 24 Balansräkningar - Moderbolaget
- 27 Kassaflödesanalys - Moderbolaget
- 28 Noter
- 46 Underskrifter
- 47 Revisionsberättelse
- 49 Ordlista

Texas Onshore AB laddar för framtiden

Försäljningen av Working Interests, WI, fortsätter att förbättra bolagets intäkter, och vi tillsammans med våra WI-kunder borrade 6 projekt under 2012. Beklagligt var det endast ett av dessa projekt som lyckades, men vi har tagit stor lärdom av dessa projekt och därför kunnat stärka bolagets framtida projekt och investeringsstrategi. Under 2012 har vi arbetat upp ett flertal projekt och 8 av dessa projekt förväntas att borraras under 2013. Dessa 8 projekt har potential till ca 80 BCF gas och ca 7,5 miljoner fat olja vilket ger ett totalt potentiellt värde på 6,5 miljarder kronor. I dessa projekt äger vi tillsammans med våra kunder allt från 5-20% WI vilket ger oss och våra WI-kunder ca 675 miljoner kronor om dessa projekt lyckas. Dessutom så är 7 av dessa projekt så stora att det kommer att krävas ytterligare 12-22 utvecklingskällor för att dränera reserverna snabbt och effektivt om projekten lyckas, vilket i så fall kommer att öka nämnda reserver och värden påtagligt. Ytterligare har vi ca 20-30 borrhningar i vår utvecklingsportfolie som beräknas att borraras under de närmaste 3 åren.

Två av de ovannämnda projekten, Casino 2 och Brookshire blev färdigborrade under påskhelgen 2013 och bägge var lyckade. Den första borrhningen, Kuykendall nr. 1 i Brookshireprojektet visade dessutom oljeförande formationer som översteg våra förväntningar. Vilket medför att ett flertal utvecklingskällor kommer att borraras i Brookshire området. Den första borrhningen, Townsite Cleveland nr. 1 i Casino 2-projektet visade ett flertal oljeförande formationer. Att vi igen har lyckats med en borrhning i Casinofältet och funnit en stor fyndighet i Brookshirefältet borgar väl för bolagets fortsatta utveckling.

Mellanösternprojektet fortskrider men som tidigare nämnt har där skett en ombildning av det specifika landets regering och avtalspåskrivningen förväntas ske under början av andra kvartalet 2013.

Som tidigare informerats tackade vi nej till köpet av oljefältet i Ryssland då vi inte ansåg att oljefältet kunde infria den värdeutveckling som vi och våra finansörer krävde. Men då vi har arbetat upp ett gediget kontaktnät och plattform för att genomlysna och granska oljeprosjekt i Ryssland de senaste 2 åren. Blir vi kontaktade och erbjudna olika oljeprosjekt i Ryssland som vi granskar.

Vi har avslutat vårt samarbete med det företag i Ryssland som skulle hjälpa oss att lansera den ryska hemsidan och starta försäljningen av WI till den ryska marknaden. Detta på grund av att de inte kunde leverera inom den tidsram som var överenskommen. I stället har vi valt ett bolag som först och främst skall färdigställa hemsidan och därefter marknadsföra oss och våra projekt. Lanseringen av hemsidan och våra projekt beräknas därför ske den 1 juni 2013.

Tidpunkten för ansökan om notering av bolaget är avhängigt hur fort projektet i Mellanöstern kan slutföras men bolagets styrelse har tagit ett generellt beslut om att en ansökan skall lämnas in till en lämplig börsplats under den senare delen av 2013.

Thord Lernesjö, VD Texas Onshore

BOLAGETS PROJEKT

Producerande källor

Casino 1.1

Operatören producerar från källans minsta formationer för närvarande och detta kommer att fortgå under de närmaste 2-3 åren. Därefter kommer man att börja producera från en av de större formationerna som ligger högre upp, vilket beräknas öka avkastningen betydligt. Källan avkastar för närvarande ca 10% om året. Källan bör ge en avkastning på mellan 10-15 gånger investerat kapital under sin livslängd.

Old Town Bay

Under Q4 2012 producerade källan 9 929 fat olja och 1 468 fat vatten, vilket ger en genomsnittlig produktion på ca 108 fat olja per dag.

Outlar

Outlar-projektet har en genomsnittsproduktion på ca 20 fat olja och 530 MCF om dagen.

Kommande borrningar

Bueno

Texas Onshore Resources, Inc. har ett 10 procentigt rörelseintresse (WI) i projekt Bueno. Projektet är på cirka 120 amerikanska tunnland (ca 480 000 kvadratmeter) med hög kvalitativ 3D-seismisk data och well control från närliggande källor. Bueno-projektet är beläget upptill Horders Creek fältet som ligger i Goliad County, Texas.

Borrningen skall testa tre potentiella olje- och gasförande formationer. Man kommer att borra källan genom tidigare producerade formationer men på toppen av strukturen som är isolerad från resterande producerande källor. Med hjälp av en ny 3D-seismiska undersökning har dessa reserver identifierats och det kan krävas att man borrar tre källor i leasen för att kunna dränera reserven snabbt och effektivt. Vår geolog förväntar att formationerna ska kunna ge en total produktionsvolym på ca 400 000 fat olja och 360 MMCF gas till ett värde av ca 245 miljoner kronor. Vilket i sin tur ger ca 10-30 gånger investerat kapital tillbaka under källans livslängd beroende på hur många källor som borrar på leasen.

Projektgenerator är Croft Exploration och operatör på projektet är Hurd Enterprises. Croft Exploration har haft kännedom om denna fyndighet sedan ett par år men fick inte alla mineralrättigheter på plats förrän nyligen. Projektet såldes till industrin i USA på 2 dagar och vi hade endast möjligheten att få 10% WI tilldelat till oss, vilket innebär att vi bara har 42 andelar att sälja. Projektet har en 80-85 procentig sannolikhet att bli en ekonomisk succé, vilket betyder att detta projekt erbjuder, inom oljeindustrin, en kombination av låg risk och hög avkastning.

Brookshire

Texas Onshore Resources Inc. har ett 20 procentigt rörelseintresse (WI) i Brookshireprojektet som är på ca 20 000 m² beläget i Waller County i sydöstra Texas, USA. Källan skall borrar till Catahoula-formationen som ligger på ca 1 000 meters djup in i en Salt Dome struktur. Brookshirefältet upptäcktes 1998 och har producerat närmare 12 miljoner fat olja under de senaste 15 åren, främst från Catahoulaformationen. I mitten av fältet finns ett område som är orört och vår operatör, NCE, har en teori om att det finns ett isolerat förkastningsblock som inte har blivit testat och som bör innehålla stora mängder olja. Denna hypotes bygger på "wellbore control" det vill säga all kunskap som man har från de omkringliggande producerande oljekällorna i området och det är med en 75 procentig sannolikhet att vi kommer finna olja i denna struktur.

För att kunna avgöra om förkastningsblocket är förseglat och har kapslat in oljan i formationerna kommer vi tillsammans med operatören och andra partners att testa förkastningsblocket genom att borra en undersökande källa.

Den första borrningen har en potential på 85 000 fat olja till ett värde av 8,5 miljoner dollar (56 miljoner kronor) och en potentiell avkastning på 600% (ROI: 6:1). Genom den första borrningen kommer vi att kunna se om strukturen, förkastningsblocket och oljan är på plats som förväntat och dessutom bestämma framtida utveckling av den totala potentiella reserven. På grund av det faktum att vi måste borra den första källan innan vi kan fastställa den totala potentiella storleken på reserverna i strukturen, kan oljereserverna vara allt från 0-1 000 000 fat olja i förkastningsblocket.

För att till slut ha borrar 2-6 källor för att hitta 200-600 000 fat olja om något. Den totala utvecklingen kan kräva att 8-10 källor måste borrar i leaseområdet, och om hypotesen håller förväntas strukturen innehålla mellan 750 000-1 000 000 fat olja till ett värde av 75-100 USD miljoner (495-660 miljoner SEK). Den första källan ska borrar Q1 2013 och resten kommer att borrar snabbt under Q3 och Q4 2013.

Casino 2

Texas Onshore Resources Inc. har 13,33 procentigt rörelseintresse (WI) i Casino 2 som är en del av det större Casino Royal projektet som är på ca 100 km² (65 kvadratmiles). Projektet är beläget i San Jacinto och Liberty Counties i Texas, USA, med hög kvalitativ 3D-seismisk data och well control från närliggande källor. Efter genomförd 3D-seismisk undersökning borrar operatören, New Century Exploration Inc. vår första källa i fältet 2011 som var lyckad. Baserat på denna borrning, Casino 1, tidigare produktion i fältet samt den hög kvalitativa 3D-seismiska undersökningen borrar vi nu Black Jack källan. Borrningen skall testa 6 potentiella olje och gasförande formationer i samma fält som Casino 1 projektet och borrningen kommer att gå genom samma formationer som Casino 1 källan ned till

Lower Wilcox formationen, 12 000 fot. Den 3-D seismiska undersökningen är nu säkerställd genom Projekt Casino 1 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 3

Texas Onshore Resources Inc. har ett 10 procentigt rörelseintresse (WI) i Casino 3 som är en del av det större Casino Royal projektet som är på ca 100 km² (65 kvadratmiles). Projektet är beläget i San Jacinto och Liberty Counties i Texas, USA, med hög kvalitativ 3D-seismisk data och well control från närliggande källor. Efter genomförd 3D-seismisk undersökning borrade operatören, New Century Ex-

ploration Inc. vår första källa i fältet 2011 som var lyckad. Baserat på denna borrhning, Casino 1, tidigare produktion i fältet samt den hög kvalitativa 3D-seismiska undersökningen borrar vi nu Five Card Stud källan. Borrhningen skall testa 3 potentiella olje och gasförande formationer i samma fält som Casino 1 projektet och borrhningen kommer att gå genom samma formationer som Casino 1 källan ned till Wilcox formationen. Den 3D-seismiska undersökningen är nu säkerställd genom Projekt Casino 1 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

Texas Onshore Resources Inc. har ett 10 procentigt rörelseintresse (WI) i Casino 4 projektet som är en del av det större Casino Royal projektet vilket är på ca 100 km² (65 kvadratmiles). Projektet är beläget i San Jacinto och Liberty Counties i Texas, USA, med högkvalitativ 3D-seismisk data och well control från närliggande källor. Efter genomförd 3D-seismisk undersökning borrade operatören, New Century Exploration Inc. vår första källa i fältet 2011 som var lyckad. Baserat på denna borrhning, Casino 1, tidigare produktion i fältet samt den högkvalitativa 3D-seismiska undersökningen borrar vi nu Casino 4 projektet. Borrhningen skall testa minst 3 potentiella olje- och gasförande formationer i samma fält som Casino 1 projektet och borrhningen kommer att gå genom liknande formationer som Casino 1 källan ned till Wilcox formationen men i ett annat "fault block" (förskjutningsblock). Den 3D-seismiska undersökningen är nu säkerställd genom Projekt Casino 1 och med hjälp av denna undersökning har stora reserver identifierats. Geologerna förväntar att formationerna ska ge en total produktionsvolym på ca 900 000 fat olja och 5 miljoner MCF gas till ett värde av ca 100 miljoner USD (ca 700 miljoner SEK).

Cedar Brush

Texas Onshore Resources, Inc. har ett 5 procentigt rörelseintresse (WI) i Cedar Brushprojektet. Projektet är på cirka 1 402 amerikanska tunnland (ca 1 017 svenska tunnland) med hög kvalitativ 3D-seismisk data och well control från närliggande källor. Cedar Brushprojektet är beläget upptill Horders Creek fältet som ligger i Goliad County, Texas, och ligger ca 20 km från Buenoprojektet.

Borrhningen skall testa 4 potentiella olje och gasförande formationer. Man kommer att borra källan ner till ett djup av 12 700 fot (ca 3 870 meter) genom tidigare producerade formationer men på toppen av strukturen i ett förkastningsblock som är isolerad från resterande producerande källor. Med hjälp av en ny 3D-seismisk undersökning har dessa reserver identifierats och det kan krävas att man borrar fler källor i leasen för att kunna dränera reserven snabbt och effektivt. Vår geolog förväntar att Wilcoxformationerna ska kunna ge en produktionsvolym på mellan 350 000-1 100 000 fat olja och mellan 16-60 BCF gas till ett värde av ca 500 miljoner-2 miljarder SEK. Dessutom så indikerar 3D-seismiken på ytterligare reserver i Yegua och Frioformationerna vilket ökar ovannämnda reserver om dessa är produktiva.

Projektgenerator är Croft Exploration och operatör på projektet är Hurd Enterprises. Croft Exploration har haft kännedom om denna fyndighet sedan ett par år men fick inte alla mineralrättigheter på plats förrän nyligen. Detta projekt är baserat på samma 3D-seismiska undersökning som Buenoprojektet men well kontrollen baseras från närliggande källor till borrhningsplatsen för Cedar Brush borrhningen.

Hallelujah

Texas Onshore Resources, Inc. har ett 20 procentigt rörelseintresse (WI) i projekt Hallelujah. Projektet är på cirka 600 amerikanska tunnland (ca 2 400 000 kvadratmeter) med hög kvalitativ 3D-seismisk data och well control från närliggande källor. Hallelujah projektet är beläget i Franks fältet som ligger nära staden Hitchcock i Galveston County, Texas.

Borrhningen, Lobit nr 1, skall testa 5 potentiella olje- och gasförande formationer varav 67% av reserverna är bevisade men inte utvecklade "proved undeveloped". Fältet upptäcktes 1956 och har sedan dess producerat ca 42 miljoner fat olja och 309 BCF gas till ett dagsvärde på ca 31,3 miljarder kronor. Efter genomförd 3D-seismisk undersökning borrade operatören, New Century Exploration Inc. sin första källa i fältet 2009 som var lyckad. Baserat på denna borrhning, tidigare produktion i fältet samt den hög kvalitativa 3D-seismiska undersökningen borrar nu operatören Lobit nr 1. Man kommer att borra källan genom tidigare producerade formationer men på toppen av strukturen som ligger högre än tidigare producerande källor och tömma formationerna på den olja och gas som man tidigare inte kände till och inte heller kom åt. Men med hjälp av den nya 3D-seismiska undersökningen har dessa reserver identifierats. Vår geolog förväntar att formationerna ska kunna ge en total produktionsvolym på ca 846 000 fat olja och 4,9 BCF gas till ett värde av ca 620 miljoner kronor.

Woodlawn

Källan, 2 H Nesbitt, skall borrar till 6 500 fots djup (ca 2 000 meters djup) och omedelbart därefter borrar 3 500 fot (ca 1 000 meter) horisontellt. Källan skall borrar intill en producerande källa, se bild till höger, och förväntas producera 420 000 fat olja och 0,5 BCF gas till ett totalt värde av ca 39 miljoner USD (ca 257 miljoner SEK). Oljan och gasen ligger inkapslad i sprickorna i formationen som består av Limestone (kalksten), se bild till höger, och kräver att man borrar en horisontell borrhning för att man skall kunna producera all olja och gas som finns i formationen. Vilket betyder att oljan inte är inuti i formationens stenart som i de traditionella oljeförande formationerna utan oljan och gasen ligger i stället spridda i formationen och har ingen kontakt med varandra. Detta betyder i sin tur att man måste borra vertikalt till formationen och därefter direkt borra horisontellt in i formationen för att komma åt oljereserven. När källan är färdigborrad låter man rören som är stansade med hål ligga kvar horisontellt i formationen som man därefter producerar genom.

Risken ligger inte så mycket i om det finns olja i formationen, då denna formation är kategoriserad som PUD (bevisade men inte utvecklade), utan om operatören lyckas tömma formationen på olja och gas fullt ut. Detta projekt har en lägre potentiell avkastning än våra andra projekt då denna typ av borrhning är dyrare men har också en lägre risk. Dessutom så tömmer man källan snabbare vilket betyder att man har tillbaka sina pengar snabbare än vid en traditionell borrhning.

Nya marknader

Mellanöstern

Mellanösternprojektet fortskrider men som tidigare nämnt har där skett en ombildning av det specifika landets regering och avtalspåskrivningen förväntas ske under början av andra kvartalet 2013. Som tidigare meddelat så består dessa projekt av så kallade P3-reserver, det vill säga möjliga reserver. De första preliminära undersökningarna är genomförda och de potentiella oljeförande formationerna som skall testas ligger på cirka 3 000 meters djup. En tidigare gjord reservrapport ligger som underlag för avtalet som påvisar 750 miljoner fat olja och 2,1 biljoner kubikfot (TCF) gas. Texas Onshore AB:s ägarandel i dessa reserver blir cirka 320 miljoner fat olja och cirka 1 TCF gas till ett P3 värde på ca 2,2 miljarder kronor (cirka 5 kronor per aktie). Texas Onshore AB:s del i det potentiella kassaflödet från fältet uppgår till cirka 225 miljarder kr. Avtalets parter är Texas Onshore AB och regeringen för det land som oljefälten är belägna i.

Ryssland

Som tidigare informerats tackade vi nej till köpet av oljefältet i Ryssland då vi inte ansåg att oljefältet kunde infria den värdeutveckling som vi och våra finansörer krävde. Men då vi har arbetat upp ett gediget kontaktnät och plattform för att genomlys och granska oljeprosjekt i Ryssland de senaste 2 åren. Blir vi kontaktade och erbjudna olika oljeprosjekt i Ryssland som vi granskar. Vi har avslutat vårt

samarbete med det företag i Ryssland som skulle hjälpa oss att lansera den ryska hemsidan och starta försäljningen av WI till den ryska marknaden. Detta på grund av att de inte kunde leverera inom den tidsram som var överenskommet. I stället har vi valt ett bolag som först och främst skall färdigställa hemsidan och därefter marknadsföra oss och våra projekt. Lanseringen av hemsidan och våra projekt beräknas därför ske den 1 juni 2013.

Försäljning av WI

För att finansiera kommande borrhprogram och investeringar kommer Texas Onshore AB att fortsätta sälja direktägda andelar i projekten, s.k. Working Interest (WI) på den svenska marknaden. Med beräknat start inom en snar framtid kommer vi att börja erbjuda den rysktalande marknaden, d.v.s. forna Sovjetunionen, att investera i olje- och gasprojekt i USA.

Bolagets geolog tillsammans med ett nätverk av samarbetspartners i USA skall kunna arbeta fram 10-20 högkvalitativa olje- och gasprojekt om året som bolaget kan marknadsföra och sälja till den svenska och ryska marknaden. Bolaget behåller ca 15-20% ägande av den andel i projekten som säljs på marknaden, dessutom har bolaget en intäkt från WI försäljningen. Detta innebär att Texas Onshore AB bygger både kapital och tillgångsmassa, samt förbättrar sin likviditet genom WI försäljningen.



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.

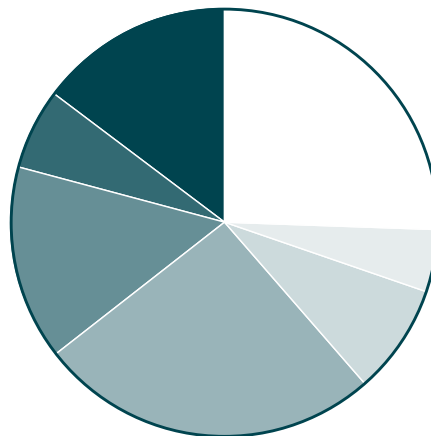
4. Royalty. 0,5-2 procent royalty (ORRI) utgår till geologer och ingenjörer av intäkterna från källan.

VÄRLDSPRODUKTION AV NATURGAS OCH RÅOLJA

NATURGAS

Total produktion 116 882 BCF
(miljarder kubikfot)

- Nordamerika: 29 881
- Central- och Sydamerika: 5 647
- Europa: 9 873
- Euroasien: 29 989
- Mellanöstern: 17 196
- Afrika: 7 124
- Asien/Stillahavsregion: 17 172

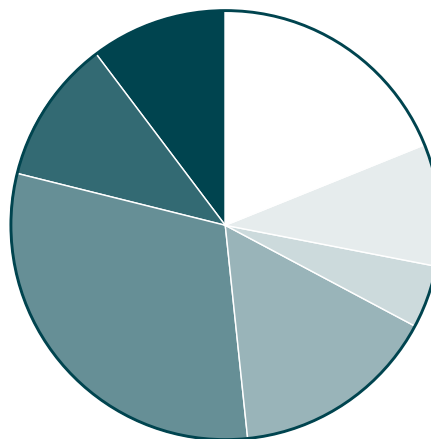


Andel av totala produktionen

RÅOLJA

Total produktion 87 243 tusen bopd
(tusen oljefat per dag)

- Nordamerika: 16 691
- Central- och Sydamerika: 7 837
- Europa: 4 270
- Euroasien: 13 372
- Mellanöstern: 26 864
- Afrika: 9 363
- Asien/Stillahavsregion: 8 846



Andel av totala produktionen

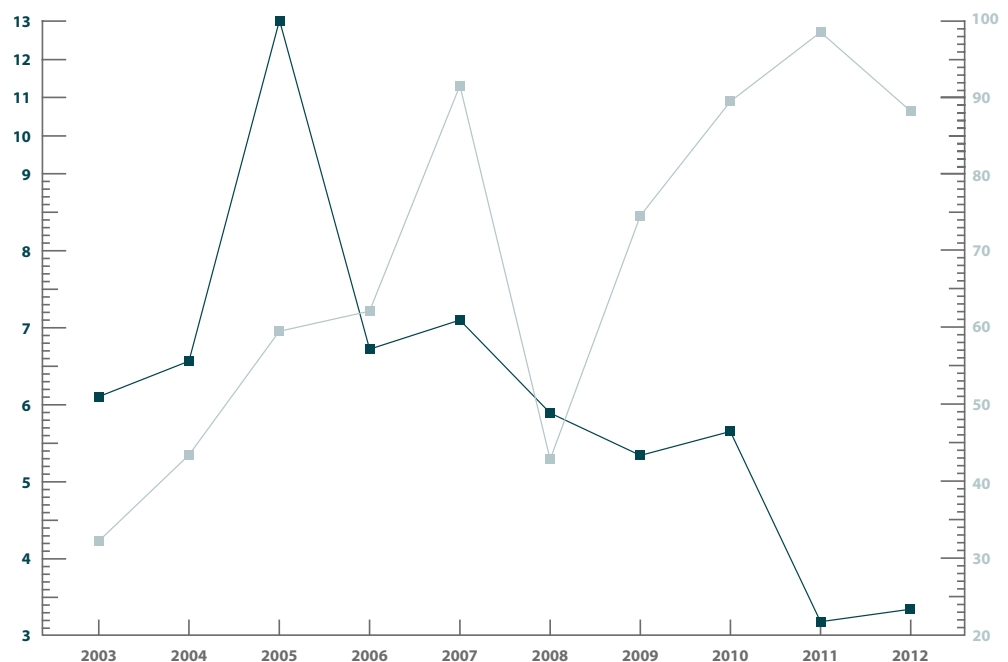
PRISUTVECKLING

Naturgas

Wellhead price
Dollars Per Thousand Cubic Feet
sista månaden varje år.

Råolja

Spot price
Dollars per Barrel (USD per fat)
sista månaden varje år.



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 omfattar förslaget geologiska/geofysiska förtjänster, risknivå, kostnaderna och potentiella reserver. Detta leder fram till ett förhållande för 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 borrhning, utvärdering, slutförande. Dessutom tecknas ett Joint Operating Agreement som reglerar operationella frågor.

5. Borrhningsprocessen

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

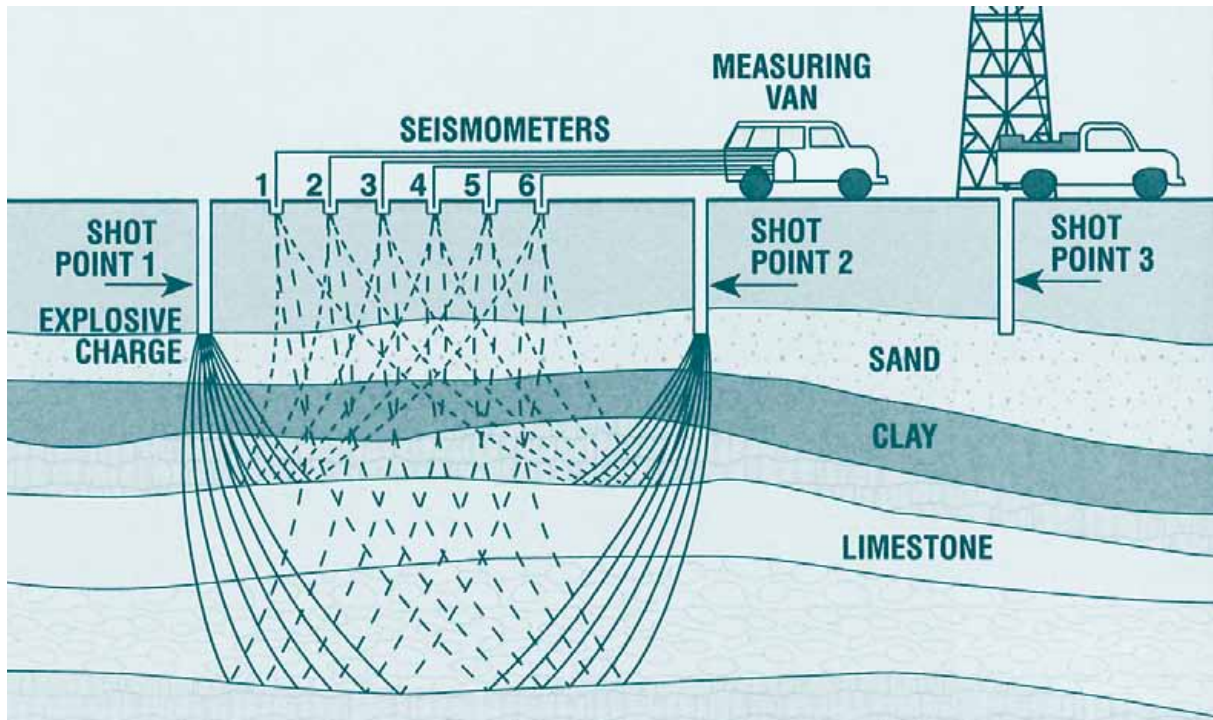
6. Slutförande (Completion)

- Om källan inte visat sig ha producerande/ekonomiska 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 borrhning och utveckling.

7. Utvecklingsbeslut

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

TEKNISKA HJÄLPMEDEL – 3D-SEISMIK



Det börjar bli allt svårare att hitta nya olje- och gasfält. Därför är det oerhört viktigt att minimera riskerna för torra hål, som dessutom är oerhört kostsamma.

Idag är 3D-seismik den populäraste tekniken som används 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 alla 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 man ska kunna hitta underjordiska geologiska formationer som skulle kunna innehålla kolväten. När ljudvågorna skickas genom jordkorpan 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 kommer upp snabbare än de som reflekteras från djupare formationer. Av detta genereras en bild av de olika formationernas djup och sammansättning.

Sammanställa och tolka geofysiskt data

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

I 3D-seismiska undersökningar ingår en komplex datorisering av seismisk data som sammanställs till en transparent kub av jorden. Resultaten från en 3D-seismik visas på samma sätt som magnetröntgen visar resultat inom medicin.

Dataprogrammet presenterar ett snitt av berggrunden med en tydlig databild. Bilden är färgkodad för att indikera de mest genomträngliga jordskikten, formationsgränser, förkastningar och avbrott.

3D-seismiken visar var kolvätereserverna kan ligga inom ett område och genom geologiskt arbete kan man isolera den bästa borrhingsmöjligheten för att lokalisera dessa reserver.

Konkurrens på samma villkor

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

Idag ger tekniken de mindre oljebolagen möjlighet att konkurrera med de största, 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 företag, bland annat som vice VD för Peab och VD och koncernchef på Kalmar Industries AB.

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



Jan R. Nilsson, ledamot

Jan R Nilsson, född 1956. Han är civilingenjör och ägare av Jan R Nilsson AB. Jan har lång erfarenhet som senior konsult inom genomförande av förändringsprocesser med fokus på tillväxt och utveckling av företag, organisation och ledning. Gedigen bakgrund som VD och andra ledande befattningar inom stora börsnoterade företag. Är idag VD för Dansikring Direct och tidigare VD för Securitas Direct i Belgien, Holland och Luxemburg samt dessförinnan styrelseordförande för Scalae AB.

Avgick som styrelseledamot den 28 februari 2013 av personliga skäl.

Innehav: 1 630 000 aktier genom bolag*.



Björn Goldman, ledamot

Björn Goldman är född 1966. Han är advokat och partner hos MAQS Law Firm Advokatbyrå i Malmö AB. Björn arbetar med kommersiell avtalsrätt, bolagsrätt, etableringsfrågor, entreprenad samt tvistelösning. Björn har tidigare arbetat som advokat hos Rambergs Advokater, Setterwalls, varit biträdande jurist vid Advokatfirman Lindahl, samt arbetat vid advokatfirman Holland & Knight LLP i USA.

Innehav: 1 380 000 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: 151 605 852 aktier genom bolag och privat*.

LEDNINGSGRUPP

**Thord Lernesjö, CEO**

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*.

**Lowell K. Lischer, President Texas Onshore Resources Inc.**

Lowell har en Bachelor-examen i agronomi och Master-examen i geologi. Han har 30 års erfarenhet av olje- och gasbranschen. Lowell har varit både chefsgeolog och utvecklingschef. Hans erfarenhet rymmer allt ifrån projektframtagning, granskning, borrning, utvärdering av borrhningar och utveckling av reservoarer. Därtill har han över 20 års erfarenhet av ledarskap och styrelsearbete inom små och mellanstora privata petroleumföretag.

Innehav: 1 864 000 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 2012

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

| | |
|----|----------------------------------|
| 15 | Förvaltningsberättelse |
| 18 | Resultaträkningar - Koncern |
| 19 | Balansräkningar - Koncern |
| 22 | Kassaflödesanalys - Koncern |
| 23 | Resultaträkningar - Moderbolaget |
| 24 | Balansräkningar - Moderbolaget |
| 27 | Kassaflödesanalys - Moderbolaget |
| 28 | Noter |
| 46 | Underskrifter |

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Koncernstruktur

Texas Onshore AB (publ) är ett svensktregistrerat bolag med säte i Malmö. Huvudkontorets adress är Västra Kanal-gatan 6, 211 41 Malmö. Koncernredoviningen för år 2012 består av moderbolaget och tre helägda amerikanska dot-terbolag, Texas Onshore Investment Inc., Texas Onshore Resources Inc. och Wyoming Texas Resources Inc.

För mer detaljerad information angående Texas Onshores koncernstruktur hänvisas till not 11 "Andelar i koncern-

företag". Huvudägare i Texas Onshore koncernen per den 31 december 2012 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.

Ekonomisk översikt

| <i>Koncern</i> | | | | | |
|--------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Belopp i tkr | 2012-12-31 | 2011-12-31 | 2010-12-31 | 2009-12-31 | 2008-12-31 |
| Rörelsens intäkter ** | 7 898 | 6 967 | 2 476 | 3 115 | 10 996 |
| Rörelseresultat | -3 801 | -2 953 | -9 683 | -6 462 | -15 700 |
| Resultat efter skatt | -4 081 | -2 949 | -9 691 | -6 489 | -15 692 |
| Balansomslutning | 25 063 | 19 056 | 17 803 | 23 755 | 24 143 |
| Soliditet, % * | 41 | 68 | 89 | 86 | 43 |
| Investeringar | 10 060 | 8 534 | 318 | 3 935 | 10 650 |
| Medelantal anställda, st | 7 | 6 | 3 | 4 | 4 |

* 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 2012 till 3 143 TSEK, jämfört med 1 860 TSEK motsvarande period 2011. Ökningen kan förklaras med högre produktionsvolym från de senaste källorna Bullpen #1 och Old Town Bay. Försäljning av Working Interest för helåret 2012 har gett en vinst på 4 755 TSEK (5 107 TSEK). Resultatet är lägre än föregående år bl.a. på grund av den för-dyrade borrningen av Deckerkällan. EBITDA (vinst före räntor, skatt, av- och nedskrivningar) uppgick till -2 894 TSEK (-1 391 TSEK). Det lägre resultatet jämfört med föregående år kan förklaras med bl.a. högre kostnader för borrningen av Deckerkällan, kostnader i samband med diskussioner och utvärderingar av nya projekt i Ryssland och Mellanöstern samt ökade kostnader för förstärkning av organisationen för försäljning av Working Interest.

Rörelseresultatet visar ett resultat på -3 801 TSEK (-2 953 TSEK). Koncernens resultat efter skatt uppgick till -4 081 TSEK (-2 949 TSEK). Resultat per aktie blev -0,01 (-0,01) SEK.

Investeringar

Under året 2012 har investeringar i immateriella anläggningstillgångar gjorts med 10 060 TSEK (8 534 TSEK). Investeringar i materiella anläggningstillgångar har under perioden gjorts med 2 TSEK (0 TSEK).

Likviditet och finansiering

Koncernen likvida medel vid rapportperiodens slut uppgår till 48 TSEK (221 TSEK). Koncernens skuld till huvudägaren Building For Retirement AB uppgick vid periodens slut till 0 TSEK (6 TSEK).

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 16 på sidan 43.

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 2012 utgått som konsultarvode.

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

Styrelsens arbete

Vid årsstämman 2012 omvaldes ordförande Jonas Svantesson och ledamöterna Björn Goldman, Jan R Nilsson och Christel Lernesjö.

Texas Onshores styrelse har under verksamhetsåret 2012 haft åtta 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 arbetsfördelning, 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 huvudanvarig revisor. För att säkerställa styrelsens informationsbehov medverkar ansvarig revisor personligen vid styrelsemötet då koncernens bokslut och bokslutsrapport behandlas. Revisorn rapporterar då sina iakttagelser från granskningen och bedömningen av bolagets interna kontroll.

Ägarförhållanden i Texas Onshore AB per den 31 december 2012

| Aktieägare | Antal aktier | Andel röster och kapital |
|-----------------------------|--------------------|--------------------------|
| Christel Lernesjö med bolag | 151 605 852 | 31,30 % |
| Göran Bauge med bolag | 23 546 700 | 4,86 % |
| Sweden Energy Alliance AB | 19 116 500 | 3,95 % |
| BP25 Paris, Monaco | 9 048 900 | 1,87 % |
| Gunnar Berlin | 6 500 000 | 1,34 % |
| Göran Holst | 5 200 000 | 1,07 % |
| ABN Amro Bank Holland | 4 520 000 | 0,93 % |
| Övriga | 264 822 505 | 54,68 % |
| Summa | 484 360 457 | 100,00% |

Aktien

På balansdagen fanns det 484 360 457 (479 110 457) aktier i bolaget, samtliga B-aktier. Bolaget känner inte till några väsentliga aktieavtal eller hembud.

Nyemission

En emission som tillförde bolagets aktiekapital 525 TSEK registrerades hos Bolagsverket 2012-07-04.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Styrelsen har tagit beslut att emittera ett obligationslån på maximalt 10 MSEK och option att teckna aktier.

Förväntningar avseende den framtida utvecklingen

Bolagets lyckade försäljning av Working Interst under 2012 förväntas utvecklas ytterligare under 2013 och bidra starkt till finansieringen av bolagets investeringar i nya projekt.

Under första kvartalet 2013 planeras Casino 2 och Brookshire borras. Under året förväntas ytterligare sex borringar att genomföras i de projekt Texas Onshore förbundet sig att medverka i.

Texas Onshore för samtal kring ett projekt i Mellanöstern avseende oljelicenser. Detta har dragit ut på tiden pga regeringsombildning i landet.

Moderbolaget

Moderbolagets intäkter avser försäljning av administrativa tjänster till dotterbolagen med 4 859 (3 542) TSEK och provisionsintäkter med 2 512 (2 160) TSEK. Resultatet efter skatt uppgick för året till -5 (120) TSEK.

För moderbolaget uppgick likvida medel vid periodens slut till 43 (218) TSEK.

Eget kapital på balansdagen uppgick till 34 214 (32 211) TSEK.

Förslag till behandling av ansamlade förluster

Följande medel står till årsstämman förfogande:

| | |
|------------------|--------------------|
| Överkursfond | 11 046 270 |
| Ansamlad förlust | -28 899 219 |
| Årets resultat | -4 764 |
| | -17 857 713 |

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

Balanseras i ny räkning **-17 857 713**

Utdelning

Styrelsen föreslår att ingen utdelning för verksamhetsåret 2012 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. | 2012 | 2011 |
|---|----------|-------------------|-------------------|
| Rörelsens intäkter | | | |
| Nettoomsättning | 2, 3 | 3 143 406 | 1 860 478 |
| Övriga rörelseintäkter | 2 | 4 754 465 | 5 106 996 |
| | | 7 897 871 | 6 967 474 |
| Rörelsens kostnader | | | |
| Övriga externa kostnader | 5, 6 | -5 847 733 | -3 138 099 |
| Personalkostnader | 4 | -4 944 029 | -5 215 023 |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | 9, 10 | -906 622 | -1 561 800 |
| Övriga rörelsekostnader | | -477 | -5 502 |
| Rörelseresultat | | -3 800 960 | -2 952 950 |
| Resultat från finansiella poster | | | |
| Finansiella intäkter | | 2 371 | 12 602 |
| Finansiella kostnader | | -281 954 | -8 318 |
| Finansnetto | 7 | -279 583 | 4 284 |
| Resultat före skatt | | -4 080 543 | -2 948 666 |
| Skatt | 8 | - | - |
| Årets resultat | | -4 080 543 | -2 948 666 |
| Övriga totalresultat | | | |
| Årets omräkningsdifferenser | | -740 621 | 132 538 |
| Årets totalresultat | | -4 821 164 | -2 816 128 |
| Årets resultat hänförligt till: | | | |
| Moderbolagets aktieägare | | -4 080 543 | -2 948 666 |
| Årets totalresultat hänförligt till: | | | |
| Moderbolagets aktieägare | | -4 821 164 | -2 816 128 |
| Resultat per aktie, SEK | | -0,01 | -0,01 |
| Antal aktier på balansdagen | | 484 360 457 | 479 110 457 |
| Genomsnittligt antal utestående aktier | | 481 735 457 | 478 632 124 |

BALANSRÄKNING - KONCERNEN

| Belopp i SEK | Not. | 2012-12-31 | 2011-12-31 |
|--|------|-------------------|-------------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| <i>Anläggningstillgångar</i> | | | |
| <i>Immateriella anläggningstillgångar</i> | | | |
| Working interest | 9 | 21 827 801 | 16 698 673 |
| Övriga immateriella tillgångar | 9 | 1 267 265 | 882 962 |
| | | 23 095 066 | 17 581 635 |
| <i>Materiella anläggningstillgångar</i> | | | |
| Inventarier och verktyg | 10 | 4 242 | 7 809 |
| | | 4 242 | 7 809 |
| <i>Finansiella anläggningstillgångar</i> | | | |
| Andra långfristiga fordringar | | 60 667 | 62 497 |
| | | 60 667 | 62 497 |
| Summa anläggningstillgångar | | 23 159 975 | 17 651 941 |
| <i>Omsättningstillgångar</i> | | | |
| <i>Kortfristiga fordringar</i> | | | |
| Skattefordringar | | 85 516 | 52 649 |
| Övriga fordringar | | 1 002 322 | 638 133 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 12 | 766 383 | 492 289 |
| | | 1 854 221 | 1 183 071 |
| Likvida medel | | 48 472 | 220 711 |
| Summa omsättningstillgångar | | 1 902 693 | 1 403 782 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 25 062 668 | 19 055 723 |

| Belopp i SEK | Not. | 2012-12-31 | 2011-12-31 |
|--|------|-------------------|-------------------|
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| <i>Eget kapital</i> | | | |
| Aktiekapital | 13 | 48 436 046 | 47 911 046 |
| Övrigt tillskjutet kapital | | 14 682 270 | 13 198 815 |
| Reserver | | -1 963 508 | -1 222 887 |
| Balanserat resultat inklusive årets resultat | | -51 000 625 | -46 920 082 |
| Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare | | 10 154 183 | 12 966 892 |
| | | | |
| <i>Kortfristiga skulder</i> | | | |
| Leverantörsskulder | | 1 978 192 | 2 757 461 |
| Övriga kortfristiga skulder | | 11 581 145 | 2 200 688 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 14 | 1 349 148 | 1 130 682 |
| | | 14 908 485 | 6 088 831 |
| | | | |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | 25 062 668 | 19 055 723 |
| | | | |
| Ställda säkerheter | | Inga | Inga |
| Eventualföpliktelser | | 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 2011-01-01 | 47 337 | 13 773 | -1 355 | -43 971 | 15 783 |
| | | | | | |
| Nyemission | 574 | -574 | | | 0 |
| Summa transaktioner med ägare | 574 | -574 | | | 0 |
| Periodens resultat | | | | -2 949 | -2 949 |
| Periodens övriga totalresultat | | | 132 | | 132 |
| Utgående eget kapital 2011-12-31 | 47 911 | 13 199 | -1 223 | -46 920 | 12 967 |
| | | | | | |
| Ingående eget kapital 2012-01-01 | 47 911 | 13 199 | -1 223 | -46 920 | 12 967 |
| | | | | | |
| Nyemission | 525 | 2 100 | | | 2 625 |
| Transaktionskostnader | | -617 | | | -617 |
| Summa transaktioner med ägare | 525 | 1 483 | | | 2 008 |
| Periodens resultat | | | | -4 081 | -4 081 |
| Periodens övriga totalresultat | | | -740 | | -740 |
| Utgående eget kapital 2012-12-31 | 48 436 | 14 682 | -1 963 | -51 001 | 10 154 |

KASSAFLÖDESANALYS - KONCERNEN

| Belopp i SEK | Not. | Jan-dec | |
|---|------|-------------------|-------------------|
| | | 2012 | 2011 |
| Resultat efter finansiella poster | | -4 080 543 | -2 948 666 |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m | | -3 847 843 | -1 326 468 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | | -7 928 386 | -4 275 134 |
| <i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i> | | | |
| Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar | | -671 150 | -495 014 |
| Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder | | 1 614 115 | 2 054 786 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | -6 985 421 | -2 715 362 |
| <i>Investeringsverksamheten</i> | | | |
| Förvärv av immateriella anläggningstillgångar | 9 | -10 059 858 | -8 534 032 |
| Avyttringar av immateriella anläggningstillgångar | | 14 603 760 | 11 400 344 |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar | 10 | -1 512 | - |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | 4 542 390 | 2 866 312 |
| <i>Finansieringsverksamheten</i> | | | |
| Nyemission | | 2 008 455 | - |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | 2 008 455 | - |
| Årets kassaflöde | | -434 576 | 150 950 |
| Likvida medel vid årets början | | 220 711 | 69 761 |
| Kursdifferens i likvida medel | | 262 337 | - |
| Likvida medel vid årets slut | | 48 472 | 220 711 |
| Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalys - koncern | | | |
| Likvida medel | | | |
| <i>Följande delkomponenter ingår i likvida medel:</i> | | | |
| Kassa och bank | | 48 472 | 220 711 |
| | | 48 472 | 220 711 |
| Betalda och erhållna räntor | | | |
| Erhållna räntor | | 2 371 | 12 602 |
| Betalda räntor | | -281 954 | -8 318 |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet | | | |
| Av- och nedskrivningar av tillgångar | | 906 622 | 1 561 800 |
| Valutakursdifferanser | | - | -89 302 |
| Rearesultat vid avyttring av anläggningstillgångar | | -4 754 465 | -2 798 966 |
| | | -3 847 843 | -1 326 468 |

RESULTATRÄKNING - MODERBOLAGET

| Belopp i SEK | Not. | 2012 | 2011 |
|---|------|------------------|------------------|
| Rörelsens intäkter | | | |
| Nettoomsättning | 2, 3 | 4 859 212 | 3 542 253 |
| Övriga rörelseintäkter | 2 | 2 512 831 | 2 159 801 |
| | | 7 372 043 | 5 702 054 |
| Rörelsens kostnader | | | |
| Övriga externa kostnader | 5, 6 | -4 183 269 | -2 317 260 |
| Personalkostnader | 4 | -3 168 461 | -3 439 856 |
| Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar | 10 | -2 045 | -23 198 |
| Övriga rörelsekostnader | | 427 | -5 502 |
| Rörelseresultat | | 18 695 | -83 762 |
| Ränteintäkter och liknande resultatposter | | 258 495 | 212 229 |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | | -281 954 | -8 318 |
| Finansnetto | 7 | -23 459 | 203 911 |
| Resultat före skatt | | -4 764 | 120 149 |
| Skatt på årets resultat | 8 | - | - |
| Årets resultat | | -4 764 | 120 149 |

BALANSRÄKNING - MODERBOLAGET

| Belopp i SEK | Not. | 2012-12-31 | 2011-12-31 |
|--|------|-------------------|-------------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| <i>Anläggningstillgångar</i> | | | |
| <i>Materiella anläggningstillgångar</i> | | | |
| Inventarier, verktyg och installationer | 10 | 2 046 | 4 091 |
| | | 2 046 | 4 091 |
| <i>Finansiella anläggningstillgångar</i> | | | |
| Andelar i koncernföretag | 11 | 28 090 322 | 28 090 322 |
| | | 28 090 322 | 28 090 322 |
| Summa anläggningstillgångar | | 28 092 368 | 28 094 413 |
| <i>OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</i> | | | |
| <i>Kortfristiga fordringar</i> | | | |
| Fordringar hos koncernföretag | | 7 436 848 | 4 658 260 |
| Skattefordringar | | 85 516 | 52 649 |
| Övriga fordringar | | 345 237 | 83 797 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 12 | 58 490 | 48 990 |
| | | 7 926 091 | 4 843 696 |
| <i>Kassa och bank</i> | | 42 732 | 218 371 |
| Summa omsättningstillgångar | | 7 968 823 | 5 062 067 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 36 061 191 | 33 156 480 |

| Belopp i SEK | Not. | 2012-12-31 | 2011-12-31 |
|--|------|--------------------|--------------------|
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| <i>Eget kapital</i> | 13 | | |
| <i>Bundet eget kapital</i> | | | |
| Aktiekapital | | 48 436 046 | 47 911 046 |
| Reservfond | | 3 636 000 | 3 636 000 |
| | | 52 072 046 | 51 547 046 |
| <i>Ansamlade förluster</i> | | | |
| Överkursfond | | 11 046 270 | 9 562 815 |
| Balanserad förlust | | -28 899 219 | -29 019 368 |
| Årets resultat | | -4 764 | 120 149 |
| | | -17 857 713 | -19 336 404 |
| | | | |
| Summa eget kapital | | 34 214 333 | 32 210 642 |
| | | | |
| <i>Kortfristiga skulder</i> | | | |
| Leverantörsskulder | | 270 388 | 161 124 |
| Övriga kortfristiga skulder | | 1 084 018 | 306 937 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 14 | 492 452 | 477 777 |
| | | 1 846 858 | 945 838 |
| | | | |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | 36 061 191 | 33 156 480 |
| | | | |
| MODERBOLAGETS STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE | | | |
| | | | |
| Ställda säkerheter | | Inga | Inga |
| Eventualförpliktelser | | Inga | Inga |

FÖRÄNDRINGAR I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL

| Belopp i TSEK | | | | | | |
|---|---------------|--------------|---------------|--------------------|----------------|---------------------|
| | Aktiekapital | Reservfond | Överkursfond | Balanserad förlust | Årets resultat | Totalt eget kapital |
| Ingående eget kapital 2011-01-01 | 47 337 | 3 636 | 10 137 | -29 715 | 696 | 32 091 |
| Vinstdisposition | - | - | - | 696 | -696 | - |
| Nyemission | 574 | - | -574 | - | - | - |
| Årets resultat | - | - | - | - | 120 | 120 |
| Utgående eget kapital 2011-12-31 | 47 911 | 3 636 | 9 563 | -29 019 | 120 | 32 211 |
| | | | | | | |
| Ingående eget kapital 2012-01-01 | 47 911 | 3 636 | 9 563 | -29 019 | 120 | 32 211 |
| Vinstdisposition | - | - | - | 120 | -120 | - |
| Nyemission | 525 | - | 1 483 | - | - | 2 008 |
| Årets resultat | - | - | - | - | -5 | -5 |
| Utgående eget kapital 2012-12-31 | 48 436 | 3 636 | 11 046 | -28 899 | -5 | 34 214 |

KASSAFLÖDESANALYS - MODERBOLAGET

| Belopp i SEK | Not. | Jan-dec | |
|---|------|-------------------|----------------|
| | | 2012 | 2011 |
| Resultat efter finansiella poster | | -4 764 | 120 149 |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m | | 2 045 | 27 467 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | | -2 719 | 147 616 |
| <i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i> | | | |
| Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar | | -3 082 395 | 313 682 |
| Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder | | 901 020 | -309 389 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | -2 184 094 | 151 909 |
| <i>Investeringsverksamheten</i> | | | |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | - | - |
| <i>Finansieringsverksamheten</i> | | | |
| Nyemission | | 2 008 455 | -1 000 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | 2 008 455 | -1 000 |
| Årets kassaflöde | | -175 639 | 150 909 |
| Likvida medel vid årets början | | 218 371 | 67 462 |
| Likvida medel vid årets slut | | 42 732 | 218 371 |
| Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalys - moderbolag | | | |
| Likvida medel | | | |
| <i>Följande delkomponenter ingår i likvida medel:</i> | | | |
| Kassa och bank | | 42 732 | 218 371 |
| | | 42 732 | 218 371 |
| Betalda och erhållna räntor | | | |
| Erhållna räntor | | 258 495 | 212 229 |
| Betalda räntor | | -281 954 | -8 318 |
| | | -23 459 | 203 911 |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet | | | |
| Av- och nedskrivningar av tillgångar | | 2 045 | 23 198 |
| Resultat vid avyttring av anläggningstillgångar | | - | 4 269 |
| | | 2 045 | 27 467 |

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 rapporterings rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner tillämpats.

Moderbolaget tillämpar Rådet för finansiell rapporterings 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

Per den 1 januari 2012 har följande nya standarder och tolkningsuttalande trätt i kraft:

IFRS 7 Finansiella instrument: Upplysningar-överföringar av finansiella tillgångar. Ändrade IFRS-standarder samt tolkningsuttalanden från IFRIC har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens resultat, finansiella ställning eller upplysningar.

Standarder och tolkningar som ännu inte trätt i kraft utan förutsätter godkännande av EU har ännu inte genomlysts av Texas Onshore.

(g) Standards, tolkningar samt ändringar som tillämpas fr.o.m. 1 januari 2013

Ett antal nya eller ändrade standarder och tolkningsuttalanden träder i kraft under 2013 och framåt och har inte förtidstillämpats vid upprättandet av dessa finansiella rapporter. IFRS 13 Värdering till verkligt värde ska tillämpas fr.o.m. 1 jan 2013. IFRS 13 fastställer en enda ram för värdering till verkligt värde och ger en heltäckande vägledning om hur värdering till verkligt värde av båda finansiella och ickefinansiella tillgångar och skulder bör göras samt vilka upplysningar som bör lämnas. Nyheter eller ändringar som blir tillämpliga från och med räkenskapsår efter 2013 och framåt planeras inte att förtidstillämpas. Ändringar och tolkningsuttalanden som ännu inte trätt i kraft bedöms inte vara relevanta för koncernen för närvarande.

(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 upplysningar 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 rörelsegren, olja och gas och opererar endast på en marknad, USA.

(j) Koncernredovisningsprinciper

I koncernredovisningen ingår de företag över vilka moderbolaget har bestämmande inflytande. Bestämmande inflytande innebär att direkt eller indirekt ha rätt att utforma ett företags finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar.

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

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 nettotill-

gångarna. 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 bestämmande 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 föreligger vid respektive transaktionstidpunkt.

Omräkningsdifferenser som uppstår vid valutaomräkning av utlandsverksamheter redovisas direkt mot eget kapital som en omräkningsreserv. Vid avyttring av en utlandsverksamhet realiserar 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 avgör 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 dot-

terföretag, 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 skälig 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). Kassaflödet 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 olja- 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 anställda 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 resultaträk-

ningen 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 tillämplade 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.

Not 2 Intäkternas fördelning

| Belopp i SEK | 2012-01-01- 2012-12-31 | 2011-01-01- 2011-12-31 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Koncern | | |
| Nettoomsättning per produkt | | |
| Olja | 2 584 944 | 671 994 |
| Gas | 558 462 | 1 188 484 |
| | 3 143 406 | 1 860 478 |
| Övriga intäkter | | |
| Vinst vid försäljning av Working Interest | 4 754 465 | 5 106 996 |
| | 7 897 871 | 6 967 474 |
| Moderföretag | | |
| Internförsäljning | 4 859 212 | 3 542 253 |
| Övriga intäkter | 2 512 831 | 2 159 801 |
| | 7 372 043 | 5 702 054 |

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

Not 3 Rörelsesegment

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 | 2012-12-31 | 2011-12-31 |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| Sverige | 534 | 408 |
| USA | 24 529 | 18 648 |
| | 25 063 | 19 056 |

Två operatörer har stått för den totala intäkten under både 2012 och 2011.

Not 4 Anställda och personalkostnader

| Medelantalet anställda | | |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
| Moderföretag, Sverige | 2012-01-01- 2012-12-31 | 2011-01-01- 2011-12-31 |
| Män | 4 | 2 |
| Kvinnor | 1 | 2 |
| Totalt i moderföretaget | 5 | 4 |
| Dotterföretag, USA | | |
| Män | 2 | 2 |
| Kvinnor | - | - |
| Totalt i dotterföretaget | 2 | 2 |
| Koncernen totalt | 7 | 6 |
| Könsfördelning i företagsledningen | 2012-12-31 Andel kvinnor i % | 2011-12-31 Andel kvinnor i % |
| Moderföretag | | |
| Styrelsen | 25 | 25 |
| Övriga ledande befattningshavare | - | - |
| Koncern | | |
| Styrelsen | 25 | 25 |
| Övriga ledande befattningshavare | - | - |
| Löner, andra ersättningar och sociala kostnader | 2012-01-01- 2012-12-31 | 2011-01-01- 2011-12-31 |
| Moderföretag | | |
| Styrelse och VD | 130 000 | 963 540 |
| Övriga anställda | 2 570 886 | 1 560 625 |
| Summa | 2 700 886 | 2 524 165 |
| Sociala kostnader | 965 385 | 842 166 |
| (varav pensionskostnader) | 259 162 | 261 885 |
| Dotterföretag | | |
| Styrelse och VD | 957 025 | 942 050 |
| Övriga anställda | 610 353 | 610 709 |
| Summa | 1 567 378 | 1 552 759 |
| Sociala kostnader | 208 185 | 222 406 |
| (varav pensionskostnader) | - | - |
| Koncern | | |
| Styrelse och VD | 1 087 025 | 1 905 591 |
| Övriga anställda | 3 181 239 | 2 171 334 |
| Summa | 4 268 264 | 4 076 925 |
| Sociala kostnader | 1 173 570 | 1 064 572 |
| (varav pensionskostnader) | 259 162 | 261 885 |

Löner och andra ersättningar till ledande befattningshavare i moderbolaget

| | Grundlön, styrelsearvode | Pensionskostnad | Övrig ersättning | Summa |
|---|-----------------------------|-----------------|------------------|------------------|
| Jan-dec 2012 (SEK) | | | | |
| Jonas Svantesson (styrelseordförande) | 110 000 | - | - | 110 000 |
| Björn Goldman (styrelseledamot) | 70 000 | - | - | 70 000 |
| Jan R Nilsson (styrelseledamot) | 60 000 | - | - | 60 000 |
| Christel Lernesjö (styrelseledamot) | 40 000 | - | - | 40 000 |
| Thord Lernesjö (VD) | - | - | 981 946 | 981 946 |
| Övriga ledande befattningshavare (1 person) | 909 600 | 208 565 | - | 1 118 165 |
| Summa | 1 189 600 | 208 565 | 981 946 | 2 380 111 |
| Jan-dec 2011 (SEK) | | | | |
| Jonas Svantesson (styrelseordförande) | 110 000 | - | - | 110 000 |
| Björn Goldman (styrelseledamot) | 70 000 | - | - | 70 000 |
| Jan R Nilsson (styrelseledamot) | 44 500 | - | - | 44 500 |
| Björn Willysson (VD t.o.m. 30 september 2011) | 739 040 | 158 067 | - | 897 107 |
| Thord Lernesjö (VD okt-dec 2011) | - | - | 241 500 | 241 500 |
| Övriga ledande befattningshavare (1 person) | 210 000 | 52 689 | - | 262 689 |
| Summa | 1 173 540 | 210 756 | 241 500 | 1 625 796 |

Avgångsvederlag

Om VD för dotterbolaget Texas Onshore Resources ombedes sluta vid ett ägarskifte utgår avgångsvederlag motsvarande 24 månadslöner.

Not 5 Ersättning till revisorer

| Belopp i SEK | 2012-01-01- 2012-12-31 | 2011-01-01- 2011-12-31 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Koncern | | |
| <i>Grant Thornton</i> | | |
| Revisionsuppdrag | 238 484 | 172 303 |
| Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag | 9 825 | 5 000 |
| Skatterådgivning | 26 163 | 4 150 |
| Övriga tjänster | 882 | 3 000 |
| Summa | 275 354 | 184 453 |
| Moderföretag | | |
| <i>Grant Thornton</i> | | |
| Revisionsuppdrag | 238 484 | 172 303 |
| Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag | 9 825 | 5 000 |
| Skatterådgivning | 26 163 | 4 150 |
| Övriga tjänster | 882 | 3 000 |
| Summa | 275 354 | 184 453 |

Not 6 Operationell leasing

Leasingavtal där företaget är leasetagare

Icke uppsägningsbara leasingbetalningar uppgår till:

| | 2012-12-31 | 2011-12-31 |
|----------------------------|------------|------------|
| Koncern | | |
| <i>Inom 1 år</i> | | |
| Hysesavtal lokaler | 275 554 | 291 118 |
| Hysesavtal kontorsmaskiner | 30 776 | 30 976 |
| <i>Mellan 1 och 5 år</i> | 159 767 | 555 570 |
| <i>Mer än 5 år</i> | - | - |
| Moderbolaget | | |
| <i>Inom 1 år</i> | | |
| Hysesavtal lokaler | 96 144 | 107 789 |
| Hysesavtal kontorsmaskiner | 30 776 | 30 976 |
| <i>Mellan 1 och 5 år</i> | 10 259 | 36 139 |
| <i>Mer än 5 år</i> | - | - |

Not 7 Finansnetto

| | 2012-01-01- 2012-12-31 | 2011-01-01- 2011-12-31 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Koncern | | |
| Ränteintäkter, övriga | 2 371 | 12 602 |
| Summa | 2 371 | 12 602 |
| Räntekostnader | 281 954 | -8 318 |
| Finansnetto | -279 583 | 4 284 |
| Moderföretag | | |
| Resultat från andelar av koncernföretag | - | - |
| Ränteintäkter, koncernföretag | 258 495 | 212 193 |
| Ränteintäkter, övriga | - | 36 |
| Summa | 258 495 | 212 229 |
| Räntekostnader, övriga | -281 954 | -8 318 |
| Summa | -23 459 | 203 911 |

| <i>Not 8 Skatt</i> | | |
|--|-------------------|-------------------|
| Avstämning av effektiv skatt | 2012 | 2011 |
| Koncern | | |
| Resultat före skatt | -4 080 543 | -2 948 666 |
| Kostnader som ska dras av men som inte ingår i det redovisade resultatet | -592 937 | - |
| | -4 673 480 | -2 948 666 |
| Skatt enligt gällande skattesats 26,3 % i Sverige | 1 229 125 | 775 499 |
| Effekt av andra skattesatser för utländska dotterbolag | 313 835 | 228 826 |
| Skatteeffekt ej avdragsgilla kostnader | 299 143 | -71 840 |
| Skatteeffekt ej skattepliktiga intäkter | 2 | 9 |
| Ökning av underskottsavdrag (ej aktiverade) | -1 842 105 | -977 439 |
| Utnyttjande av underskottsavdrag (ej aktiverade) | - | 44 945 |
| Totalt redovisad skattekostnad | 0 | 0 |
| Moderbolaget | | |
| Resultat före skatt | -4 764 | 120 149 |
| Kostnader som ska dras av men som inte ingår i det redovisade resultatet | -592 937 | - |
| | -597 701 | 120 149 |
| Skatt enligt gällande skattesats 26,3 % i Sverige | 157 195 | -31 599 |
| Skatteeffekt ej avdragsgilla kostnader | -23 861 | -13 355 |
| Skatteeffekt ej skattepliktiga intäkter | 2 | 9 |
| Utnyttjande av underskottsavdrag (ej aktiverade) | -133 336 | 44 945 |
| Totalt redovisad skattekostnad | 0 | 0 |

Det totala skattemässiga underskottet uppgår i Sverige till 656 570 SEK och i USA till 25 800 642 SEK. Värdet på dessa underskott är 172 678 resp. 8 772 218 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 | 2012-12-31 | 2011-12-31 |
| Koncern | | |
| <i>Akkumulerade anskaffningsvärden:</i> | | |
| - Vid årets början | 45 328 282 | 43 729 055 |
| - Nyanskaffningar | 9 675 555 | 8 534 032 |
| - Avyttringar och utrangeringar | -2 695 771 | -6 829 041 |
| - Årets omräkningsdifferenser | -2 669 912 | -105 764 |
| | 49 638 154 | 45 328 282 |
| <i>Akkumulerade avskrivningar enligt plan:</i> | | |
| - Vid årets början | -28 629 609 | -26 812 129 |
| - Avyttringar och utrangeringar | - | - |
| - Årets avskrivning enligt plan | -901 762 | -680 451 |
| - Årets nedskrivning | - | -822 462 |
| - Årets omräkningsdifferenser | 1 721 018 | -314 567 |
| | -27 810 353 | -28 629 609 |
| Redovisat värde vid årets slut | 21 827 801 | 16 698 673 |

Working Interest består av andelar i rättigheter att utvinna olja och gas. Det redovisade värdet består av färdigborrade och producerande projekt, 5,4 MSEK, vilket värderats till 25,8 MSEK (3 960,2 TUSD) enligt reservrapporten som upprättats av oberoende konsult per den 31 december 2012 samt övriga projekt, 16,4 MSEK, i oavskrivet restvärde.

Någon nedskrivning av koncernens bokförda värde för olje- och gastillgångar har ej gjorts då det Impairment test som utförts av en oberoende konsultfirma visade per den 31 december 2012 att det beräknade nuvärdet av framtida kassaflöden från koncernens olje- och gastillgångar har ett högre värde än det nettobokförda värdet. I beräkningarna av det framtida kassaflödet har 10 % diskonteringsränta används. 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 2017 har antagits att priset är konstant.

| <i>Prognostiserade priser</i> | Olja | Gas |
|-------------------------------|---------|--------|
| 2013 | \$95,08 | \$3,43 |
| 2014 | \$93,03 | \$3,95 |
| 2015 | \$90,33 | \$4,20 |
| 2016 | \$87,95 | \$4,40 |
| 2017 | \$86,01 | \$4,60 |

| <i>Övriga immateriella tillgångar</i> | | |
|--|------------------|----------------|
| | 2012-12-31 | 2011-12-31 |
| Koncern | | |
| Akkumulerade anskaffningsvärden: | | |
| - Vid årets början | 882 962 | - |
| - Nyanskaffningar | 436 317 | 882 962 |
| - Avyttringar och utrangeringar | - | - |
| - Årets omräkningsdifferenser | -52 014 | - |
| | 1 267 265 | 882 962 |
| Akkumulerade avskrivningar enligt plan: | | |
| - Vid årets början | - | - |
| - Avyttringar och utrangeringar | - | - |
| - Årets avskrivning enligt plan | - | - |
| - Årets omräkningsdifferenser | - | - |
| | - | - |
| Redovisat värde vid årets slut | 1 267 265 | 882 962 |
| Moderföretag | | |
| Akkumulerade anskaffningsvärden: | | |
| - Vid årets början | - | - |
| - Nyanskaffningar | - | - |
| - Avyttringar och utrangeringar | - | - |
| | - | - |
| Akkumulerade avskrivningar enligt plan: | | |
| - Vid årets början | - | - |
| - Avyttringar och utrangeringar | - | - |
| - Årets avskrivning enligt plan | - | - |
| | - | - |
| Redovisat värde vid årets slut | - | - |

Not 10 Inventarier, verktyg och installationer

| | 2012-12-31 | 2011-12-31 |
|--|----------------|----------------|
| Koncern | | |
| Ackumulerade anskaffningsvärden: | | |
| - Vid årets början | 427 361 | 432 594 |
| - Nyanskaffningar | 1 512 | - |
| - Avyttringar och utrangeringar | - | -10 670 |
| - Årets omräkningsdifferenser | -18 340 | 5 437 |
| | 410 533 | 427 361 |
| Ackumulerade avskrivningar enligt plan: | | |
| - Vid årets början | -419 552 | -360 440 |
| - Avyttringar och utrangeringar | - | 6 402 |
| - Årets avskrivning enligt plan | -4 860 | -58 483 |
| - Årets omräkningsdifferenser | 18 121 | -7 031 |
| | -406 291 | -419 552 |
| Redovisat värde vid årets slut | 4 242 | 7 809 |
| Moderföretag | | |
| Ackumulerade anskaffningsvärden: | | |
| - Vid årets början | 115 995 | 126 665 |
| - Nyanskaffningar | - | - |
| - Avyttringar och utrangeringar | - | -10 670 |
| | 115 995 | 115 995 |
| Ackumulerade avskrivningar enligt plan: | | |
| - Vid årets början | -111 904 | 95 108 |
| - Avyttringar och utrangeringar | - | 6 402 |
| - Årets avskrivning enligt plan | -2 045 | -23 198 |
| | -113 949 | -111 904 |
| Redovisat värde vid årets slut | 2 046 | 4 091 |

Not 11 Andelar i koncernföretag

| | 2012-12-31 | 2011-12-31 |
|---|-------------------|-------------------|
| Ackumulerade anskaffningsvärden: | | |
| - Vid årets början | 28 090 322 | 28 090 322 |
| Redovisat värde vid årets slut | 28 090 322 | 28 090 322 |

Specifikation av moderföretagets innehav av aktier och andelar i koncernföretag

Ågarandelen 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 |
| - Texas Onshore Resources Inc., 27-0318518, USA | 1 000 | 100 | 24 583 421 |
| - Wyoming Texas Resources Inc., 801129017, USA | 1 000 | 100 | - |
| TOS Invest LLC, 1127847471234, Ryssland | 1 | 100 | - |
| | | | 28 090 322 |

Texas Onshore Resources Inc. och Wyoming Texas Resources Inc. är dotterbolag till Texas Investment Inc. och således dotterdotterbolag till Texas Onshore AB. Den 15 nov. 2012 registrerade Texas Onshore AB ett dottebolag i Ryssland. Per den 31 dec. 2012 hade ingen verksamhet bedrivits.

Not 12 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

| | 2012-12-31 | 2011-12-31 |
|---------------------|----------------|----------------|
| Koncern | | |
| Hyra | 36 054 | 35 502 |
| Upplupna intäkter | 454 821 | 443 299 |
| Övriga poster | 275 508 | 13 488 |
| | 766 383 | 492 289 |
| Moderföretag | | |
| Hyra | 36 054 | 35 502 |
| Övriga poster | 22 436 | 13 488 |
| | 58 490 | 48 990 |

Not 13 Eget kapital

Koncernen

För en specifikation av förändringar i eget kapital under perioder hänvisas till "Förändringar i koncernens kapital", sid 9.

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 | 2012 | 2011 |
|-------------------------|-------------|-------------|
| 1 januari | | |
| Antal aktier | 479 110 457 | 473 370 457 |
| Årets förändring | | |
| Emission | 5 250 000 | 5 740 000 |
| 31 december | | |
| Antal aktier | 484 360 457 | 479 110 457 |

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 26.

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.

| <i>Not 14 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</i> | | |
|--|------------------|------------------|
| | 2012-12-31 | 2011-12-31 |
| Koncernen | | |
| Upplupna löner | 757 043 | 652 904 |
| Upplupna semesterlöner inkl. sociala avgifter | 369 452 | 354 778 |
| Övriga upplupna kostnader | 222 653 | 123 000 |
| | 1 349 148 | 1 130 682 |
| Moderbolaget | | |
| Upplupna semesterlöner inkl. sociala avgifter | 369 452 | 354 778 |
| Övriga upplupna kostnader | 123 000 | 123 000 |
| | 492 452 | 477 778 |

Not 15 Finansiella tillgångar och skulder

| Koncernen 2012 | Redovisat värde | Verkligt värde |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <i>Lånefordringar</i> | | |
| Övriga kortfristiga fordringar | 859 074 | 859 074 |
| Kassa och bank | 48 472 | 48 472 |
| Summa finansiella tillgångar | 907 546 | 907 546 |
| <i>Övriga finansiella skulder</i> | | |
| Leverantörsskulder | 1 978 192 | 1 978 192 |
| Övriga kortfristiga skulder | 11 372 627 | 11 372 627 |
| Summa finansiella skulder | 13 350 819 | 13 350 819 |
| Koncernen 2011 | | |
| <i>Lånefordringar</i> | | |
| Övriga kortfristiga fordringar | 555 236 | 555 236 |
| Kassa och bank | 220 711 | 220 711 |
| Summa finansiella tillgångar | 775 947 | 775 947 |
| <i>Övriga finansiella skulder</i> | | |
| Leverantörsskulder | 2 757 461 | 2 757 461 |
| Övriga kortfristiga skulder | 1 899 616 | 1 899 616 |
| Summa finansiella skulder | 4 657 077 | 4 657 077 |
| Moderbolag 2012 | | |
| <i>Lånefordringar</i> | | |
| Koncernfordringar | 7 436 848 | 7 436 848 |
| Övriga kortfristiga fordringar | 202 444 | 202 444 |
| Kassa och bank | 42 732 | 42 732 |
| Summa finansiella tillgångar | 7 682 024 | 7 682 024 |
| <i>Övriga finansiella skulder</i> | | |
| Leverantörsskulder | 270 388 | 270 388 |
| Övriga kortfristiga skulder | 875 500 | 875 500 |
| Summa finansiella skulder | 1 145 888 | 1 145 888 |
| Moderbolag 2011 | | |
| <i>Lånefordringar</i> | | |
| Koncernfordringar | 4 658 260 | 4 658 260 |
| Övriga kortfristiga fordringar | 900 | 900 |
| Kassa och bank | 218 371 | 218 371 |
| Summa finansiella tillgångar | 4 659 160 | 4 659 160 |
| <i>Övriga finansiella skulder</i> | | |
| Leverantörsskulder | 161 124 | 161 124 |
| Övriga kortfristiga skulder | 5 865 | 5 865 |
| Summa finansiella skulder | 166 989 | 166 989 |

Not 16 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.

Marknadsrisk

Marknadsrisk är risken för att verkligt värde på eller framtida kassaflöden från ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i marknadspriser. Marknadsrisker 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. Koncernens upplåning utgörs f.n. av ett lån från moderbolaget. Lånet löper utan ränta och amortering kommer att ske i den takt koncernens kassaflöde medger.

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, borrhningar, datainsamling från andra borrhningar 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 33 procent 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 borrhningar runt om i världen.
4. Storleken på de globala oljetillgångarna.

Oljepriset har upplevt en stigande trend de senaste åren i takt med att reservkapaciteten, alltså skillnaden mellan den mängd olja som kan produceras och verklig produktion, i världen minskat. I takt med att överskottskapaciteten minskat har priset gått upp.

Det finns olika prognoser för olje- och gaspriser, till exempel visar Den amerikanska myndigheten Energy Information Administration (EIA) på en stigande trend.

Produktionen motsvarar inte prognosen

De beräkningar som görs av både interna och anlitate experter av produktionsvolymerna 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 partner 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 17 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 | 2012 | - | - | - | - | - |
| Huvudägare | 2011 | - | - | - | - | - |
| Moderbolaget (TSEK) | | | | | | |
| Dotterbolag | 2012 | 7 372 | - | - | 7 437 | - |
| Dotterbolag | 2011 | 5 702 | - | - | 4 658 | - |

Transaktioner med närstående har gjorts till marknads-mässiga villkor.

Transaktioner med nyckelpersoner i ledande ställning

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

Not 18 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser**Ställda säkerheter**

Bolaget 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 19 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 12 april 2013.

Malmö 2013-04-12

Jonas Svantesson
Styrelseordförande

Thord Lernesjö
VD

Björn Goldman
Styrelseledamot

Christel Lernesjö
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den 12 april 2013

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 2012. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 15-46.

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 2012 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredo-

visningslagen, 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 2012 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.

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 2012.

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 ersättningskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

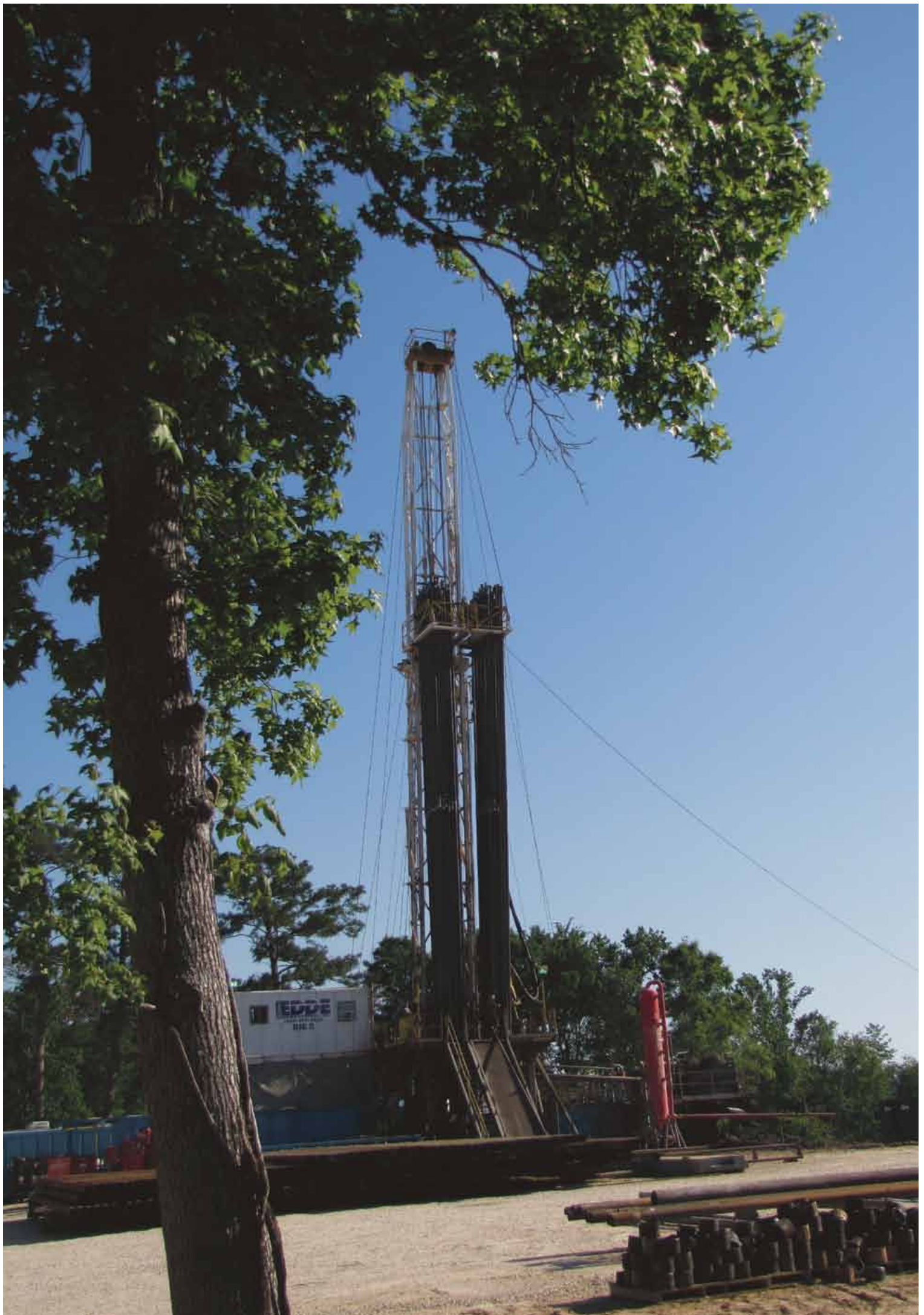
Vi anser att de revisionsbevis vi inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

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

Malmö den 12 april 2013
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.

mmblseq – 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