

## TEXAS ONSHORES BOKSLUTSKOMMUNIKÈ FÖR PERIODEN 2009

### Sammanfattning fjärde kvartalet 2009

- Koncernens intäkter från försäljning av olja och gas uppgick till 409 TSEK (2 147 TSEK) för fjärde kvartalet. Bolagets största källa, Outlar, var stängd två veckor i december för reparation.
- EBITDA\* uppgick till -1 010 TSEK (-22 TSEK) för perioden
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -563 TSEK (-16 211 TKR).
- Resultat per aktie uppgick till 0,00 SEK (-0,07SEK).
- Produktionen för fjärde kvartalet uppgick till 1 808 Boe\*\* (5 102 Boe). Bolagets största källa, Outlar, var stängd för reparation under två veckor i december.

### Sammanfattning helåret 2009

- Koncernens intäkter från försäljning av olja och gas uppgick under helåret 2009 till 3 115 TSEK (10 996 TSEK).
- EBITDA\* uppgick till -4 264 TSEK (2 568 TSEK) för perioden.
- Helårets resultat efter skatt uppgick till -6 389 TSEK (-15 692 TSEK).
- Resultat per aktie för helåret 2009 uppgick till -0,02 SEK (-0,07 SEK).
- Produktionen för helåret 2009 uppgick till 13 010 Boe\*\* (26 254 Boe).
- Under april-maj genomfördes två emissioner, en kvittningsemission och en nyemission, på 10 000 TSEK resp. 8 346 TSEK, tillsammans 18 346 TSEK.

### Koncernens nyckeltal

Koncernens nyckeltal (TSEK)	Okt - Dec		Helår	Helår
	2009	2008	2009	2008
Nettoomsättning	409	2 147	3 115	10 996
EBITDA*	-1 010	-22	-4 264	2 568
Rörelseresultat	-551	-16 205	-6 362	-15 700
Periodens resultat	-563	-16 211	-6 389	-15 692
Resultat per aktie	0,00	-0,07	-0,02	-0,07
Produktion, Boe**	1 808	5 102	13 010	26 254

\*) Vinst före räntor, skatt, av- och nedskrivningar

\*\*) Oljeekvivalenter, mått omfattande både gas och olja, då gasens volymmått konverteras till motsvarande mängd oljefat.

## VD HAR ORDET



### Lovande borrningar under 2010

Resultatet för 2009 tyngdes ned av låga produktionsvolymerna och ett lågt pris på både olja och gas. Prisen under 2009 halverades jämfört med 2008 års priser. Under senhösten har dock priset stigit och den allmänna marknadsbedömningen är att olje- och gaspriset kommer att fortsätta att stiga i takt med att konjunkturen förbättras och efterfrågan ökar.

Texas Onshore står inför ett spännande år med stora möjligheter till tillväxt. Borrstart för den första borrhningen i projektet Casino Royale beräknas till april. En initial och försiktig uppskattning av Blackjack och Jackpot, de första två prospekten i Casino Royale, pekar på minst 4 miljarder kubikfot gas (BCFG) respektive 120 000 oljefat (BO) per prospekt för Texas Onshores del.

Blackjack och Jackpot är de två första prospekten i en 3D-seismisk studie på totalt 14 prospekt. Dessa har en beräknad potential på totalt cirka 247 miljoner SEK mot en beräknad investering om 23,5 miljoner SEK. Vidare visar den 3D-seismiska studien på förekomsten av ytterligare 12 källor med en beräknad potential på cirka 124 miljoner SEK mot en beräknad investering om cirka 12 miljoner SEK. Sammanlagt planeras sex borrhningar genomföras det kommande året.

Under det första halvåret 2010 räknar vi med att genomföra en borrhning i Rust-projektet. Texas Onshores andel av reserverna uppskattas vara i storleksordningen 20 miljarder kubikfot gas (BCFG) och 1 980 miljarder fat olja (MBO). Just nu pågår också arbetet på de projekt som vi hittills har identifierat i delstaten Wyoming. Det rör sig hittills om fem prospekt och vi avser att muta in området samt påbörja miljökonsekvensstudier i år. Texas Onshores plan är att i genomsnitt behålla ca 20 % rörelsekapital (WI). Den beräknade potentialen är på cirka 1 876 miljoner SEK, baserat på en uppskattad investeringskostnad för företaget på cirka 175 miljoner SEK.

För att kunna genomföra de planerade borrhningarna i dessa spännande projekt, kommer vi att behöva ett kapitaltillskott från våra aktieägare på 15 miljoner SEK för de kommande 12 månaderna. Detta tillskott är direkt avgörande för att vi ska kunna genomföra projekten och därmed skapa förutsättningar för kommande intäkter.

Vi förbereder nu en emission för att ta in det kapital som behövs för att genomföra våra planer och som också är en förutsättning för en notering. Så snart detta är genomfört kommer vi att lämna en ansökan för notering på First North.

*Björn Willysson, VD Texas Onshore*

## FÄRDIGBORRADE PROJEKT

### Blue Blood (Matthews 1)

Källan blev färdigställd som gaskälla i Frio 1-reservoaren i januari 2008. Källan slutade att producera i augusti 2008 då Orkanen Ike orsakades att källan stängdes in och gstrycket föll. Källan färdigställdes högre upp i Frio-formationen och anslöts till en pipeline för kommersiell försäljning men intervallet var inte producerande länge nog för att generera en stabil intäkt. Källan har slutat att producera och har pluggats.

### Butler gasenhet 1

Källan började producera gas i Yegua-formationen i mars 2007 och slutade att producera i maj 2008. Källan har sålts.

### Schmidt 1

Källan borrades i december 2006, färdigställdes i slutet av första kvartalet 2007 och började producera i maj 2007. Källan producerade fram till maj 2009.

### Yackel 1

Yackel 1 borrades i december 2007. Källan färdigställdes under första kvartalet 2007 och är producerande. På grund av vattenproblem har källan reducerats. Källan har sålts under oktober 2009.

### Nada Mas (Wied 1)

Texas Onshore förband sig till detta projekt i slutet av 2006. Produktionen av gas inleddes i slutet av maj 2007 och är fortsatt i produktion. Källan har sålts under oktober 2009.

### West Wharton (Outlar 1)

Texas Onshore förband sig under första kvartalet 2007 till ett 10-procentigt rörelseintresse och ett 6,56-procentigt nettointäktintresse BPO, d v s innan borrningen betalat sig och ett 5,63-procentigt nettointäktintresse i projektet APO. Outlar 1 började producera i december 2007. Projektet är baserat på seismiska 3D-data av hög kvalitet. Borrningen av den första källan Outlar 1 i augusti och början av september var lyckad och färdigställdes i december 2007 och producerade initialt 3000 mcf/dag, 195 BO/dag. Källan har under 2009 gett en genomsnittlig månatlig intäkt på USD 27 667, motsvarande SEK 221 338. Dess beräknade potential är 285 miljoner kubikmeter (8,0 BCF) och 500 000 fat olja (BO).

### West Wharton (Stewart 1 & Stewart ST)

Resultatet av Stewart 1 och Stewart 2 ST har inte varit tillfredsställande. Borrningen av källan Stewart Side-track (ST) i början av mars 2009 visade på förekomst av gas, men inte i tillräcklig mängd för att källan skulle vara kommersiell. Projektet är därmed slutborrat.

FÄRDIGBORRADE BORRNINGAR				
PROJEKT	WI/APO	INVESTERINGSKOSTNADER	BERÄKNAD MÖJLIG NETTOINTÄKT	BERÄKNAD ROI
BLUE BLOOD	10%	\$86 000 (602 000 SEK)	\$3 100 (21 700 SEK)	0,04:1 Slutat prod.
BUTLER 1	25%	\$507 000 (3 549 000 SEK)	\$228 000 (1 596 000 SEK)	0,4:1 Sald
SCHMIDT 1	15%	\$136 000 (952 000 SEK)	\$284 000 (1 988 000 SEK)	2,1:1 Slutat prod.
YACKEL 1	15%	\$123 000 (861 000 SEK)	\$225 000 (1 575 000 SEK)	1,8:1 Sald
WIED	6,25%	\$34 000 (238 000 SEK)	\$38 000 (266 000 SEK)	1,1:1 Sald
OUTLAR	7,5%	\$671 000 (4 697 000 SEK)	\$2 749 000 (19 243 000 SEK)*	4,1:1
RUST 1**	15%	\$1 015 000 (7 105 000 SEK)	\$3 744 000 (26 208 000 SEK)*	3,7:1
MISSLYCKADE BORRNINGAR		\$2 672 000 (18 704 000 SEK)		
<b>SUMMA</b>		<b>\$5 244 000 (36 708 000 SEK)</b>	<b>\$7 271 100 (50 897 700 SEK)</b>	<b>1,4:1</b>
Intäktsvärden för respektive källa baseras på den riktiga avkastningen för det som producerats plus en beräkning på den beräknade kvarvarande reserven, baserad på \$4.50/Mcft (tusen kubikfot gas) and \$75.00/BO (oljefat). WI (Working Interest) = Rörelseintresse, R O I (Return Of Investment) = Avkastning på investeringen (möjlig nettointäkt / investeringskostnad = R O I.) Kurs: 7 kr/USD. Investeringskostnader och möjliga nettointäkter avser Texas Onshores andel av projekten. * I kalkylen har man riskberäknat reservernas storlek. ** Hänvisar till Pågående projekt på nästkommande sida.				

## PÅGÅENDE PROJEKT

### Wyoming skiffergasprojekt

Wyoming är den näst största producenten av naturgas av de amerikanska delstaterna. Med en 130-årig historia inom olje- och gasutveckling, har Wyoming en välutvecklad petroleuminfrastruktur (det inkluderar borrhning, färdigställande, köpare och pipelines, samt tillhörande tjänster). Delstaten har åtskilliga kända och undersökta petroleumtillgångar och producerande formationer, samt ett antal nya mycket lovande och okonventionella verksamheter, bland annat produktion av skiffergas och kollagermetan.

Verksamhet i Wyoming kräver större hänsyn till miljörestriktioner och säsongrelaterade väderleksförhållanden. Detta uppvägs dock mer än väl av gynnsamma kostnader för markarrenden (lease) och förmånliga nettointäktstaxor (NRI) (särskilt på federalt ägda landområden). Dessutom är skatterna på exploatering av naturresurser och andra relaterade avgifter och skatter ofta gynnsamma.

Vårt dotterbolag Wyoming Texas Resources, Inc. (WTRI) kommer att både att initiera skiffergasprospekt och inneha mineralarrenden för dessa prospekt i Wyoming. Detta ger företaget en förmånlig position, där man kan välja operatör för borrhning och produktionsverksamhet samt övriga prospektpartners. Detta innebär också att WTRI dels kommer att kunna leda och kontrollera prospekten, dels har möjlighet att återvinna kostnader för prospektutveckling och förvärv av mineralarrenden. WTRI har identifierat två specifika prospektområden som vi förbereder att leasa, och har identifierat ytterligare tre prospekt med liknande potential. De första två prospekten gynnas av att ha en tidigare borrhad källa på ett av prospekten. Källan har tidigare borrhats till en djupare sandstensreservoar, vilket inte gav något resultat. Borrhningen borrhades igenom ett skifferskikt som innehöll en betydande mängd naturgas och till och med gasvätskor (olje-/gaskondensat).

Vid tidpunkten för borrhningen värderades naturgas lågt och områdets avlägsenhet gjorde att man valde att inte försöka färdigställa källan i skiffern. Det framkom dock att det finns en tjock skifferzon som kan frigöra betydande volymer naturgas. I varje prospekt skall det borrhats upp till tio källor vardera, det vill säga totalt 50 källor på de fem prospekteringsområdena. Enligt WTRI:s plan, kommer 25 av dessa källor att borrhats inom de första fem åren av projektutvecklingen (2011 till 2015). De återstående 25 källorna är planerade att borrhats mellan 2016 - 2020. Företaget kommer att i genomsnitt att ha 20 % rörelseintresse (WI) i källorna, som förväntas kunna producera fyra miljarder kubikfot gas (BCFG) och 10 000 fat olja (BO) per källa.

Detta projekt-koncept kan dessutom tillämpas på andra områden i Klippiga Bergen-regionen. Vid en framgång i Wyoming skulle det finnas möjlighet till prospektering i delstaterna Montana och Utah. Och, med några små modifieringar, även till Colorado och New Mexico.

### Casino Royale - 3D-seismiska

Projektet är beläget i San Jacinto och Liberty County, Texas, endast ca 80 km nordnordost om Houston. Texas Onshore Resources, Inc. (TORI) har ett tioprocentigt rörelseintresse (WI) i detta projekt som har innefattat fotografering, bearbetning och tolkning av cirka 100 km<sup>2</sup> (65 kvadratmiles) med nya seismiska data. All 3D-data är inhämtade och nu håller de första två av ett tidigare uppskattat totalantal på 14 mycket lovande prospekt på att utvecklas. TORI har en fördelaktig sits i jämförelse med normal uppgörelse om prospekt vid Texas gulfkust.

Produktionen hittills kommer huvudsakligen från Upper Wilcox-formationen som har producerat 204 miljarder kubikfot gas (BFCG) och 25 285 000 fat olja (BO). En 3D-seismisk undersökning har normalt resulterat i att man funnit lika mycket oupptäckt olje- och gaspotential som tidigare upptäckts i området.

Man har inte bara funnit en likartad olje- och gasformation, utan man har också bättre kunnat lokalisera mindre, grundare reservoarer och en djupare potential som var okänd tidigare.

Operatören NCE identifierade de 14 prospektuppslagen, baserat på kontroller av källor och på tidigare inhämtad 2D-seismisk data. Dessa 14 uppslag täcker ett område på ungefär 5700 tunnland (acres).

NCE har beräknat medelvärdena för de kända produktionsområdena till 26 miljarder kubikfot gas (BFCG) och 3.2 miljarder fat olja (MBO) per 1129 tunnland. NCE estimerar att dessa beräknade värden, tillämpade på den totala arealen där alla 14 prospektuppslagen finns, skulle innebära en totalt beräknad produktionsvolym på 80,3 miljarder kubikfot (BFCG) och 13 860 miljarder fat olja (MBO). Vi har använt dessa uppskattade värden för nedanstående beräkningar.

Om vi utesluter oförutsedda förseningar, kommer borrhningen att påbörjas under det första/andra kvartalet 2010. Åtskilliga av de 14 prospektuppslagen kan ge upphov till mer än en källa vid exploateringen. Därför kan man förvänta att partnergruppen kommer att låta borra så många som 28 individuella källor i projektet från 2010 till 2014. Man kan vidare lätt förvänta att nya 3D-seismiska data kommer att leda till identifiering och borrhning av ytterligare 14 källor i ytterligare prospekt mellan 2014 och 2018.

Den seismiska informationen skulle också kunna leda till ytterligare mindre eller djupare högsriskprospekt. I sådana fall skulle partnergruppen kunna välja att placera dessa hos andra olje- och gasföretag, som kan ta de risker som förknippas med sådana prospekt. I dessa fall skulle partnergruppen också erhålla en royaltandel eller "carried" (obetald) andel i borrhningen av de källor som skall provborras.

De ytterligare 14 källorna som borrhats mellan 2014 och 2018 skulle ge TORI en ytterligare intäkt på 17,7 miljarder USD, och en extrakostnad på 1,7 miljarder USD, vilket ger en avkastning (ROI) på 10.4:1.

## Rust-projektet

Även om exploateringen av Rust-området saktade in under 2009, har det inte minskat tron på att området fortfarande innehåller en avsevärd mängd gas och olja. De uppskattade reserverna tros alltså kunna vara i storleksordningen 20 miljarder kubikfot gas (BCFG) och 1980 miljarder fat olja (MBO) för reservoaren i Lower Cook Mountain- och Yegua-formationerna.

Enligt de tidsscheman som överenskommit av samtliga partners i Rust-projektet, kommer nästa källa att borraras under andra kvartalet 2010, allt baserat på tillgängligheten till en borrhög samt planering.

Även om borrhögplatsen inte har preciserats, har man bestämt i vilken del av utvecklingsområdet den ska ligga. Skulle denna källa bli en framgång, har redan området för borrhögen av en andra källa lokaliserats. Det skulle ske under senare delen av 2010 eller under första kvartalet 2011. Det finns fortfarande åtminstone två återstående platser som skall borraras till Lower Cook Mountain-sandstenen.

Dessa källor kommer troligen att borraras under senare delen av 2011 och mitten av 2012. Ytterligare borrhögen för att exploatera produktionspotentialen i den-

na reservoar skulle kunna utföras, baserat på tekniska och geologiska överväganden. Det finns åtminstone en plats som skulle passa in på en sådan situation och som då inte skulle borraras förrän 2012. Men endast om det bedöms som nödvändigt vid tidpunkten ifråga.

Det finns också en femte källa som kommer att borraras till en grundare sandstensreservoar (Yegua-formation) och som seismiskt har identifierats inom Rust-området. Denna källa skulle egentligen kunna borraras när som helst under perioden 2010 till 2012, eftersom den är oberoende av utvecklingen av Lower Cook Mountain-formationer i området. De seismiska studierna pekar på starkt stöd för åtminstone en källa i Yegua-sandstenen. Vid ett framgångsrikt utfall här, skulle det bli nödvändigt att utveckla denna sandstens fulla potential. Om en dylik källa bedöms som lämplig, skulle den kunna borraras när som helst före utgången av år 2012.

Den andra Yegua-källan (en sjätte källa) beräknas ge en ytterligare intäkt på 994 000 USD och en kostnad på 125 000 USD, vilket ger en avkastning (ROI) på 7.9:1 om man använder en återstående Yegua-reserv på 2,5 miljarder kubikfot gas (BCFG) och 22 500 oljefat (BO).

PÅGÅENDE PROJEKT				
PROJEKT	WI/APO	INVESTERINGSKOSTNADER	BERÄKNAD MÖJLIG NETTOINTÄKT*	BERÄKNAD ROI
RUST, 5 källor kvar att borra	8,33%	\$1 250 000 (8 750 000 SEK)	\$8 000 000 (56 000 000 SEK)	6,4:1
CASINO ROYALE, 28 källor	10%	\$3 400 000 (23 800 000 SEK)	\$35 300 000 (247 100 000 SEK)	8,1:1
WYOMING, 50 källor	20%	\$25 000 000 (175 000 000 SEK)	\$268 000 000 (1 876 000 000 SEK)	10,7:1
<b>SUMMA</b>		<b>\$29 650 000 (207 550 000 SEK)</b>	<b>\$311 300 000 (2 179 100 000 SEK)</b>	<b>10,5:1</b>
Intäktsvärden för respektive källa baseras på den riktiga avkastningen för det som producerats plus en beräkning på den beräknade kvarvarande reserven, baserad på \$7.50/Mcft (tusen kubikfot gas) and \$100.00/BO (olja). WI (Working Interest) = Rörelseintresse, ROI (Return Of Investment) = Avkastning på investeringen (möjlig nettointäkt / investeringskostnad = ROI). Kurs: 7 kr/USD. Investeringskostnader och möjliga nettointäkter avser Texas Onshores andel av projekten. * I kalkylen har man riskberäknat reservernas storlek.				

## Förväntningar avseende den framtida utvecklingen

Texas Onshore kommer under 2010 fortsätta med seismiska och geologiska undersökningar samt borrhögen av sina pågående projekt.

### Rust 1

Rust-källan kommer att övervakas fortlöpande för att fastställa när och hur den återstående potentialen i Cook Mountain-intervallet ska färdigställas. En nuvarande utvärdering kan leda till ytterligare 5 källor.

Tack vare det allmänna prisfallet på borrhög och borrhög, har även kostnaden för att utveckla Rust-projektet fallit substantiellt.

### Rust i framtiden

Baserat på geologisk data från Rust 2 har vi och våra partners utvärderat dessa data och omvärderat

den seismiska 3D-datan och tagit fram nya borrhögplatser. Borrhög är planerad till våren/sommaren 2010. Vi förutser att det blir förändringar i antalet och placering av framtida borrhögen. Vi ser fortfarande detta projekt som ett av våra primära med en, för Texas Onshore, signifikant framtida potential.

### Casino Royale

Programområdet är betydande, 165 kvadratkilometer (65 kvadratmiles) och 14 potentiella prospektområden har identifierats inom området med möjlighet för ytterligare projekt baserade på 3D-datan.

Borrhögstart av den första källan beräknas till april 2010.

### Wyoming

Två landområden för potentiella projekt har identifierats i staten Wyoming. Undersökningar görs för närvarande om möjligheten att leasa dessa områden.

## UTVECKLING AV RESULTAT OCH STÄLLNING UNDER DELÅRSPERIODEN 2009

### Koncernen

#### Intäkter och resultat

*Kvartal 4 2009 (1 okt-31 dec)*

Koncernens intäkter från försäljning av olja och gas uppgick till 409 TSEK, jämfört med 2 147 TSEK motsvarande period 2008. Minskningen kan förklaras med lägre priset på gas samt en lägre produktionsvolym

EBITDA (vinst före räntor, skatt, av- och nedskrivningar) uppgick till -1 010 (-22) TSEK. Minskningen är en följd av den lägre intäkten. Rörelseresultatet uppvisar en förlust på -551 (-16 205) TSEK.

Koncernens resultat efter skatt uppgick till -563 (-16 211) TSEK. Resultat per aktie blev 0,00 (-0,07) SEK.

*Helåret 2009 (1 jan-31 dec)*

Koncernens intäkter från försäljning av olja och gas uppgick till 3 115 TSEK, jämfört med 10 996 TSEK motsvarande period 2008. Minskningen kan förklaras med ett signifikant lägre genomsnittspris på både olja och gas samt en lägre produktionsvolym.

EBITDA (vinst före räntor, skatt, av- och nedskrivningar) uppgick till -4 264 (2 568) TSEK. Minskningen är en följd av den lägre intäkten. Rörelseresultatet uppvisar en förlust på -6 362 (15 700) TSEK.

Koncernens resultat efter skatt uppgick till -6 389 (-15 692) TSEK. Resultat per aktie blev -0,02 (-0,07) SEK.

#### Investeringar

Under fjärde kvartalet har investeringar i immateriella anläggningstillgångar (Working Interest) gjorts med 34 (3 693) TSEK. Under helåret 2009 har investeringar i immateriella anläggningstillgångar gjorts med 3 923 (10 630) TSEK. Investeringar har gjorts i materiella anläggningstillgångar med 12 TSEK (19 TSEK) under året.

### Likviditet och finansiering

Koncernen likvida medel vid rapportperiodens slut uppgår till 50 TSEK (41 TSEK) vilket innebär en ökning med 9 TSEK (minskning med 88 TSEK). Eget kapital på balansdagen ökade genom den genomförda emissionen under perioden till 20 516 TSEK (10 497 TSEK). Koncernens soliditet ökade därmed till 86% (43%).

### Moderbolaget

Moderbolagets intäkter avser försäljning av administrativa tjänster till dotterbolagen och uppgick för fjärde kvartalet till 924 (933) TSEK. För helåret 2009 uppgick intäkterna till 3 827 (3 187) TSEK.

Resultat efter skatt uppgick för fjärde kvartalet till 310 (727) TSEK. Resultat efter skatt för helåret 2009 var -280 (1 638) TSEK. För moderföretaget uppgick likviditeten vid periodens slut till 5 TSEK (13 TSEK).

Koncerninterna lån till dotterbolagen uppgående till 51 014 TSEK har omvandlats till villkorat aktieägartillskott.

Skulden till moderbolag har genom den genomförda kvittningsemissionen amorterats med 10 000 TSEK och uppgick på balansdagen till 1 939 TSEK (11 436) TSEK.

Eget kapital på balansdagen ökade genom den genomförda emissionen under perioden till 48 349 (30 281) TSEK, vilket ökade bolagets soliditet till 94 % (71 %).

### Nyckeltal

Koncernen (TSEK)	Okt - Dec		Helår	
	2009	2008	2009	2008
Nettoomsättning	409	2 147	3 115	10 996
EBITDA	-1 010	-22	-4 264	2 568
Rörelseresultat	-551	-16 205	-6 362	-15 700
Resultat efter skatt	-563	-16 211	-6 389	-15 692
Eget kapital	20 516	10 497	20 516	10 497
Soliditet	86%	43%	86%	43%
Medelantal anställda	4	4	4	4

Moderbolaget (TSEK)	Okt - Dec		Helår	
	2009	2008	2009	2008
Nettoomsättning	924	933	3 827	3 187
Rörelseresultat	323	190	-255	-538
Resultat efter skatt	310	727	-280	1 638
Eget kapital	48 348	30 281	48 348	30 281
Soliditet	94%	71%	94%	71%
Investeringar	10	0	10	19
Antal anställda	2	2	2	2

Antal aktier och aktiemått	Okt - Dec		Helår	
	2009	2008	2009	2008
Totalt utestående aktier, st	419 509 957	236 034 333	419 509 957	236 034 333
Vägt genomsnittligt antal aktier, st	419 509 957	236 034 333	312 482 510	235 256 333
Resultat per aktie, SEK	0,00	-0,07	-0,02	-0,07

Valutakurser vid omräkning	31-dec	
	2009	2008
USD, Balansdagskurs	7,2125	7,7525
USD, Genomsnittkurs	7,6457	6,5808

## Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

För moderbolaget är det främst finansiella risker som kan förutses. Även om en viss optimism börjar ses på finansmarknaden är det fortfarande svårt att attrahera riskkapital. Detta skulle kunna innebära risk för att bolagets investeringsplaner blir fördröjda eller inte kan genomföras.

## Transaktioner med närstående

Moderbolaget Texas Onshore AB har fakturerat dotterbolagen för management och administrativa tjänster 924 (933) TSEK under fjärde kvartalet. För perioden helåret 2009 har 3 827 (3 187) TSEK fakturerats.

## Väsentliga händelser efter delårsperiodens slut

Styrelsen bedömer att inga väsentliga händelser ägt rum efter räkenskapsårets slut.

## RESULTATRÄKNING FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

Belopp i TSEK	Not	Okt - Dec		Jan - Dec	
		2009	2008	2009	2008
<b>Rörelsens intäkter</b>					
Nettoomsättning	2	409	2 147	3 115	10 996
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Övriga externa kostnader		-584	-1 314	-3 252	-5 251
Personalkostnader		-835	-855	-4 127	-3 177
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		459	-16 183	-2 098	-18 268
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-551</b>	<b>-16 205</b>	<b>-6 362</b>	<b>-15 700</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>					
Finansiella intäkter		0	18	0	18
Finansiella kostnader		1	-24	-14	-10
<b>Finansnetto</b>		<b>1</b>	<b>-6</b>	<b>-14</b>	<b>8</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-550</b>	<b>-16 211</b>	<b>-6 389</b>	<b>-15 692</b>
Skatt	3	-13	0	-13	0
<b>Periodens resultat</b>		<b>-563</b>	<b>-16 211</b>	<b>-6 376</b>	<b>-15 692</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>					
Periodens omräkningsdifferanser		577	1 845	-1 939	3 670
<b>Periodens totala resultat:</b>		<b>14</b>	<b>-14 366</b>	<b>-8 328</b>	<b>-12 022</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till:</b>					
Moderbolagets aktieägare		-563	-16 211	-6 389	-15 692
<b>Periodens totalresultat hänförligt till:</b>					
Moderbolagets aktieägare		14	-14 366	-8 328	-12 022
Resultat per aktie, SEK		0,00	-0,07	-0,02	-0,07
Antal utestående aktier vid rapportperiodens utgång		419 509 957	236 034 333	419 509 957	236 034 333
Genomsnittligt antal utestående aktier		419 509 957	236 034 333	312 482 510	235 256 333



# RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

Belopp i TSEK	Not	2009-12-31	2008-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Working interest	4	23 002	22 971
		<b>23 002</b>	<b>22 971</b>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier och verktyg	4	151	248
		<b>151</b>	<b>248</b>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långsiktiga fordringar		60	0
		<b>60</b>	<b>0</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>23 213</b>	<b>23 219</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Fordringar hos koncernföretag		55	45
Övriga fordringar		31	37
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		406	801
		<b>492</b>	<b>883</b>
Likvida medel		50	41
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>542</b>	<b>924</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>23 755</b>	<b>24 143</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<i>Eget kapital</i>	5		
Aktiekapital		41 951	23 603
Övrigt tillskjutet kapital		13 081	13 081
Reserver		-335	1 604
Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat		-34 181	-27 792
<b>Summa eget kapital</b>		<b>20 516</b>	<b>10 496</b>
<i>Kortfristiga skulder</i>	6		
Leverantörsskulder		271	1 772
Skulder till moderföretag		1 939	11 436
Skulder till andra närstående fysiska och juridiska personer		0	21
Skatteskulder		13	0
Övriga kortfristiga skulder		614	362
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		402	56
		<b>3 239</b>	<b>13 647</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>23 755</b>	<b>24 143</b>
<b>Ställda säkerheter</b>		<b>INGA</b>	<b>INGA</b>
<b>Eventualförpliktelser</b>		<b>INGA</b>	<b>INGA</b>

## FÖRÄNDRING AV KONCERNENS EGET KAPITAL

Belopp i TSEK					
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad förlust	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2008-01-01	23 448	10 125	-2 065	-12 100	19 407
Nyemission	156	2 956			3 112
Periodens resultat				-15 692	-15 692
Periodens övriga totalresultat			3 669		3 669
<b>Utgående eget kapital 2008-12-31</b>	<b>23 603</b>	<b>13 081</b>	<b>1 604</b>	<b>-27 792</b>	<b>10 497</b>
Ingående eget kapital 2009-01-01	23 603	13 081	1 604	-27 792	10 497
Nyemission	18 348				18 348
Periodens resultat				-6 389	-6 389
Periodens övriga totalresultat			-1 939		-1 939
<b>Utgående eget kapital 2009-12-31</b>	<b>41 951</b>	<b>13 081</b>	<b>-335</b>	<b>-34 181</b>	<b>20 516</b>

## KASSAFLÖDESANALYS - KONCERNEN

Belopp i SEK	2009-12-31	2008-12-31
<i>Den löpande verksamheten</i>		
Resultat efter finansiella poster	-6 375 905	-15 691 836
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, mm	1 994 232	17 770 267
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-4 381 673</b>	<b>2 078 431</b>
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>		
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	336 629	602 865
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	-798 841	595 656
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-4 843 885</b>	<b>3 276 952</b>
<i>Investeringsverksamheten</i>		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-3 923 052	-10 630 223
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-12 108	-19 444
Andra långfristiga fordringar	-59 511	
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-3 994 671</b>	<b>-10 649 667</b>
<i>Finansieringsverksamheten</i>		
Nyemission	18 347 563	3 112 000
Upptagna lån	1 939 169	4 167 681
Amortering av låneskulder	-11 436 254	0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>8 850 478</b>	<b>7 279 681</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>11 922</b>	<b>-93 034</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>	<b>40 828</b>	<b>129 076</b>
<b>Kursdifferens i likvida medel</b>	<b>-3 061</b>	<b>4 786</b>
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>49 689</b>	<b>40 828</b>
<i>Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalys - koncern</i>		
<b>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet m m</b>		
Av- och nedskrivningar av tillgångar	2 097 841	18 267 668
Valutakursdifferenser	-537 227	-497 401
Rearesultat avyttring av anläggningstillgångar	433 618	
	<b>1 994 232</b>	<b>17 770 267</b>

## RESULTATRÄKNING – MODERBOLAGET

Belopp i TSEK	Not	Okt - Dec		Jan - Dec	
		2009	2008	2009	2008
<b>Rörelsens intäkter</b>		924	933	3 827	3 187
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Övriga externa kostnader		-198	-483	-1 892	-2 373
Personalkostnader		-395	-254	-2 163	-1 327
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-8	-6	-27	-25
<b>Rörelseresultat</b>		<b>323</b>	<b>190</b>	<b>-255</b>	<b>-538</b>
Finansiella intäkter		0	560	0	2 185
Finansiella kostnader		0	-23	-12	-9
<b>Finansnetto</b>		<b>0</b>	<b>537</b>	<b>-12</b>	<b>2 176</b>
<b>Skatt</b>	3	<b>-13</b>	<b>0</b>	<b>-13</b>	<b>0</b>
<b>Periodens resultat</b>		<b>310</b>	<b>727</b>	<b>-280</b>	<b>1 638</b>

## BALANSRÄKNING – MODERBOLAGET

Belopp i TSEK	Not	2009-12-31	2008-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	4	63	80
		<b>63</b>	<b>80</b>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag		51 021	8
Fordringar på koncernföretag		0	42 207
		<b>51 021</b>	<b>42 295</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>51 084</b>	<b>42 295</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Fordringar på koncernföretag		0	15
Övriga fordringar		31	37
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		53	49
		<b>84</b>	<b>101</b>
<i>Kassa och bank</i>			
		5	13
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>89</b>	<b>114</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>51 173</b>	<b>42 409</b>

Belopp i TSEK	Not	2009-12-31	2008-12-31
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	5		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		41 951	23 603
Reservfond		3 636	3 636
		<b>45 587</b>	<b>27 239</b>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		9 445	9 445
Balanserat förlust		-6 403	-8 042
Periodens resultat		-280	1 639
		<b>2 762</b>	<b>3 042</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>48 349</b>	<b>30 281</b>
<i>Kortfristiga skulder</i>	6		
Leverantörsskulder		106	303
Skulder till moderbolag		1 939	11 436
Skatteskulder		13	0
Övriga kortfristiga skulder		586	339
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		180	50
		<b>2 824</b>	<b>12 128</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>51 173</b>	<b>42 409</b>
<b>MODERBOLAGETS STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE</b>			
Ställda säkerheter		INGA	INGA
Eventualförpliktelser		INGA	INGA

## NOTER TILL DE FINANSIELLA RAPPORTERNA I SAMMANDRAG

### Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad för koncern i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen, och för moderbolaget i enlighet med årsredovisningslagen. Den senaste årsredovisningen har upprättats enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd. Regelverket och tolkningar av IFRS/IAS kan komma att ändras, vilket i så fall kan föranleda eventuella förändringar av redovisningsprinciperna.

### Not 2 Segmentrapportering

Koncernen har endast en rörelsegren, olja och gas och opererar endast på en geografisk marknad, USA. Koncernen som helhet utgör därför ett segment.

### Not 3 Skatt

Den skatt (13 TSEK) som belastat bolaget 2009 avser en korrigerig av skatteberäkningen 2008.

### Not 4 Immateriella och materiella anläggningstillgångar

#### Förvärv

Under fjärde kvartalet 2009 har investeringar i Working interest gjorts med 34 (3 693) TSEK. För helåret har investeringar i Working Interest gjorts med 3 923 TSEK (10 630 TSEK). Investeringar i materiella anläggningstillgångar har gjorts under fjärde kvartalet gjorts med 10 TSEK (0 TSEK) och under helåret 2009 med 10 TSEK (0 TSEK).

### Not 5 Eget kapital

#### Emission

Under andra kvartalet genomfördes två emissioner, en kvittningsemission och en nyemission, på 10 000 TSEK respektive 8 348 TSEK, tillsammans 18 348 TSEK.

#### Utdelning

Ingen utdelning har föreslagits för räkenskapsåret 2009. Någon utdelning har inte heller gjorts för tidigare räkenskapsår.

### Not 6 Lån

#### Förändring av krediter, räntor och villkor

Moderbolaget i koncernen, Texas Onshore AB, har under andra kvartalet 2009 genom den kvittningsemission, uppgående till 10 000 TSEK, som genomfördes under maj kvittat bort motsvarande belopp mot skulden till 2B Holding AB. Utgående skuld 2008-12-31 uppgår till 1 939 TSEK. Lånet löper utan ränta.

## Kommande rapporteringstillfällen

- Årsredovisning 2009 (pdf-version): Vecka 17 2010
- Delårsrapport jan-mars 2010 (kvartal 1): 19 maj 2010
- Delårsrapport jan-juni 2010 (inkl. kvartal 2): 18 augusti 2010
- Delårsrapport jan-sept 2010 (inkl. kvartal 3): 12 november 2010
- Bokslutskommuniké 2010 (inkl. kvartal 4): februari 2011

Årsredovisningen och delårsrapporterna kommer inte att distribueras till aktieägare via post, utan de kan efter publicering hämtas på hemsidan, [www.texasonshore.se](http://www.texasonshore.se), eller beställas via e-post på adressen [info@texasonshore.se](mailto:info@texasonshore.se).

## Årsstämma 2010

Årsstämman 2010 kommer att hållas den 12 maj 2010 i Malmö.

## Bokslutskommunikéns offentliggörande

Informationen i denna bokslutskommuniké lämnas för offentliggörande den 26 februari 2010, kl. 8.30 på bolagets hemsida, [www.texasonshore.se](http://www.texasonshore.se).

## Styrelsens intygande

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att bokslutskommunikén januari-december 2009 ger en rättvisande översikt av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Texas Onshore AB (publ)

Malmö den 26 februari 2010

Jonas Svantesson  
Styrelsens ordförande

Björn Willysson  
Verkställande direktör

Jan R. Nilsson  
Styrelseledamot

Björn Goldman  
Styrelseledamot

## REVISORNS GRANSKNINGSRAPPORT

Texas Onshore AB (publ)  
Org.nr 556623-5718

### Inledning

Jag har utfört en översiktlig granskning av balansräkningen för Texas Onshore AB (publ), org nr 556623-5718 per den 31 december 2009 och till den hörande rapporter över resultat, förändring i eget kapital och förändring i kassaflödet under den period som slutade per detta datum samt en sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och rättvisande presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34.

Mitt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på min översiktliga granskning.

### Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Jag har utfört min översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt Revisionsstandard i Sverige RS och god revisionsred i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för mig att skaffa mig en sådan säkerhet att jag blir medveten om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

### Slutsats

Grundat på min översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger mig anledning att anse att den finansiella delårsinformationen inte, i allt väsentligt, ger en rättvisande bild av företagets finansiella ställning per den 31 december 2009 samt av dess finansiella resultat och kassaflöde för den period som slutade per detta datum i enlighet med IAS 34.

Helsingborg den 24 februari 2010

Stig Löf  
Auktoriserad revisor