



Inbjudan till förvärv av aktier  
i Texas Onshore AB (publ)



**Finansinspektionens godkännande m m.**

Detta prospekt har registrerats och godkänts av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25 och 26§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument.

Registrering och godkännande innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i prospektet är riktiga eller fullständiga. Texas Onshore ABs (publ) bolagsordning, alla rapporter som hänvisas till i detta prospekt samt historisk finansiell information finns tillgänglig i pappersform hos Texas Onshore för inspektion under prospektets hela giltighetstid.

**INNEHÅLLSFÖRTECKNINGEN**

4	Sammanfattning
9	Risikfaktorer
12	Inbjudan till nyteckning av aktier
13	Erbjudande
15	Organisationen
22	Bolagets projekt
27	Marknaden
30	Olje- och gasprospektering
32	Finansiell översikt
36	Skattefrågor och legala aspekter
37	Bolagsordning
38	Införlivande genom hänvisning
39	Ordlista

## SAMMANFATTNING

### Viktig information

Erbjudandet riktar sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare handlingar, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk lag.

Vare sig teckningsrätter, betalda aktier eller nya aktier har blivit registrerade i enlighet med United States Securities Act of 1993, eller annan motsvarande lagstiftning i någon delstat i USA eller i Kanada, Japan eller Australien. Prospektet får inte distribueras till eller inom land, bland annat USA, Kanada och Japan, där distributionen eller erbjudandet kräver åtgärder enligt föregående stycke eller strider mot lagar eller regler i sådant land.

Tvist i anledning av detta erbjudandet enligt detta prospekt skall avgöras i enlighet med svensk rätt och av svensk domstol exklusivt.

### Företaget

I prospektet hänvisas till Texas Onshore AB (publ), org. nr. 556623-5718, som Texas Onshore AB, Texas Onshore eller Bolaget.

### Erbjudandet

Texas Onshore AB (publ) inbjuder befintliga aktieägare att teckna B-aktier i enlighet med villkoren i detta prospekt.

### Allmänna risker

Att investera i aktier innebär alltid ett risktagande från köparens sida som denne bör vara medveten om till fullo. Genom att läsa all tillgänglig information i detta prospekt kan köparen göra ett väl underbyggt val utifrån sina egna slutsatser. Olje- och gasprospektering är en högriskbransch, där det inte går att bortse ifrån att projekt misslyckas på grund av att resultatet inte motsvarar det förväntade utfallet.

Olje- och gasprospektering innebär alltid en betydande risk för investerare. Om projekten ej resulterar i utvinningsbara tillgångar kan hela det investerade kapitalet gå förlorat och investeraren förlorar sitt investerade kapital.

Risken är alltid betydande – trots modern utrustning och högteknologiska undersökningsmetoder går det inte att förutsäga om huruvida en prospektering ska lyckas eller ej. Det som teknologin och metoderna bidrar med är att höja sannolikhetsnivån för att en prospektering ska lyckas.

Det är inte förrän en källa är öppnad och den producerar i full kapacitet som det går att dra några slutsatser om huruvida prospekteringen lyckades eller inte.

Olje- och gasbranschen får traditionellt anses vara en högriskbransch, men med möjligheter till god avkastning då en prospektering lyckas enligt förutsättningarna. Därför innebär en investering i Texas Onshore två saker – en möjlighet till en god investering och en framtida positiv utdelning, men samtidigt också ett betydande risktagande.

### Prospektet

Prospektet är baserat på uppgifter och bedömningar från Texas Onshore AB (publ) om inget annat anges.

Denna sammanfattning skall endast ses som en introduktion till prospektet och innehåller inte nödvändigtvis all information för ett investeringsbeslut. Varje beslut om att investera i aktier skall därför alltid basera sig på en bedömning av prospektinformationen i dess helhet. Viktigt att också tillägga är att investeringar i olje- och gasbranschen, som ovan tidigare nämnts, alltid innebär ett risktagande i hög grad. Det finns med andra ord inga garantier att positiva resultat uppnås vid varje enskild prospektering.

Om en investerare avser att väcka talan i domstol med anledning av uppgifterna i prospektet kan denne bli tvungen att svara för både eventuella rättegångskostnader och för kostnaderna för översättning av prospektet.

En person kan åläggas civilrättsligt ansvar för prospektet endast om detta är avsiktligt vilseledande eller felaktigt.

Prospektet innehåller vissa hänvisningar till information från tredje part. Detta avser framförallt avsnitten som beskriver bolagets verksamhet och oljeindustrin.

Källhänvisningar har angivits i prospektet. Härutöver har viss information hämtats från: [www.kkrva.se](http://www.kkrva.se) (Sveriges framtida energiförsörjning: Oljans och naturgasens roll, Artikel av Gunnar Agfors på Kungliga krigsvetenskapsakademiens hemsida), Utrikespolitiska Institutets hemsida: [www.ui.se](http://www.ui.se), [www.preem.se](http://www.preem.se), [www.exxon.com](http://www.exxon.com), [www.lundin-petroleum.com](http://www.lundin-petroleum.com), [www.eia.doe.gov](http://www.eia.doe.gov), [www.iea.org](http://www.iea.org) samt [www.nyteknik.se/art/41498](http://www.nyteknik.se/art/41498) (Fjärrstyrd jakt på dolda oljereserver: Lars Eriksson).

Bolaget har inte kontrollerat siffror, data eller annan information som hämtas från tredje part. Styrelsen tar inget ansvar för riktigheten av sådan information. Ingen tredje part har, såvitt styrelsen känner till, några intressen i bolaget. Informationen som ingår i prospektet har återgivits korrekt och såvitt Bolaget känner till, och försäkras genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berör tredje part, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktigt eller missvisande.

### Texas Onshore AB i sammandrag

Texas Onshore AB (publ) är ett helsvenskt bolag bildat 2005. Bolaget är verksamt på den amerikanska olje- och gasmarknaden. Bolagets kunskaper om marknaden och branschen är gedigna då personerna som idag bildar kärnan i Texas Onshore AB, tidigare varit verksamma i långt framskjutna positioner i andra bolag.

Dessa kunskaper kommer nu Bolaget till godo då det gäller att hitta nya ekonomiskt lönsamma exploateringsmöjligheter.

Genom att tillämpa dessa kunskaper och genom att delta i och formera strategiska allianser och nätverk – unika för varje enskild prospektering – ökar Texas Onshore chanserna för ett lyckat utfall, utifrån givna förutsättningar.

Att arbeta med olje- och gasprospektering ställer stora krav på att förarbetet – undersökningar och utvärderingar – är gjort på bästa möjliga sätt och med den bästa tekniken. Man använder sig bland annat av 3D-seismik – ett dyrare alternativ, men med högre detaljrikedom och kvalitet på datat – vid datainsamling om lämpliga prospektkandidater.

Utvecklingen går framåt – nya undersökningsmetoder tas fram och andra förbättras, nya verktyg utvecklas och nya forskningsrön publiceras – och för att kunna verka på en marknad så hårt utsatt av konkurrens som olje- och gasmarknaden är – krävs en aktiv policy med att hålla sig ájour med aktuella händelser inom branschen och närliggande branscher, vilket Texas Onshore AB har.

För de bolag som inte gör detta blir investeringar och exploateringar i olje- och gasbranschen – istället för en affärsmöjlighet om än med risker – en ren lottdragning med höga insatser. Naturligtvis finns inga garantier att ge – att hitta fyndigheter under mark lönsamma nog att utvinna och som inte ger upphov till problem vid en eventuell produktion – är något av det svåraste man kan ge sig på och därför är det essentiellt att man som spelare på denna marknad utnyttjar alla möjligheter och kunskaper som står till buds för att ha kontroll över sin egen situation.

Texas Onshore gör detta praktiskt genom att använda sig av den senaste tekniken och de senaste rönen i utforskandet av lämpliga områden för investering och exploatering.



Butler Gasenhet 1

## BOLAGETS PROJEKT I SAMMANDRAG

Bolaget deltar för närvarande i ett flertal intressanta projekt på den nordamerikanska kontinenten – alla i Texas och i Wyoming, områden välkända för sina olje- och gastillgångar.

På denna sida beskrivs projekten kortfattat. Utförligare information står att finna i kapitlet "Bolagets projekt" – vilket återfinns längre bak i prospektet och naturligtvis finns en dags-färsk uppdatering av projekten på Bolagets hemsida - [www.texasonshore.se](http://www.texasonshore.se).

### Casino Royale – San Jacinto, Liberty County

I detta projekt görs 3D-seismiska undersökningar i omedelbar närhet till redan befintliga olje- och gaskällor. Syftet är att verifiera och kvantifiera potentiella reserver innan nästa steg i projektet – utvinning och produktion.

### Colorado County

Detta projekt är i likhet med Casino Royale också ett så kallat 3D-projekt, där intressenterna tar 3D-seismiskt data till hjälp för att hitta reserver av olja och gas. Resultatet blev en lyckad borrning.

### Weid - Colorado County

Weid är ett nytt prospekt som Texas Onshore genomlyst och bedömt som intressant. Bolaget har valt därför att delta i borrningen med lyckat resultat.

### Yackel & Schmidt – Wharton & Colorado

Projektet består av två källor - både Yackel och Schmidt har borrats och dessa borrningar är lyckade.

### West Wharton – Wharton County

I nuläget avser Bolaget och övriga intressenter att provborra för att kartlägga den stratigrafiska fickan. Utvärdering indikerar att det kan finnas kolväten i utvinningsbara mängder i denna. Resultatet, två utförda borrningar varav en lyckad.

### Rust – Wharton County

Detta projekt ligger i El Campo-fältet i Texas, där man sedan 30-talet utvunnit olja. Cico Oil & Gas, operatör, har tillgång till nytt 3D-seismiskt data indikerande ett flertal olika borrplatser med möjliga produktionsförutsättningar.

Projektet omfattar en stor areal, totalt rör det sig om en yta på 168 km<sup>2</sup>. Resultatet är än så länge två lyckade borrningar där en producerar och en har fått in vatten och slutat producera.

### Snabbfakta – projekt

- Casino Royale
- Weid
- Schmidt
- Matthews
- Colorado County
- Yackel
- Rust
- West Wharton

För aktuell projektstatus: [www.texasonshore.se](http://www.texasonshore.se)

## ÄGARSTRUKTUR & LEDNING I SAMMANDRAG

Lernesjö Holding AB är huvudägare i Texas Onshore AB. Lernesjö Holding AB innehar 192 169 875 B-aktier i Bolaget per den 31 mars 2010. Härutöver innehar 2B Consult in Sweden AB i likvidation, 17 994 500 B-aktier i Bolaget. Övriga aktieägare, innehar 185 869 082 B-aktier i Bolaget. Idag finns det inga A-aktier i Bolaget.

I koncernen ingår också de tre nordamerikanska bolagen, Texas Onshore Investments Inc. och Texas Onshore Resources Inc. samt Wyoming Texas Resources Inc.

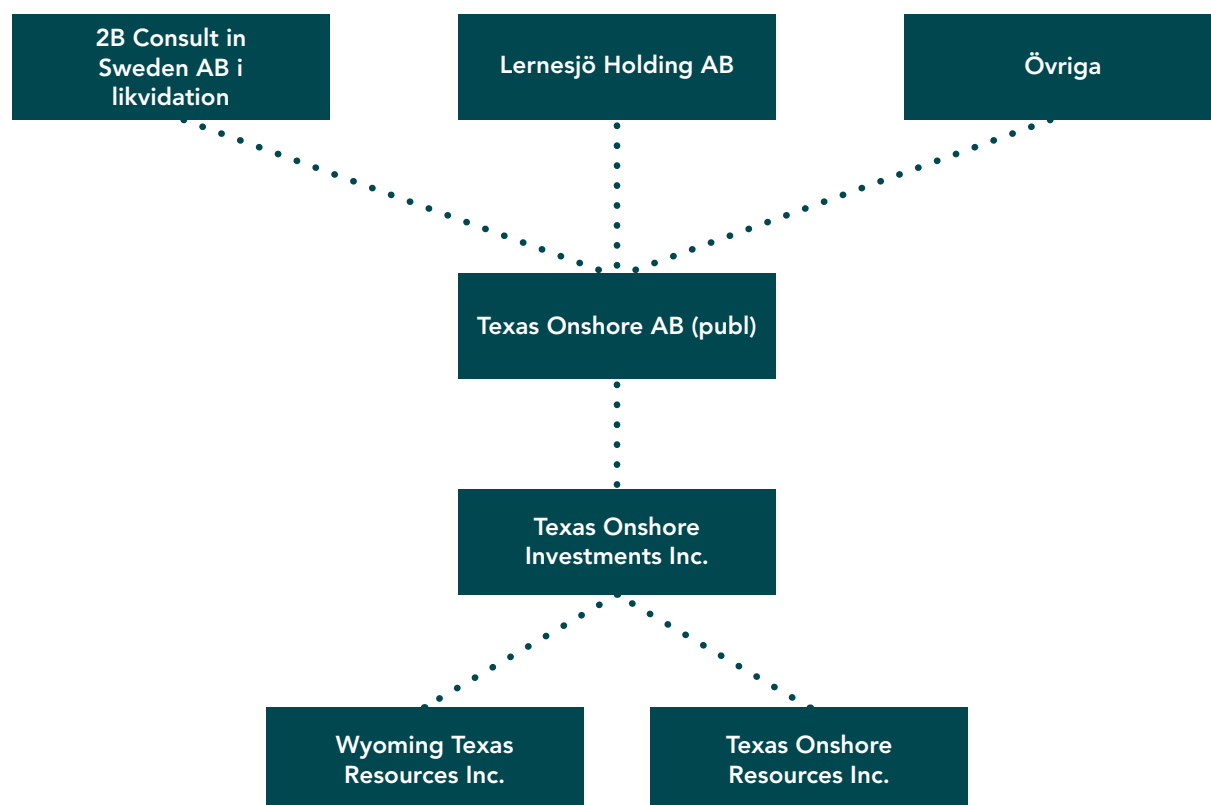
### Bolagets ledande befattningshavare

Den 10 juni 2009 omvaldes följande personer till Bolagets styrelse: Jonas Svantesson (styrelseordförande), Jan R Nilsson (ledamot), Björn Goldman (ledamot) och

Thord Lernesjö (VD och ledamot). Thord Lernesjö har härefter avgått som både VD och styrelseledamot per den 13 november 2009. Björn Willysson har samma dag tillträtt som VD.

Det finns en person anställd i Texas Onshore AB. I dotterbolaget Texas Onshore Resources Inc. finns det två anställda: Ron Evans, VP Treasure och Lowell K Lischer, President. Ron Evans har den 13 november 2009 tillträtt som CFO för koncernen.

Bröderna Thord och Ulf Lernesjö är ägare till Lernesjö Holding AB och 2B Consult in Sweden AB i likvidation, därigenom kontrollerar de merparten av Bolagets aktier.



## ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Företrädesrätt	Tre (3) befintliga aktier berättigar till en (1) ny aktie
Teckningskurs	0,10 kronor
Teckningstid	100528 – 100702
Antal	139 836 652 B-aktier
Poster	50 000 st
Teckning och betalning	Teckning sker på särskild teckningsanmälan som bifogas detta prospekt och som kan beställas från Bolaget. Betalning erläggs senast tio dagar efter undertecknande av teckningsanmälan.

## Finansiell situation i sammandrag

Nedanstående information skall och bör läsas tillsammans med Bolagets årsredovisningar samt med övrig ekonomisk information i detta prospekt. Bolaget är relativt nystartat och endast fyra fastställda årsredovisningar finns tillgängliga. Det bör särskilt noteras att informationen avseende 2009 har hämtats från årsredovisningen som har reviderats av bolagets revisor, men som ännu inte fastställts på årsstämman. De fullständiga årsredovisningarna kan laddas ner från Bolagets hemsida, [www.texasonshore.se](http://www.texasonshore.se). De kan även skickas i pappersform till de intressenter som begär det.

## Ett urval av nyckeltal

Finansiella nyckeltal (koncern)	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31	2005-12-31
Nettoomsättning tkr	3 115	10 996	5 474	0	7
Rörelseresultat tkr	-6 362	-15 700	-3 988	-3 037	-40
Resultat efter finansiella poster tkr	-6 376	-15 692	-4 623	-7 437	-40
Soliditet	86%	43%	69%	82%	1%
Antal anställda	4	4	4	2	0



## RISKFaktorER

Detta kapitel bör studeras noga inför ett investeringsbeslut i Texas Onshore.

Risfaktorerna är inte på något sätt upptagna i prioriteringsordning och de kan inte heller anses täcka in alla eventualiteter. Det kan finnas andra faktorer än nedan nämnda som kan påverka bolagets verksamhet och dess resultat. Utöver att ta till sig den information som finns nedan och i detta prospekt bör varje enskild investerare reflektera och göra en personlig bedömning utifrån egna erfarenheter och önskemål innan en investering görs.

### Allmänna risker

Att investera i aktier innebär alltid ett risktagande från köparens sida som denne bör vara medveten om till fullo. Genom att läsa all tillgänglig information i detta prospekt kan köparen göra ett väl underbyggt val utifrån sina egna slutsatser. Olje- och gasprospektering är en högriskbransch, där det inte går att bortse ifrån att projekt misslyckas på grund av att resultatet inte motsvarar det förväntade utfallet.

Olje- och gasprospektering innebär alltid en betydande risk för investerare. Om projekten ej resulterar i utvinningsbara tillgångar kan hela det investerade kapitalet gå förlorat och investeraren förlorar sitt investerade kapital.

Risken är alltid betydande – trots modern utrustning och högteknologiska undersökningsmetoder går det inte att förutsäga om huruvida en prospektering ska lyckas eller ej. Det som teknologin och metoderna bidrar med är att höja sannolikhetsnivån för att en prospektering ska lyckas.

Det är inte förrän en källa är öppnad och den producerar i full kapacitet som det går att dra några slutsatser om huruvida prospekteringen lyckades eller inte.

Olje- och gasbranschen får traditionellt anses vara en högriskbransch, men med möjligheter till god avkastning då en prospektering lyckas enligt förutsättningarna. Därför innebär en investering i Texas Onshore två saker – en möjlighet till en god investering och en framtida positiv utdelning, men samtidigt också ett betydande risktagande.

### Reserver

Texas Onshore kan inte med absolut säkerhet mäta kända, troliga eller potentiella reserver i ett olje- och gasfält, men genom geologiska undersökningar och borrhningar beräknar oljeingenjörer hur stora reserver en fyndighet innehåller av olja och gas.

Tillförlitligheten av sådana undersökningar kan variera i väsentlig grad och Bolagets uppskattade reserver kan därför vara lägre än vad som angivits.

Idag existerar ingen teknologi där det till 100 procent

går att förutsäga hur stor en reserv är, eller om den är möjlig och lönsam att utvinna.

I takt med att priser på olja och gas förändras så förändras också värdet på Bolagets reserver. Sjunger priser påverkar det Bolaget negativt.

### Olje- och gaspriset

Olje- och gaspriset påverkar företagets värde och kassaflöden eftersom företagets tillgångar (reserverna) och intäkter minskar om olje- och gaspriset sjunker.

### Det framtida olje- och gasbehovet

Om olje- och gaskonsumtionen skulle minska, kommer bolagets resultat att påverkas negativt och värdet på bolaget kommer att sjunka.

### OPECs strategier och beslut

OPEC har fortsatt mycket starkt inflytande på världens oljeproduktion. Genom att variera produktionstakten kan OPEC-länderna i många avseenden styra oljepriset i önskad riktning. Såsom tidigare nämnts påverkas bolaget negativt av sjunkande oljepris.

### Produktionen motsvarar inte prognosen

Undersökningar av produktionsmöjligheterna och tekniska analyser av formationerna ligger till grund för bolagets produktionsprognoser. Dessa prognoserna kan således vara felaktiga, vilket kan påverka bolaget och värdet på dess aktier negativt.

### Borrhningar

Samtliga beräkningar inför en borrhning är utförda av ingenjörer, geologer och/eller geofysiker. Deras förväntningar utgör på intet sätt någon garanti för råvarupriser, avkastning, kostnader eller produktion. Vid ett eventuellt negativt utfall av en borrhning är kapitalet förbrukat och dessutom sker en nedjustering av de aktuella reserverna.

Varje enskild borrhning skall och måste alltid ses som ett högriskprojekt.

### Miljöfaktorer

Risken för allvarliga skador på miljön i samband med prospektering och exploatering av olja och gas skall alltid beaktas. Det finns en fara för att Bolagets 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 Bolaget hållas ekonomiskt ansvarigt gentemot regeringar, joint-venture partners samt tredje man för sådan skada.

### Beroende av nyckelpersoner

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

**Kundförluster**

När Bolaget säljer olja och gas finns risk för utebliven betalning från köparna. Sker detta påverkas Bolagets finansiella status och finansiella resultat negativt.

**Valutarisker**

Bolagets resultat påverkas i bägge riktningarna av dollarkursen. För det fall dollarkursen stiger, ökar värdet på Bolagets tillgångar i USA, men det blir dyrare för Bolaget att investera i nya projekt. För det fall dollarkursen sjunker, minskar värdet på Bolagets tillgångar i USA, men det blir billigare för Bolaget att investera i nya projekt.

**Politiska beslut**

Beslut i politiska kretsar, på platser där verksamhet bedrivs, på tänkta avsättningsmarknader eller andra platser, kan påverka kostnader och vinster i negativ riktning. Även politiska beslut på en global nivå kan få efterverkningar på den Nordamerikanska marknaden.

**Teknikutveckling**

Utveckling av teknik med avsikt att främja andra branscher än oljebranschen, framförallt inom transport- och bilbranschen syftar till att driva fordon mer effektivt med hybridteknik. Detta minskar ägarnas beroende av fossila bränslen (bensin, diesel) vilket kan påverka Bolagets vinstutveckling negativt. Även utveckling inom el- och värmeproduktionsområdena kan påverka Bolaget negativt. Teknikutvecklingen inom olje- och gasbranschen kan också ge negativa återverkningar på Bolaget om denna kommer konkurrenterna tillgodo på ett gynnsamt sätt.

**Konflikter**

På både nationell och internationell nivå kan konflikter bli en riskfaktor. Internationellt till exempel om sanktioner införs eller om strider om land- eller sjöområden initieras. Nationella konflikter kan få negativa följder för Bolaget om exempelvis återtagande av rättigheter, förstatligande eller konfiskering av utrustning sker.

**Konkurrens**

Olje- och gasbranschen är en konkurrensutsatt bransch med höga insatser. 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.

**Terror- och krigshandlingar**

Om Bolagets utsätts för terror- eller krigshandlingar, uppror eller andra typer av stridigheter kan detta få negativa konsekvenser för kassaflöde, utrustning och personal och andra tillgångar i Bolaget.

**Väderförhållanden**

Bolaget bedriver verksamhet i Texas – gränsande i söder till Mexikanska Golfen. Detta är vädermässigt ett mycket utsatt område och det kan inte uteslutas att kraftfulla oväder kan komma att påverka bolaget negativt genom förseningar, avbrott och andra allvarliga incidenter.

**Skatter och avgifter**

Bolaget med dotterbolag är verksamt i två länder – Sverige och USA och är följaktligen underkastat respektive lands skattelagstiftning. Förändringar i denna kan göra det svårare och mer kostsamt att bedriva verksamheten.

**Tillgång till nödvändig utrustning**

Bolaget behöver tillgång till utrustning för att kunna bedriva olje- och gasprospektering. Om denna utrustning ej är tillgänglig kan det få konsekvenser i form av förseningar, förlorade tillstånd, ökade kostnader bland annat.

**Bolagets aktier**

Det är begränsad likviditet i Bolagets aktier. Bolaget är ett onoterat bolag och det finns för närvarande ingen direkt handel i Bolagets aktier.

**Ägare med betydande inflytande**

Bolaget kontrolleras idag av en stor ägare. Detta kan vara till nackdel för aktieägare med andra intressen än majoritetsägaren.

**Svårigheter att bedöma värde**

Då aktien är onoterad och det inte finns någon lik-vid handel i aktien är det mycket svårt att uppskatta marknadsvärdet på Bolaget. Ägarbolaget, 2B Holding AB, har dessutom i början av 2007 avslutat ett kvittningserbjudande där aktieägare i Benchmark Oil & Gas AB erbjudits att byta en och en halv stycken aktier i Benchmark Oil & Gas AB mot en aktie i Texas Onshore AB. Sett till kursen på Benchmark Oil & Gas AB:s aktier har dess ägare haft möjlighet att erhålla aktier i Texas Onshore AB till ett pris som väsentligen understigit priset i förevarande Erbjudande. Det finns således inga garantier för att marknadsvärdet för aktierna i Texas Onshore AB motsvarar den köpeskillingen som framgår av detta Erbjudande.

**Extern finansiering**

Får inte Bolaget in adekvat finansiering för att delta i de olika borrhingsprogrammen kommer Bolaget att förlora en del av de möjliga och sannolika reserverna. Mineralrättigheterna återgår då till markägaren eller tas över av annan part om Bolagets åtagande inte genomförs.

**Upplåningsränta**

Bolaget är alltid exponerat för stigande marknadsräntor. Stigande marknadsräntor ökar Bolagets upp-låningskostnader och kan därigenom ha en negativ effekt på Bolagets finansiella status och finansiella resultat.

**Ytterligare riskkapital**

För att säkerställa Bolagets drift- och exploateringsmöjligheter i framtiden kommer ytterligare riskkapital att behövas.

Om inte bolaget lyckas erhålla tillräckliga framtida investeringar, kan bolaget tvingas att drastiskt minska, eller upphöra med, verksamheten.



## INBJUDAN TILL NYTECKNING AV AKTIER

Texas Onshore inbjuder härmed befintliga aktieägare att teckna B-aktier i enlighet med detta Prospekt.

Teckningskursen är 0,10 SEK per B-aktie.

Styrelsen i Texas Onshore har vid styrelsemöte den 10 mars 2010 beslutat att, under förutsättning av bolagsstämans godkännande i efterhand, genomföra en nyemission av högst 139 836 652 B-aktier med ett kvotvärde om vardera 0,10 SEK, motsvarande en maximal ökning av aktiekapitalet om 13 983 665 SEK till 55 934 661 SEK. Årsstämman kommer att ta ställning till emissionen den 10 juni 2010.

Emissionen sker med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Vid bristande teckning kan även allmänheten komma att erbjudas möjlighet att teckna aktier i Bolaget. Samtliga nyemitterade aktier har samma rätt som existerande aktier till Bolagets tillgångar och vinster. Varje ny B-aktie medför en (1) röst vid bolagsstämman. Vid fulltecknande av emissionen erhåller bolaget totalt 13 983 665 SEK och kostnaderna för emissionen uppgår till ca 300 000 SEK. Huvuddelen av det belopp som erhålles kommer att användas såsom rörelsekapital för att finansiera bolagets löpande verksamhet.

### Bakgrund till erbjudandet mm.

#### Behov av kapital

Bolaget är i behov av ytterligare rörelsekapital för att finansiera både befintliga och nya projekt. Styrelsen anser att Bolagets kapitalbehov för det närmaste året uppgår till ca 10 MSEK.

#### Prissättningen

I september 2007 erbjöd Bolaget allmänheten att köpa aktier för 1,50 SEK. Senare under hösten 2007 sålde 2B Holding AB några större aktieposter i Texas Onshore för 1,50 SEK. Vid nyemission i mars 2008 bedömde Bolaget att man kunde motivera en viss ökning av priset per aktie, huvudsakligen föranlett av en del lyckade borringar under senare delen av 2007. Bolaget gjorde även i augusti 2008 bedömningen att ett pris om 2,00 SEK per aktie var marknadsmässigt. Härefter har den finansiella krisen och oljeprisets utveckling slagit hårt mot Bolagets ekonomi. Bolaget var under våren 2009 i akut behov av rörelsekapital och styrelsen valde därför att erbjuda befintliga aktieägare rätt att förvärva B-aktier till ett belopp motsvarande aktiernas kvotvärde. Då marknaden fortfarande är osäker och då Bolaget fortsatt är i behov av rörelsekapital, anser styrelsen att en teckningskurs på 10 öre alltfjämt är rimlig.

Malmö i maj 2010  
Styrelsen i Texas Onshore AB (publ)

### Styrelsens försäkran

Prospektet har upprättats av Texas Onshore AB (publ) styrelse inför det föreliggande erbjudandet. Styrelsen i Texas Onshore AB ansvarar för innehållet i detta prospekt och försäkras härmed att alla rimliga försiktighetsåtgärder vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i dokumentet, såvitt vi vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. Den i prospektet upptagna historiska finansiella informationen har hämtats ur Bolagets årsredovisningar, vilken har granskats av Bolagets revisor utan anmärkning. Styrelsen försäkras vidare att inga väsentliga förändringar inträffat avseende Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan avgivandet av den senaste reviderade finansiella informationen samt att det inte finns några pågående investeringar eller framtida investeringar, andra än de som särskilt angivits i detta prospekt, som Bolaget redan beslutat genomföra.

Malmö i maj 2010

Styrelsen i Texas Onshore AB (publ).  
Jonas Svantesson, ordförande, Jan R. Nilsson, ledamot. Björn Goldman, ledamot.

## ERBJUDANDE

Texas Onshore AB inbjuder härmed befintliga aktieägare att teckna B-aktier i enlighet med detta Prospekt. Även allmänheten har möjlighet att teckna aktier i emissionen i enlighet med vad som framgår under rubriken "Teckning utan stöd av företrädesrätt".

Företrädesrätt	Tre (3) befintliga aktier berättigar till en (1) ny aktie
Teckningskurs	0,10 kronor
Teckningstid	100528 – 100702
Antal	139 836 652 B-aktier
Poster	50 000 st
Teckning och betalning	Teckning sker på särskild teckningsanmälan som bifogas detta prospekt och som kan beställas från Bolaget. Betalning erläggs senast tio dagar efter undertecknande av teckningsanmälan.

### Företrädesrätt till teckning

De som på avstämningsdagen är registrerade som aktieägare i Texas Onshore AB äger företrädesrätt att för tre (3) befintliga aktier teckna en (1) ny aktie.

### Teckningsrätter

Befintlig aktieägare i Texas Onshore AB erhåller en (1) teckningsrätt för varje, på avstämningsdagen, innehavd aktie. För teckning av en (1) ny aktie erfordras tre (3) teckningsrätter.

### Teckningskurs och minimipost

De nya aktierna emitteras till en kurs om 0,10 SEK per aktie. Minimipost är 50 000 st aktier, SEK 5 000.

### Avstämningsdag

Avstämningsdag för företrädesrätt att delta i nyemission är den 31 mars 2010.

### Teckningstid

Teckning av nya aktier skall ske från och med den 28 maj 2010 till och med den 2 juli 2010.

### Handel med teckningsrätter

Ingen organiserad handel med teckningsrätter kommer att ske. Observera att efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga.

### Information till direktregistrerade aktieägare

De som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear Sweden AB för Texas Onshore AB:s räkning förda aktieboken erhåller från Bolaget särskild teckningsanmälan med en sammanfattning av villkoren för emissionen och med en hänvisning till fullständigt prospekt.

### Information till förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen särskild teck-

ningsanmälan. Teckning och betalning skall istället ske i enlighet med instruktioner från respektive förvaltare.

### Teckning med stöd av teckningsrätter

Teckning sker på särskild teckningsanmälan som skickas till aktieägarna. Både prospekt och anmälan om teckning är tillgängliga för beställning på Texas Onshore AB:s kontor Västra Kanalgratan 6, 211 41 MALMÖ, telefonnummer 040-36 23 10. Prospekt och teckningsanmälan kan även laddas ner från Bolagets hemsida [www.texasonshore.se](http://www.texasonshore.se). Efter genomgång av prospekt skickas bindande teckningsanmälan till Texas Onshore AB:s adress Västra Kanalgratan 6, 211 41 MALMÖ.

### Teckning med subsidiär företrädesrätt

Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt erbjuds i första hand till aktieägare som utnyttjat teckningsrätter i nyemissionen, varvid dessa får tilldelat ytterligare aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger eller, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. Om tilldelning sker kommer avräkningsnota att utfärdas varvid likvid till emissionskurs om 0,10 SEK per aktie skall erläggas senast den dag som anges på avräkningsnotan. Anmälan om teckning med subsidiär företrädesrätt sker på den särskilda teckningsanmälan som skickas ut till samtliga direktregistrerade aktieägare. Meddelande utgår ej till dem som inte erhållit tilldelning genom subsidiär företrädesrätt.

### Teckning utan stöd av företrädesrätt

För det fall inte samtliga erbjudna aktier tecknas av befintliga aktieägare, kan styrelsen besluta om att erbjuda överskjutande aktier till allmänheten. Teckning sker på särskild teckningsanmälan som kan beställas från Bolaget.

**Betalning**

Betalning för tecknade aktier kan ske både kontant och genom kvittning.

Kontantbetalning sker till Texas Onshore AB, bankgironr. 5613-6211, senast 10 dagar efter under-tecknad anmälan.

Betalning genom kvittning sker genom upprättande av särskild handling där både tecknare och Bolaget bekräftar att kvittning skett.

**Återbetalning**

Om någon tecknare inte erhåller någon tilldelning, eller erhåller lägre tilldelning än anmält, kommer överskjutande likvid att återbetalas till tecknaren omgående efter styrelsens beslut om aktietilldelning.

**Erhållande av aktier**

När fördelning av aktier fastställs sänds avräkningsnoter ut till de köpare som erhållit tilldelning. Aktierna beräknas kunna levereras till angivet VP-konto eller depå ca 30 dagar efter det betalning erlagts.

**Rätt till förlängning av anmälningstiden samt erbjudandets fullföljande**

Styrelsen i Texas Onshore AB äger rätt att förlänga anmälningstiden. Erbjudandet är dessutom villkorat av att inga politiska, ekonomiska eller andra omständigheter uppstår som enligt styrelsen medför att erbjudandets genomförande måste bedömas som olämpligt. Detsamma skall gälla om styrelsen bedömer att intresset i erbjudandet ej uppnår tillräcklig nivå. Styrelsen äger i sådana fall rätt att helt eller delvis återkalla erbjudandet. Eventuella beslut kommer att publiceras på Texas Onshores hemsida, [www.texasonshore.se](http://www.texasonshore.se).

**Andel i Bolagets tillgångar**

Varje erbjuden aktie har lika stor rätt i Bolagets tillgångar och vinst. Vid eventuell likvidation kommer således varje aktie att vara lika mycket värd.

**Utdelning**

Aktien berättigar till utdelning från och med verksamhetsåret 2010. I händelse av att vinstutdelning blir aktuell kommer denna att ombesörjas av Euroclear Sweden AB. Bolagets ambition är att minst hälften av Bolagets vinst efter skatt skall kunna delas ut, i vart fall, till dess Bolaget noterats på någon marknadsplats. Ingen utdelning skedde för 2005, 2006, 2007 och 2008. Ingen utdelning kommer heller att ske för 2009.

**Rösträtt**

A-aktierna berättigar till tio (10) röster per aktie och B-aktierna berättigar till en (1) röst per aktie. Det finns ingen begränsning i rösträtten och i övrigt är det ingen skillnad mellan A- och B-aktie. Idag finns det inga A-aktier i Bolaget och vid årsstämman 2010 kommer det att föreslås att Bolagsordningen ändras så att det därefter endast skall finnas ett aktieslag.

**Euroclear Sweden AB (fd. Värdepapperscentralen)**

Bolaget är anslutet till Euroclear Sweden AB:s kontobaserade värdepapperssystem.

Aktiernas ISIN-kod är: SE0001771817.

Euroclear Sweden AB, Box 7822, 103 97 Stockholm.

**Handel med aktier**

Handel med erhållna aktier kan ske privat och utan inskränkningar avseende överlåtelse.

**Budplikt m m**

Aktierna är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet.

**Offentliggörande**

Texas Onshore kommer att offentliggöra resultatet av erbjudandet så snart anmälningstiden gått ut genom publicering på Texas Onshores hemsida, [www.texasonshore.se](http://www.texasonshore.se)

## TEXAS ONSHORE AB (publ) – FÖRETAGET

### Affärsidé, vision och strategi

#### Affärsidé

Texas Onshores affärsidé är att med hjälp av den allra senaste tekniken ägna sig åt prospektering och produktion av olja och gas i USA. Företaget är verksamt genom de amerikanska dotterbolagen Texas Onshore Resources Inc. och Texas Onshore Investments Inc.

#### Vision

Texas Onshores vision är att bedriva sin verksamhet på ett så effektivt och för aktieägarna gynnsamt sätt. Företaget ska vara ledande bland de mellanstora olje- och gasföretagen i Sverige.

#### Strategi

Texas Onshores strategi är att:

- Öka chanserna för ett lyckat utfall – och därmed utveckla verksamheten – genom att formera unika strategiska partnerskap och nätverk inför varje prospektering.
- De investeringar som företaget gör ska minst ha en potentiell avkastning på investerat kapital i relationen 1:3 för projekt i ytliga källor och minst 1:4-6 för projekt i djupa källor.
- Ägna sig åt borrhning på land för att uppnå ett lämpligt förhållande mellan risk och belöning.

#### Företaget

Texas Onshore AB (publ), nedan kallat Bolaget, är ett svenskt bolag bildat 2005. Bolaget är verksamt på den amerikanska olje- och gasmarknaden. Bolagets kunskaper om marknaden och branschen är gedigna, då personerna som idag bildar kärnan i Texas Onshore AB tidigare varit verksamma i långt framskjutna positioner i andra bolag. Dessa kunskaper kommer nu Bolaget till godo då det gäller att hitta nya lönsamma exploateringsmöjligheter.

### Starka nätverk ger stora fördelar

Genom att tillämpa kunskaperna och genom att delta i och initiera strategiska allianser och nätverk – unika för varje enskild prospektering – ökar Bolaget chanserna för ett lyckat utfall, utifrån de givna förutsättningarna i varje projekt.

Att arbeta i alliansform och i nätverk är också mer kostnadseffektivt för alla involverade. Inget projekt är det andra likt och det innebär att olika kompetenser behövs vid olika tillfällen. Dessa kompetenser tas in vid behov och kostar således inte bolaget något då de inte används.

#### Alltid hård konkurrens

Olje- och gasbranschen är en väldigt konkurrensutsatt bransch. För att som spelare kunna överleva en längre tid, krävs gedigen spetskompetens som kontinuerligt underhålls. Att arbeta med olje- och gasprospektering ställer stora krav på att förarbetet – undersökningar och utvärderingar – är gjorda på bästa möjliga sätt och med den bästa tekniken. Bolaget använder sig bland annat av 3D-seismik. Det är en dyrare metod för datainsamling om lämpliga prospekt-kandidater, men ger högre detaljrikedom och kvalitet på informationen.

#### Ett måste att ligga i framkanten

För att kunna verka på en marknad så hårt utsatt av konkurrens som olje- och gasmarknaden, strävar Texas Onshore efter att använda nya metoder och verktyg baserade på de senaste rönen i utforskandet av lämpliga områden för investering och exploatering.

### Viktiga händelser

#### 2005

Verksamheten inom olje- och gasprospektering drogs igång under sommaren 2005. Första avtalet om prospektering undertecknades, Colorado-avtalet.

#### 2006

Första källan borrades i Colorado-projektet det blev en torr källa.  
Andra källan borrades i Colorado-projektet det blev en lyckad borrhning.  
Två källor i Yackel/Schmidt borrades och blev lyckade.

#### 2007

Borrhningen av Diamond misslyckades.  
Borrhningen av Wied #1 lyckades.  
Borrhningen av Outlar #1 lyckades.  
Borrhningen av Matthews #1 lyckades.

#### 2008

Borrhningen av Veiman #1 misslyckades.  
Borrhningen av Rust #2 lyckades.  
Borrhningen av källan Hermes #1 misslyckades.  
Borrhningen av Stewart #1 misslyckades.  
Borrhningen av Rivers, misslyckades.  
Start av 3D-siesmisk av projektet Casino Royale.

#### 2009

Side Trak av Stewart #1 misslyckades.  
Borrhningen av East Chesterwill misslyckades.  
NGM avslog ansökan om notering på NGM's börs.  
Thord Lernesjö avgår som VD och styrelseledamot men kvarstår som konsult i bolaget.  
Arbetet med projektet i Wyoming startas.

#### 2010

Samtal om notering på First North inleds.  
Borrhning av Rust #3 startas.

## KONCERNSTRUKTUR

### Ägarstruktur - Sverige

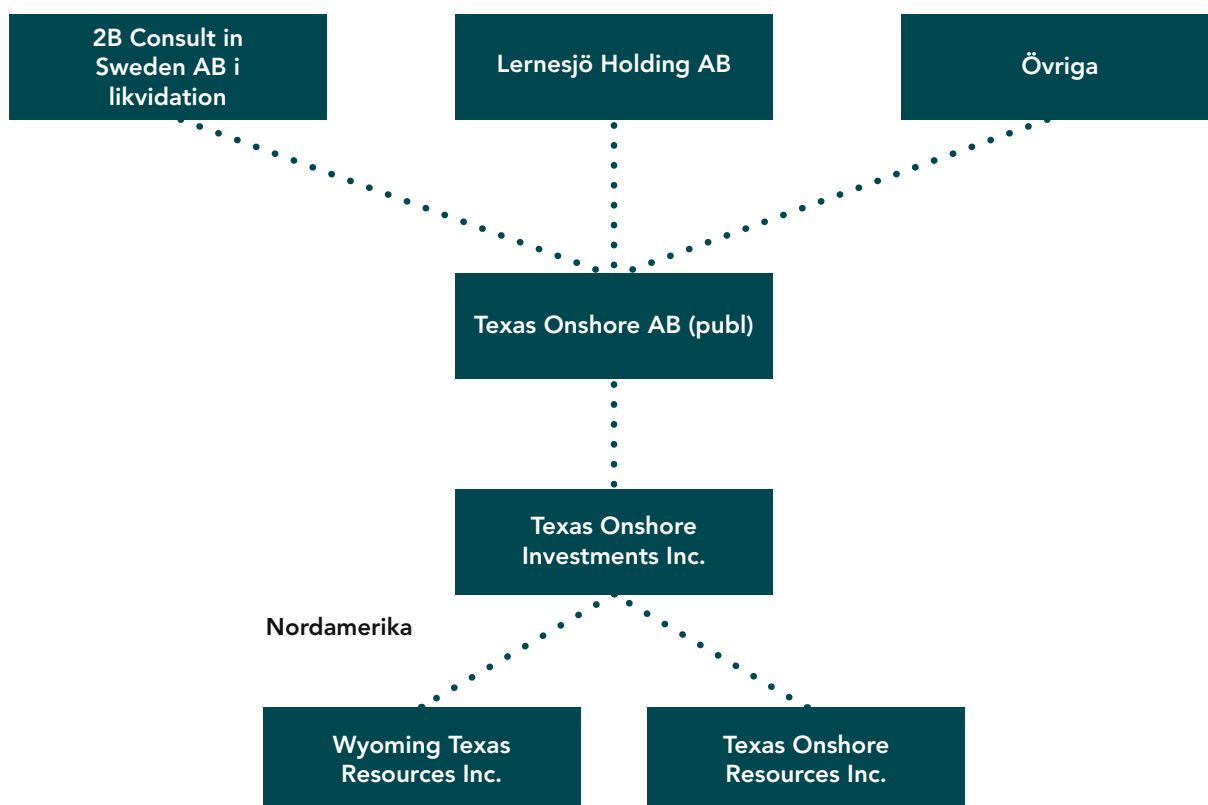
Lernesjö Holding AB är huvudägare i Texas Onshore AB. Lernesjö Holding AB innehar 192 169 875 B-aktier i Bolaget per den 31/3 2010. Härutöver innehar 2B Consult i Sweden AB i likvidation 17 994 500 B-aktier i Bolaget. Övriga aktieägare, innehar 185 869 082 B-aktier i Bolaget. Det finns inga A-aktier i Bolaget.

Bröderna Thord och Ulf Lernesjö äger vardera hälften av aktierna i både Lernesjö Holding AB och 2B Consult in Sweden AB i likvidation. Därmed utövar de ett kontrollerande inflytande över Texas Onshore AB. Bolaget känner inte till någon person som har ett aktieinnehav som är anmälningspliktigt i Sverige.

I USA finns våra tre amerikanska dotterbolag: Texas Onshore Investments Inc. och Texas Onshore Resources Inc. samt Wyoming Texas Resources Inc.

### Bolagens uppdrag

Texas Onshore Investments Inc. är det bolag som initialt deltar i och skapar finansiella förutsättningar i de projekt man väljer att genomföra. Texas Onshore Resources Inc., arbetar med att tillse att rätt förutsättningar existerar med avseende på produktionsutrustning och rätt personal. Wyoming Texas Resources Inc skall arbeta med bolagets satsning i Wyoming.





## AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING

I tabellen nedan redovisas förändringar i Bolagets aktiekapital sedan bildandet fram till och med slutförandet av erbjudandet.

		Antal	Kvotvärde	Aktiekapital
1	Nybildning	1 000	100,00	100 000
2	Split 1 (2005)	200 000	0,50	100 000
3	Split 2 (2006)	1 000 000	0,10	100 000
4	Kvittningsemission, A-aktier (2006)	100 000 000	0,10	10 000 000
	Kvittningsemission, B-aktier (2006)	120 000 000	0,10	12 000 000
		221 000 000		22 100 000
5	Nyemission, B-aktier (2006)	9 090 000	0,10	909 000
		230 090 000		23 009 000
6	Nyemission, B-aktier (2007)	2 255 000	0,10	225 500
7	Nyemission, B-aktier (2007)	2 133 333	0,10	213 333
8	Nyemission, B-aktier (2008)	1 556 000	0,10	155 600
9	Kvittningsemission (2009)	100 000 000	0,10	10 000 000
10	Nyemission, B-aktier (2009)	83 475 624	0,10	8 347 562
		<b>419 509 957</b>		<b>41 950 996</b>
11	Nyemission, B-aktier (2010)	139 836 652	0,10	13 983 665
		<b>559 346 609</b>		<b>55 934 661</b>

### Ägarförhållanden i koncernen Texas Onshore AB, per den 31/3 2010

Aktieägare	Antal B-aktier	Andel av kapital	Andel röster
Lernesjö Holding AB	192 169 875	45,81%	45,81%
2B Consult in Sweden AB i likvidation	17 994 500	4,29%	4,29%
Övriga	185 869 082	49,9%	49,9%

Samtliga A-aktier har omvandlats till B-aktier vilket har registrerats hos Bolagsverket den 24 november 2009. Bolaget har härmed endast ett aktieslag med lika rösträtt. Vid årsstämman 2010 kommer det att föreslås att Bolagsordningen ändras så att det därefter endast skall finnas ett aktieslag.

### Dotterbolagen

Texas Onshore AB (publ.) äger 100% i Texas Onshore Investment Inc. (nr 800558036) som i sin tur äger 100% av Texas Onshore Resources Inc. (nr 800553160) och Wyoming Texas Resources Inc. (nr 801129017). Dotterbolagen är bildade och bedriver huvudsakligen sin verksamhet i USA.

## 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.

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

Innehav: 1 000 000 B-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.

De senaste fem åren har Jan R. Nilsson varit engagerad i: Texas Onshore AB, Jan R Nilsson AB, Scalea AB, NFO och Securitas-Direct. Engagemangen pågår alltjämt.

Innehav: 1 230 000 B-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.

De senaste fem åren har Björn Goldman varit engagerad i: Texas Onshore AB, B Goldman Advokat AB, Ramberg Advokater och MAQS Law Firm i Malmö AB. Förutom Ramberg Advokater pågår engagemangen alltjämt.

Innehav: 1 380 000 B-aktier\*.

\*Aktieinnehav per den 31 mars 2010

## LEDNINGSGRUPP



### **Björn Willysson, VD**

Björn har närmast varit CFO 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.

De senaste fem åren har Björn Willysson varit engagerad i:  
Texas Onshore AB och dessförinnan Tedcompile AB.

Innehav: 1 000 000 B-aktier\*



### **Roul Rohlsson, VD Texas Onshore Investments Inc.**

Roul har under många år arbetat internationellt i ledningen för olika amerikanska banker, bland annat Chase Manhattan Bank i New York. Han har också varit "Country Vice President" för Taiwan och Indonesien i American Express International Banking Corp. Roul går i pension i augusti 2010.

Innehav: 0, familj 375 000 B-aktier\*



### **Lowell K. Lischer, VD 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 borrningar och utveckling av reservoarer. Därtill har han över 20 års erfarenhet av ledarskap och styrelsearbete inom små och mellanstora privata petroleumföretag.

Innehav: 1 238 000 B-aktier\*



### **Ron Evans, CFO Texas Onshore AB (publ) och 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: 925 000 B-aktier\*

De senaste fem åren har Ron Evans varit engagerad i:  
Texas Onshore AB, Texas Onshore Resources, Inc. och Bench Mark Oil and Gas Company.  
Förutom Bench Mark Oil and Gas Company pågår engagemangen allttjämt.

\*Aktieinnehav per den 31 mars 2010

**Potentiella intressekonflikter och övrig information**

Ingen av ovan nämnda styrelseledamöter har några potentiella intressekonflikter med Texas Onshore AB (publ.) där privata intressen kan stå i strid med Bolagets. Inga av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har ingått något eller några avtal med bolaget eller något av dotterbolagen om förmåner efter det att deras uppdrag avslutats. Ej heller har det förekommit några särskilda överenskommelser med större aktieägare eller andra parter enligt vilka någon av personerna i styrelsen eller i ledningsgruppen valts in i förvaltnings-, lednings-, och kontrollorgan eller tillsatts i annan ledande befattning.

**Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare**

Under verksamhetsåret 2005 utgick ingen ersättning till styrelsen eller andra ledande befattningshavare. Under verksamhetsåret 2006 har totalt 218 169 SEK utbetalts till ledamöter och andra ledande befattningshavare, varav 47 417 SEK avsett lön till Lowell K Lischer, och resterande belopp lön till ledamoten Roul Rohlsson. Årsstämman 2007 beslöt att arvode skall utgå om 70 000 SEK till Björn Goldman och 30 000 SEK till Roul Rohlsson. Årsstämman 2008 beslöt att arvode skall utgå om 110 000 SEK till Jonas Svantesson, 70 000 SEK till Björn Goldman samt 40 000 SEK till Jan Nilsson. Årsstämman 2009 beslöt att arvode skall utgå om 110 000 SEK till Jonas Svantesson, 70 000 SEK till Björn Goldman samt 50 000 SEK till Jan Nilsson.

Arvode till revisorerna utgår enligt räkning.

Inget arvode eller lön har utgått till Thord Lernesjö. Dock har ett konsultavtal ingåtts med Thord Lernesjö som förnärvarande berättigar denne till ett genomsnittligt månatligt arvode uppgående till ungefär 70 000 SEK.

**Styrelsen**

Den nuvarande styrelsen valdes på ordinarie bolagsstämma i bolaget den 10 juni 2009. Samtliga ledamöter är valda till nästa årsstämma. Thord Lernesjö har per den 13 november 2009 avgått som både VD och styrelseledamot i Bolaget.

**Arbetsform för styrelsen**

Styrelsens arbetsordning reglerar ansvarsfördelningen mellan styrelsen, ordföranden och verkställande direktören. Vidare regleras hur ärenden förbereds och hur rapportering skall ske. Enligt arbetsordningen skall styrelsen sammanträda minst fyra (4) gånger per år.

**Nyckelpersoner**

Med lång erfarenhet inom branschen är Thord Lernesjö, Roul Rohlsson och Lowell K Lischer nyckelpersoner för Texas Onshore AB (publ.) verksamhet. Thord Lernesjö har accepterat att bli konsult för företaget under en period om tre år. Roul Rohlsson avslutar sitt uppdrag augusti 2010.

**Kontaktuppgifter**

Styrelseledamöter, ledningsgrupp och nyckelpersoner

kan kontaktas på bolagets adress: Texas Onshore AB, Västra Kanalgratan 6, SE-211 41 Malmö, Tel +46-40 36 23 10, fax +46-40 36 23 29, info@texasonshore.se

**Revisorer**

Bolagets revisor är Stig Löf från Grant Thornton AB i Helsingborg. Stig Löf är medlem i FAR SRS, branschorganisationen för revisorer och rådgivare. Tidigare revisor i bolaget var auktoriserade revisorn Ann Theander, Grant Thornton AB. Revisorsbyte skedde i april 2006 på grund av intern omfördelning av uppdrag inom Grant Thornton AB.

Stig Löf, Auktoriserad Revisor

Grant Thornton AB

Stortorget 17, Box 1014, 251 10 Helsingborg

**Övrig Information**

Denna information lämnas som en allmän orientering rörande bolag som Ulf och Thord Lernesjö har varit – eller är – engagerade i på olika sätt. Texas Onshore AB (publ.) är ett dotterbolag till Lernesjö Holding AB och detta bolag ägs till lika delar av Thord Lernesjö och Ulf Lernesjö. Thord och Ulf Lernesjö är även ägare till 2B Consult in Sweden AB i likvidation. 1999 köpte 2B Consult in Sweden AB i likvidation, Benchmark Oil & Gas AB (publ).

När Texas Onshore AB skulle noteras på NGM avslutade NGM noteringsprocessen med bla hänvisning till över 10 år gamla transaktioner gjorda av bolag som styrdes av Thord och Ulf Lernesjö. Thord Lernesjö beslöt då att avgå som ledamot och VD för Texas Onshore AB per den 13 nov 2009.

Benchmark Oil & Gas AB har sedan 1999 varit verksam inom olje och gas prospektering. Detta bolag bedriver huvudsakligen samma verksamhet som Texas Onshore AB (publ.). Som ett led i Benchmark Oil & Gas ABs förestående notering på NGM, North Growth Market, har NGM ställt som krav att 2B Consult in Sweden AB i likvidation, skall avyttra huvuddelen av sina aktier så att dess ägande kommer under 10% av rösterna och kapitalet samt krävt att Thord Lernesjö och Ulf Lernesjö inte deltar i bolagets verksamhet. Kravet kommer av att Finansinspektionen återkallade värdepappersrörelsetillståndet för Lernesjö Kapitalförvaltning AB den 24 februari 2000 till följd av bristande efterlevnad av regelverk. NGM's krav har Thord Lernesjö och Ulf Lernesjö accepterat och efterlevt till fullo.

Thord Lernesjö är även ägare till 2B Försäljnings AB i konkurs och Eminent Oil & Gas Inc. Dessa två bolag har sedan i april 1999 tvistat med Swedish Energy Alliance AB beträffande överpris. 2B Försäljnings AB och Eminent Oil & Gas Inc. vann i tingsrätten men förlorade senare i hovrätten. Swedish Energy Alliance AB anser att den tidigare styrelsen och VD:n (bla Thord Lernesjö, Ulf Lernesjö och Roul Rohlsson) i Swedish Energy Alliance AB skall bristtäckta det som inte 2B Försäljnings AB i konkurs och Eminent Oil & Gas Inc. har erlagt till Swedish Energy Alliance AB. 2B Försäljnings AB i konkurs och Eminent Oil & Gas Inc. saknar me-

del. Vidare driver Swedish Energy Alliance AB för 2B Försäljnings AB i likvidation i konkurs räkning, återvinningsprocesser mot 2B Consult in Sweden AB i likvidation, och Benchmark Oil & Gas AB. Tingsrätten dömde 2B Consult in Sweden AB i likvidation, att utge 55 miljoner kronor plus ränta samt rättegångskostnader till 2B Försäljnings AB i likvidation i konkurs, Hovrätten fastställde tingsrättens dom. Domen överklagades till HD som har beviljat prövningstillstånd. Eminent Oil & Gas Inc. ombads år 2001, av okänd anledning, lämna in dokument för utredning till Federal Bureau of Investigation (FBI) i USA. Alla dokument återlämnades av myndigheten och vidare åtgärder har inte vidtagits. För ytterligare information, se Texas Onshores hemsida på [www.texasonshore.se](http://www.texasonshore.se).

Med undantag av vad som angetts ovan, får vi härmed bekräfta att ingen av bolagets styrelseledamöter, VD eller annan person som ingår i bolagets ledningsorgan, under de senaste 5 åren, har dömts i bedrägerirelaterade mål, varit inblandade i konkurs, likvidation, eller konkursförvaltning i egenskap av styrelseledamot, VD eller i övrigt såsom person ingående i ledningsorgan. Ej heller har i lag eller förordning bemyndigade myndigheter eller godkända yrkessammanslutningar riktat eventuella anklagelser eller sanktioner mot någon av bolagets styrelseledamöter, VD eller annan person som ingår i bolagets ledningsorgan. Nämnade person har inte heller förbjudits av domstol att ingå som medlem av bolaget förvaltnings-, ledning- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos bolaget.

# BOLAGETS PROJEKT





**San Jacinto County**  
**Casino Royale**  
 10% WI  
 7,5% NRI

**Colorado County**  
**Butler**  
 25% WI  
 18,75% NRI  
**Blue Blood**  
 10% WI  
 7,3% NRI  
**Wied**  
 6,25% WI  
 4,69% NRI

**Wharton County**  
**Rust 1**  
 18% WI  
 13,88% NRI  
**Yackel 1**  
 15% WI  
 11,25% NRI  
**Outlar 1**  
 10% WI  
 6,56% NRI  
**Schmidt 1**  
 15% WI  
 11,25% NRI

WI=Working Interest  
 NRI=Net Revenue Interest

## 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 borrning, 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 nettointäktsintressen (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 borrning och produktionsverksamhet samt övriga prospektpartners. Detta innebär också att WTRI dels kommer att kunna leda och kontrollera prospektet, 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 prospektet gynnas av att ha en tidigare borrarad källa på ett av prospektet. Källan har tidigare borrhats till en djupare sandstensreservoar, vilket inte gav något resultat. Borrningen borrhades igenom ett skifferskikt som innehöll en betydande mängd naturgas och till och med gasvätskor (olje-/gaskondensat). Vid tidpunkten för borrningen 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 borraras 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 borraras inom de första fem åren av projektutvecklingen (2011 till 2015). De återstående 25 källorna är planerade att borraras 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 projektkoncept 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 (BCFG) 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 (BCFG) 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 (BCFG) och 13 860 miljarder fat olja (MBO). Vi har använt dessa uppskattade värden för nedanstående beräkningar.

Om vi utesluter oförutsedda förseningar, kommer borrningen att påbörjas under 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 borrning 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 borrningen av de källor som skall provborras.



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

## Rust-projektet

En av delägarna i projektet har hoppat av och en ny delägare har övertagit denna ägarandel. Den nya delägaren har ställt som villkor att Rust #3 skall borrar först och de som inte ville vara med på borrhningen av källan skulle kompenseras genom att de skulle få en "fri" borrhning och färdigställande av källan mot att

de också valde att gå ner i ägande i projektet i övrigt, utom i Rust #1, saltvatten injektion källan samt en borrhning till Yeguaformationen. Efter nya beräkningar kom Texas Onshore fram till att acceptera erbjudandet på de fyra nya källorna som skall borrar. Rust #3 är planerad att borrar under andra kvartalet 2010 och övriga källor kommer troligen att borrar under senare delen av 2011 och mitten av 2012. Rustprospektets fyra borrhningar beräknas ge en avkastning (ROI) på 3,8:1. Yegua-källan (en femte källa) beräknas ge en avkastning (ROI) på 4,7:1.

PÅGÅENDE PROJEKT				
PROJEKT	WI/APO	INVESTERINGSKOSTNADER	BERÄKNAD MÖJLIG NETTOINTÄKT*	BERÄKNAD ROI
RUST, 4 källor kvar att borra	1,09%	\$198 592 (1 390 144 SEK)	\$751 384 (5 259 688 SEK)	3,78:1
RUST YEGUA	8,75%	\$400 500 (2 803 500 SEK)	\$1 863 000 (13 041 000 SEK)	4,65:1
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>\$28 999 092 (202 993 644 SEK)</b>	<b>\$305 914 384 (2 141 400 688 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/Mcfg (tusen kubikfot gas) and \$100.00/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.

## Aktuella tendenser 2010

Produktionen från nuvarande källor ligger relativt stabilt på 150-200 Bbbls olja och 3300 Mcf gas per månad. Dollarkursen har legat ganska stabilt runt 8,3, men har blivit något dyrare under maj månad. Detta har ingen direkt påverkan så länge vi inte tar hem vinsten till Sverige. Priset på olja och gas har legat relativt konstant runt 80 USD/fat resp. 4 USD/Mcf. Prognosen för priserna på olja och gas är stigande. Två nya borrhningar är närliggande, en startar under vecka 20 och en vid halvårsskiftet. (Källa: Energy Information Administration)

## 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 gastrycket 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

Texas Onshore förband sig under första kvartalet 2007 till ett 10-procentigt rörelseintresse och ett 6,56-procentigt nettointäktsintresse BPO, d v s innan borrhningen betalat sig och ett 5,63-procentigt nettointäktsintresse i projektet APO. Outlar 1 började producera i december 2007. Projektet är baserat på seismiska 3D-data av hög kvalitet. Borrhningen 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).

Resultatet av Stewart 1 och Stewart ST har inte varit tillfredsställande. Borrhningen av källan Stewart Sidetrack (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 slutförat.

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 Såld
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 Såld
WIED	6,25%	\$34 000 (238 000 SEK)	\$38 000 (266 000 SEK)	1,1:1 Såld
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.				

## OLJA – EN DEL AV VÅR VARDAG

Oljan används till största delen som energikälla, men den har också andra användningsområden. Omkring 10% av den totala råoljaproduktionen i världen används för att framställa råvaror. Råolja är till exempel en viktig ingrediens i bitumen som används i asfalt, plaster, lacker, syntetfibrer och mediciner för att nämna några exempel.

### Olja och gas på olika sätt

De ökande olje- och gaspriserna och det ökande globala oljeberoendet har öppnat vägen för Texas Onshore AB och andra mindre bolag. Tack vare nya tekniska rön och framsteg och de stigande priserna kan det vara lönsamt att överväga alternativa prospekteringsätt. Ur investeringssynvinkel är det många gånger mer lönsamt att köpa rättigheter till redan befintliga fyndplatser än till helt nya.

### Ny teknik öppnar möjligheter

Teknikutvecklingen går hela tiden framåt, liksom att nya, mer kostnadseffektiva, produktionsmetoder tas fram. Samtidigt sjunker ofta kostnaderna, vilket gagnar Bolaget i det att man får tillgång till mer avancerad teknologi till lägre kostnader och kan initiera projekt som tidigare ansetts vara osäkra ur ekonomisk synvinkel. Bolaget är också delaktigt i ett flertal andra intressanta projekt som har potential att lyckas,

speciellt i de områden där det idag finns en befintlig produktion. Bolaget söker kontinuerligt efter andra, intressanta projekt med exploateringspotential och lägsta möjliga risk i Texas, både i egen regi men också genom sitt inarbetade nätverk för att kunna trygga långsiktigheten i bolaget och för ägarna.

### Konkurrenter till Bolaget

Texas Onshore konkurrerar med både större och mindre olje- och gasbolag, primärt med verksamhet i Texas. Denna staten har de största reserverna näst efter Mexikanska Golfen på den nordamerikanska kontinenten. Många gånger är de bolag man konkurrerar med avsevärt större. Bolaget bildar dock i ett senare skede av ett prospekteringsprojekt nätverk och allianser med vissa av dessa konkurrenter, då man kompletterar varandra på flera förekommande områden, allt ifrån finansiell styrka till tekniskt know-how.



## 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 borrning 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 kraftsträngning för de oberoende oljebolagen, då de ensamma inte har tillräckligt med riskkapital att satsa på borrningar. 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 borrning men också stora program på mer än 100 borrningar. Innehavaren av prospekteringen, operatören, hanterar allt från att leasa marken, sköta

prisförhandlingar, arbeta fram beslutsunderlag, övervaka borrningen, 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 arrende-läge och utvecklingspotential. Villkoren förhandlas vid varje enskild borrning och kan variera från nedanstående men kostnadsupplägget för ett typiskt exploateringsprojekt i USA är följande:

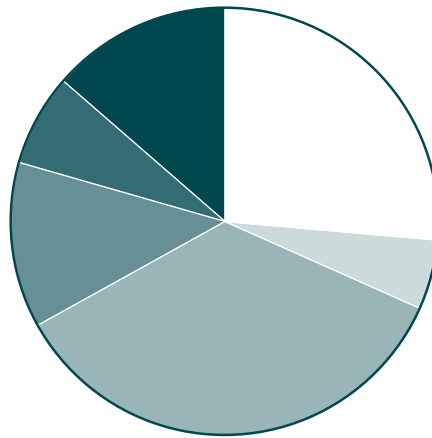
- 1. Geologisk avgift.** Det är en rörlig kostnad som täcker exploateringskostnaderna, utvecklingskostnaderna och försäljningen. Den täcker administration av exploateringen och operatörens genomlysning av projektet.
- 2. Arrendeavgift (Leasing).** Alla företag betalar 100 procent av kostnaderna för arrendeavgifterna. 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. Borrningskostnaden.** 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 3065,6 BCM (miljarder kubikmeter)

- Nordamerika: 812,3
- Latinamerika: 158,9
- Europa/Euroasien: 1 087,3
- Mellanöstern: 381,1
- Afrika: 214,8
- Asien/Stillahavsregion: 411,2

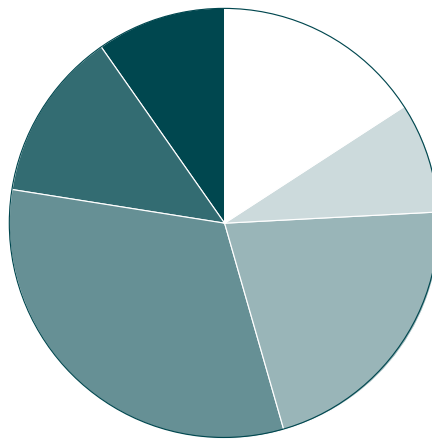


Andel av totala produktionen

### RÅOLJA

Total produktion 81 820 tusen bopd (tusen oljefat per dag)

- Nordamerika: 13 131
- Latinamerika: 6 685
- Europa/Euroasien: 17 591
- Mellanöstern: 26 200
- Afrika: 10 285
- Asien/Stillahavsregion: 7 928



Andel av totala produktionen

Källa: BP Statistical Energy Review 2009

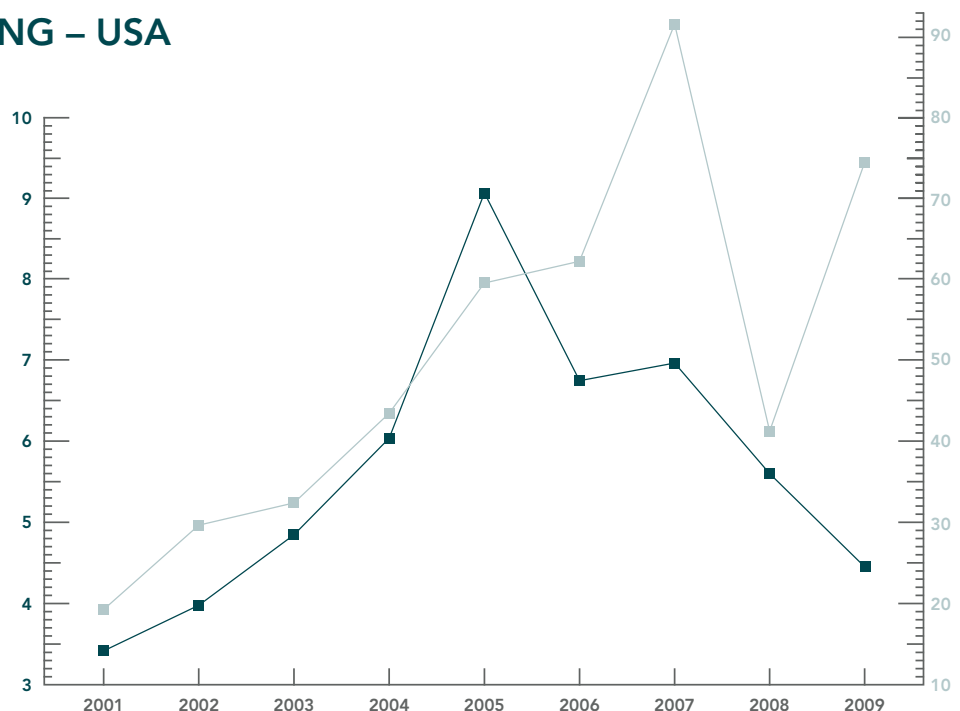
### PRISUTVECKLING – USA

#### Naturgas

U. S Natural Gas wellhead Price  
(Dollars Per Thousand Cubic Feet)  
sista månaden varje år.  
Källa: US Energy Administration

#### Råolja

West Texas Intermediate Crude  
Dollars per Barrel (USD per fat)  
sista månaden varje år.  
Källa: West Texas Intermediate



## 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, risknivån, 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 pre-stationer avseende borrning, utvärdering, slutförande. Dessutom tecknas ett Joint Operating Agreement som reglerar operationella frågor.

### 5. Borrningsprocessen

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

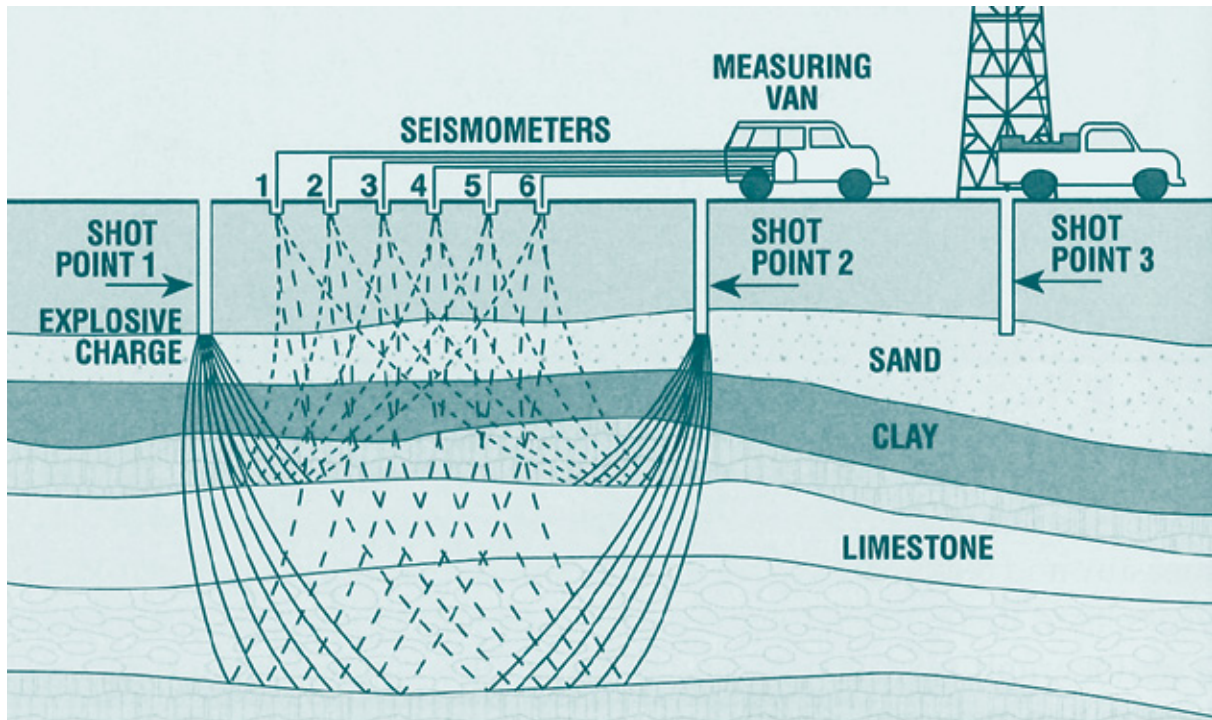
### 6. Slutförande (Completion)

- 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 borrning och utveckling.

### 7. Utvecklingsbeslut

Beslut fattas ifall man ska utveckla borrningarna 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 jordskorpan studsar vissa av vågorna uppåt när jordformationerna byter karaktär. Sensorer vid jordytan fångar sedan upp och registrerar dessa reflekterade ljudvågor. Ljudvågor som reflekteras från ytligare formationer 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 re-

sultat 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 borrhningsmöjligheten 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 tusentals mindre reserver som har missats genom åren och som tidigare ansågs för dyra att hitta och exploatera.

## FINANSIELL ÖVERSIKT

Nedantående översikt bör läsas tillsammans med Bolagets årsredovisningar för 2005 till 2009. Detta avsnitt innehåller en finansiell presentation av Texas Onshore AB (publ) under perioden från 2005 till 2009. Bolaget var ett s.k. lagerbolag fram till 2005-06-16. Det bör särskilt noteras att informationen avseende 2009 har hämtats från årsredovisningen som har reviderats av bolagets revisor, men som ännu inte fastställts på årsstämman. De fullständiga årsredovisningarna kan laddas ner från Bolagets hemsida, [www.texasonshore.se](http://www.texasonshore.se). De kan även skickas i pappersform till de intressenter som begär det.

	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31	2005-12-31
<b>Koncern</b>					
Nettoomsättning, tkr	3 115	10 996	5 474	-	7
Resultat efter finansiella poster, tkr	-6 376	-15 692	-4 623	-7 437	-40
Soliditet, %	86	43	69	82	1
<b>Moderföretag</b>					
Nettoomsättning, tkr	3 827	3 187	1 240	637	-
Resultat efter finansiella poster, tkr	-23 298	1 638	-1 898	-6 111	-33
Soliditet, %	90	71	75	84	-

Resultaträkningar (mkr)	2009	2008	2007	2006	2005
<b>Koncern</b>					
Rörelsens intäkter	3,1	11,0	5,5	0	0
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Övriga externa kostnader	-3,3	-5,2	-5,5	-2,7	-0,1
Personalkostnader	-4,1	-3,2	-2,0	-0,3	0
Avskrivningar	-2,1	-18,3	-2,0	-	-
Rörelseresultat	-6,4	-15,7	-4,0	-3,0	-0,1
Finansiella poster	0	0	-0,6	-4,4	0
Skatt	0	0	0	0	0
<b>Årets resultat</b>	<b>-6,4</b>	<b>-15,7</b>	<b>-4,6</b>	<b>-7,4</b>	<b>-0,1</b>

Balansräkningar (mkr)	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31	2005-12-31
<b>Tillgångar</b>					
Working interests	23,0	23,0	26,6	14,9	4,4
Inventarier	0,2	0,2	0,3	0,3	0,0
Finansiella anläggningstillgångar	0,1	0,0	0,0	6,5	15,0
Summa anläggningstillgångar	23,2	23,2	26,9	21,7	19,4
Omsättningstillgångar	0,5	0,9	1,1	0,1	0,0
Kassa och bank	0,1	0,0	0,1	0,8	2,2
<b>Summa tillgångar</b>	<b>23,8</b>	<b>24,1</b>	<b>28,1</b>	<b>22,6</b>	<b>21,6</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>					
Eget kapital	20,5	10,5	19,4	18,4	0,1
Skuld till koncernföretag	1,9	11,4	7,3	3,9	21,3
Övriga kortfristiga skulder	1,3	2,2	1,4	0,3	0,2
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>23,8</b>	<b>24,1</b>	<b>28,1</b>	<b>22,6</b>	<b>21,6</b>



Kassaflödesanalys	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31	2005-12-31
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	-4,4	2,1	-3,0	-7,4	0,0
Förändring korta fordringar	0,3	0,6	-0,8	-0,1	0,0
	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31	2005-12-31
Förändring korta skulder	-0,8	0,6	1,0	0,2	21,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4,8	3,3	-2,9	-7,3	21,5
<b>Investeringsverksamhet</b>					
Investeringar i immateriella och materiella anl. tillg	-3,9	-10,6	-15,1	-12,1	-4,4
Försäljning respektive investering i värdepapper	-	-	7,1	-8,4	-15,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4,0	-10,6	-8,0	6	-19,4
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Nyemission	18,3	3,1	6,9	26,5	0,0
Lån från moderbolaget	1,9	4,2	3,4	-	-
Amortering av låneskulder	11,4	-	-	-	-
Kassaflödes från finansieringsverksamheten	8,9	7,3	10,4	-	-
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,1</b>	<b>-0,6</b>	<b>-1,3</b>	<b>2,1</b>
Likvida medel vid årets början	0	0,1	0,8	2,1	0,0
Kursdifferens i likvida medel	0	0	-0,1	-	-
Likvida medel vid årets slut	0	0	0,1	0,8	2,1

Finansiella nyckeltal	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31	2005-12-31
Nettoomsättning tkr	3 115	10 996	5 474	0	7
Rörelseresultat tkr	-6 362	-15 700	-3 988	-3 037	-40
Resultat efter finansiella poster tkr	-6 376	-15 692	-4 623	-7 437	-40
Soliditet	86%	43%	69%	82%	1%
<b>Aktierelaterade nyckeltal</b>					
Periodens resultat, kr per aktie	-0,02	-0,07	-0,02	-0,03	-0,20
Eget kapital, kr per aktie	0,05	0,04	0,08	0,08	0,55
Antal aktier, miljoner	420	236	234	230	0,2
Utdelning per aktie	0	0	0	0	0
Antal anställda	4	4	4	2	0

Koncern – Eget kapital och skuldsättning 2010-03-31	
Summa kortfristiga skulder	4,5 msek
Mot borgen	0
Mot säkerhet	0
Utan säkerhet	4,5 msek
Summa långfristiga skulder (exklusive kortfristig del av långfristiga skulder)	0
Mot borgen	0
Mot säkerhet	0
Utan säkerhet	0
<b>Eget kapital</b>	
Aktiekapital	42,0 msek
Bundna reserver	3,6 msek
Fria reserver (inkl. balanserad förlust)	-26,4 msek
Summa eget kapital	19,2 msek

## Definitioner

**Nettoomsättning:** Intäkter från försålda varor och tjänster som ingår i företagets normala verksamhet.

**Bruttomarginal:** Bruttoresultatet i procent av periodens nettoomsättning.

**Nettomarginal:** Periodens resultat i procent av periodens nettoomsättning.

**Avkastning på eget kapital:** Periodens resultat i procent av eget kapital.

**Avkastning på totalt kapital:** Periodens resultat i procent av balansomslutning.

**Periodens resultat, kr per aktie:** Periodens resultat dividerat med antalet aktier vid periodens utgång.

**Eget kapital, kr per aktie:** Eget kapital vid periodens slut dividerat med antalet aktier vid periodens slut.

**Soliditet:** Eget kapital i relation till balansomslutning

**Antal aktier:** Antalet registrerade aktier vid periodens slut.

**Utdelning per aktie:** Faktisk utdelning för räkenskapsåret.

**Anställda:** Medelantalet anställda.

## Kommentarer till finansiell översikt

### Allmänt

Bolaget har bedrivit verksamhet sedan starten i slutet av 2005. Sedan starten 2005 har investeringar gjorts i s.k. Working Interests med drygt 4 mkr under 2005, drygt 10 mkr under 2006, 14,9 Mkr under 2007, under 10,6 Mkr 2008 och under 2009 med ytterligare 3,9 Mkr. En beskrivning av de olika projekten finns under rubriken "Texas Onshore projekt" i prospektet.

### Redovisningsprinciper

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 1.2 Kompletterande redovisningsregler för koncerner tillämpats.

Moderbolaget tillämpar Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2.2, Redovisning för juridiska personer, d.v.s samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges särskilt i årsredovisningarna.

### Resultaträkning

Investeringarna under 2005 och 2006 började generera intäkter först under 2007, innebärande att nettoomsättningen för de första två räkenskapsåren tillsammans uppgick till beskedliga 7 kkr. 2005 redovisade koncernen ett 0-resultat medan resultatet för 2006 uppgick till -7,4 mkr. Av resultatet utgjorde 4,4 mkr kursföruster, vilket i allt väsentligt berodde på att den svenska kronan stärktes gentemot dollarn. Bolagets källor började producera i mars 2007 och omsatte 5,5 mkr. 2008 fördubblades omsättningen till 11 mkr för att, p.g.a. lägre priser på gas samt även lägre produktionsvolymerna under 2009, sjunka till 3,1 mkr. Genomsnittligt antalet anställda under året har gått från 0 st 2005 till 2 st 2006 och 4 st under 2007, 2008 och 2009. Under 2009 uppgick kostnaderna till 7,4 mkr jämfört med 8,4 mkr 2008 och 7,5 mkr 2007. EBITDA har gått från -2,0 mkr 2007 till 2,6 mkr 2008 och -4,3 mkr för 2009.

### Balansräkning

Posten immateriella anläggningstillgångar utgörs av Working Interests, 23,0 mkr. Med working interests 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 borrhningar och utbyggnad av dessa aktiveras i separata kostnadsställen.

De materiella anläggningstillgångarna uppgår till 0,2 mkr och utgörs i huvudsak av s.k. kontorsinventarier. Det egna kapitalet uppgår till 20,5 mkr per balansdagen. Av bolagets totala skulder på 3,2 mkr utgör 1,9 mkr av en skuld till huvudägaren, Lernesjö Holding AB. Detta innebär att bolagets externa skulder inskränker sig till 1,3 mkr.

### Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

Bolaget har inte lämnat några säkerheter och inte heller lämnat några ansvarsförbindelser.

### Kassaflödesanalys

Som framgår av analysen är kassaflödet från den löpande verksamheten och finansieringsverksamheten tillsammans -8,8 mkr. Detta har finansierats med en nyemission på 18,3 mkr. Av nyemissionen är 8,3 mkr kontantemission och 10,0 mkr en s.k. kvittningsemision, vilken minskat bolagets låneskulder med motsvarande belopp.

### Utdelning

Ingen utdelning har skett avseende verksamhetsåren 2005, 2006, 2007 och 2008. Ingen utdelning kommer heller att ske för 2009.

### Resultatpåverkande faktorer

Bolagets rörelseresultat 2009 har påverkats av ett betydligt lägre olje- och gaspris än 2008, ca. 50 % lägre. Dessutom har några källor slutat att producera under 2009, vilket motsvarar en halvering av volymen jämfört med året innan.

### Rörelsekapital

Styrelsen bedömer att bolagets behov för att kunna finansiera både befintliga och nya projekt uppgår till 10 MSEK för de närmaste tolv månaderna. Huvuddelen av detta belopp måste införskaffas genom extern finansiering.

Enligt styrelsens uppfattning är det befintliga rörelsekapitalet således inte tillräckligt för de aktuella behoven.

Bolaget är i omedelbart behov av ytterligare rörelsekapital för att kunna fortsätta verksamheten.

Bolaget planerar att införskaffa rörelsekapital genom nyemissioner, banklån, mezzanine finansiering och/eller försäljning av andelar i befintliga projekt. Om inte bolaget skulle lyckas med att införskaffa ytterligare rörelsekapital kommer verksamheten att väsentligen begränsas eller helt att upphöra.

### Väsentliga händelser efter den 31 dec 2009

- Samtal om notering på First North inleds.
- Borrhning av Rust #3 startas.

Inga väsentliga förändringar har inträffat vad gäller bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 31 dec 2009.

## REVISORNS GRANSKNING

### Revisorsrapport avseende historiska finansiella rapporter för 2005, 2006, 2007, 2008 och 2009.

Jag har granskat de finansiella rapporterna för Texas Onshore AB (publ), som omfattar balansräkning per 31 dec 2005, 2006, 2007, 2008, 2009 och resultaträkningen och redogörelsen för förändringar i eget kapital för dessa år, kassaflödesanalyser för 2007, 2008 och 2009 samt ett sammandrag av väsentliga redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar.

#### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för de finansiella rapporterna

Styrelsen och verkställande direktören ansvarar för att de finansiella rapporterna tas fram och presenteras på ett rättvisande sätt i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd. Denna skyldighet innefattar utformning, införande och upprätthållande av intern kontroll som är relevant för att ta fram och på lämpligt sätt presentera de finansiella rapporterna utan väsentliga felaktigheter, oavsett om de beror på oegentligheter eller fel.

#### Revisorns ansvar

Mitt ansvar är att uttala mig om de finansiella rapporterna på grundval av min revision. Jag har utfört min revision i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att jag planerat och genomfört revisionen för att med hög, men inte absolut, grad av tillförlitlighet försäkra mig om att de finansiella rapporterna inte innehåller några väsentliga felaktigheter. En revision som utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige innefattar granskningsåtgärder syftande till att erhålla revisionsbevis som styrker belopp och upplysningar i de finansiella rapporterna. De valda granskningsåtgärderna baseras på revisorns bedömning av risk för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna på grund av oegentligheter eller andra avvikelser.

Syftet med revisorns riskbedömning är att pröva den interna kontrollen vid framtagande och presentation av de finansiella rapporterna, vilket utgör grund för utformningen av de revisionsåtgärder som aktualiseras, inte att uttala sig om effektiviteten i Bolagets interna kontroll. En revision innebär också en utvärdering av de tillämpade redovisningsprinciperna och rimligheten i de materiella uppskattningar som styrelsen gjort, samt att utvärdera den samlade presentationen av de finansiella rapporterna.

Jag anser att min revision ger mig rimlig grund för mitt uttalande.

#### Uttalande

Jag anser att de finansiella rapporterna ger en rättvisande bild i enlighet med årsredovisningslagen och bokföringsnämndens allmänna råd av Texas Onshore ABs ställning per den 31 december 2005, 31 december 2006, 31 december 2007, 31 december 2008 och 31 december 2009 och resultat, redogörelse för förändringar i eget kapital för dessa år samt kassaflöde år 2007, 2008 och 2009.

Helsingborg i maj 2010

Stig Löf Auktoriserad revisor,  
Grant Thornton Sweden AB

## SKATTEFRÅGOR

Följande är en sammanfattning av skattekonsekvenser i anledning av förvärv av aktier i Texas Onshore AB (publ), nedan kallat Bolaget, för aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges.

Denna sammanfattning är baserad på nu gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information. Nedanstående redogörelse omfattar inte situationer där aktierna i Bolaget innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet eller innehas av handelsbolag. Beträffande vissa kategorier av skattskyldiga gäller vidare särskilda skatteregler. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild aktieägare beror delvis på dennes speciella situation. Varje aktieägare bör därför rådfråga skatterådgivare om de skattekonsekvenser som utdelningen kan medföra för dennes del, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

### Aktierna är inte noterade

Aktierna i Bolaget är inte föremål för handel på någon reglerad marknad. Denna sammanfattning är upprättad med utgångspunkt i att aktierna inte är noterade.

### Beskattning vid avyttring av aktier i Bolaget

Avyttrar aktieägare erhållna aktier i Bolaget kan kapitalvinstbeskattning utlösas. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för

försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet utgörs normalt av ansaffningsutgiften. Förutsatt att aktierna i Bolaget är onoterade beskattas fem sjättedelar av kapitalvinster hos fysiska personer med 30 procents skatt. Uppkommer kapitalförlust är fem sjättedelar av denna normalt avdragsgill mot kapitalvinst samma år på aktier och andra delägarätter. Kapitalförlust som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgill med fem sjättedelar av 70 procent mot annan inkomst i inkomstslaget kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion från skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt. Skattereduktion medges med 30 procent av underskott som inte överstiger 100.000 kr och med 21 procent av resterande del. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår. Hos aktiebolag beskattas inte kapitalvinst på aktier som är näringsbetingade. Onoterade aktier är normalt näringsbetingade. Avdrag för kapitalförlust på sådana aktier medges inte.

### Beskattning av utdelning från Bolaget

Fem sjättedelar av utdelning från Bolaget beskattas med 30 procent

skatt i inkomstslaget kapital för fysiska personer. Preliminärskatt innehålls normalt av Euroclear Sweden AB, eller, vid förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Utdelning till aktiebolag beskattas normalt inte.

Följande är en sammanfattning av skattekonsekvenser i anledning av förvärv av aktier i Texas Onshore AB (publ), nedan kallat Bolaget, för aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges.

### Förmögenhetsskatt

Förmögenhetsskatten har i Sverige slopats från den 1 januari 2007.

### Arvs- och gåvoskatt

Arvs- och gåvoskatten har i Sverige slopats från och med den 17 december 2004. Aktierna i Bolaget är således inte föremål för någon arvs- eller gåvoskatt i Sverige.

### Utländska aktieägare

Aktieägare med skatterättsligt hemvist utanför Sverige uppmanas särskilt att rådfråga skatterådgivare om de skattekonsekvenser som ett aktieinnehav kan medföra för dennes del.

## LEGALA ASPEKTER

Bolagets egentliga verksamhet i Sverige inleddes 2005. Bolagets associationsform är aktiebolag och regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets aktier är denominerade i svenska kronor och har upprättats enligt svensk lag.

Bolaget är inte noterat och är därför inte skyldigt att iakttä svensk kod för bolagsstyrning. Bolaget befinner sig i ett utvecklingskede. Bolaget kommer dock att eftersträva iakttagande av svensk kod för bolagsstyrning när detta blir möjligt med hänsyn till bolagets verksamhet. Bolaget är anslutet till Euroclear Sweden AB.

Bolaget är inte part, och har inte varit part, i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive icke avgjorda ärenden samt sådana ärenden som bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna, och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på bolagets eller koncernens finansiella ställning och lönsamhet ej heller har Bolaget informerats om anspråk som kan leda till att bolaget blir part i rättligt förfarande eller skiljeförfarande.

### Försäkringar

Styrelsen bedömer att Bolagets

nuvarande försäkringsskydd är tillfredsställande med hänsyn till verksamhetens art och omfattning.

### Transaktioner med närstående

Ingen av styrelseledamöterna, de ledande befattningshavarna eller bolagets revisor har – vare sig själva, via bolag eller närstående – haft någon direkt eller indirekt delaktighet i affärstransaktion, som var eller är ovanlig till sin karaktär under nuvarande eller föregående verksamhetsår. Bolaget har inte lämnat lån, garantier eller borgensförbindelser till förmån för styrelseledamöterna, de ledande befattningshavarna eller Bolagets revisor.

# BOLAGSORDNING

## 1. Bolagets firma

Bolagets firma är Texas Onshore AB (publ).

## 2. Styrelsens säte

Bolagets styrelse har sitt säte i Malmö.

## 3. Föremålet för bolagets verksamhet

Föremålet för bolagets verksamhet är att direkt eller indirekt bedriva verksamhet inom olje- och gasindustrin, äga och förvalta värdepapper, samt bedriva därmed förenlig verksamhet.

## 4. Aktiekapital

Bolagets aktiekapital ska vara lägst 22.000.000 kronor och högst 88.000.000 kronor.

## 5. Aktiernas antal

Antalet aktier skall vara lägst 220.000.000 och 880.000.000 stycken.

## 6. Aktieslag mm

Bolaget skall ha A- och B-aktier. Aktier av vardera slag kan utges högst till ett antal som motsvarar 100 procent av aktiekapitalet. Aktie i serie A medför tio röster och aktie i serie B en röst.

## 7. Aktieägares rätt vid ökning av aktiekapitalet

Beslutar bolaget att genom kontantemission ge ut nya aktier av serie A och serie B, skall ägare av aktier av serie A och serie B äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottnings. Beslutar bolaget att genom kontantemission ge ut aktier endast av serie A eller serie B, skall samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A eller serie B, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten, respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.

Vad som ovan sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheterna att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från

aktieägarnas företrädesrätt. Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission skall nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid skall gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag. Vad nu sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

## 8. Antal styrelseledamöter och mandattid

Bolagets styrelse ska bestå av lägst tre och högst sju ordinarie ledamöter utan eller med högst tre suppleanter. Styrelseledamöts uppdrag gäller till slutet av den första ordinarie bolagsstämma som hålls efter det då styrelseledamöten utsågs.

## 9. Revisorer

Bolaget ska ha lägst en och högst två revisorer, utan eller med högst en revisorssuppleant.

## 10. Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma i bolaget ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och Svenska Dagbladet. Kallelse till årsstämma och kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen ska behandlas ska utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan bolagsstämma ska utfärdas tidigast sex och senast två veckor före stämman.

## 11. Anmälan om, samt rätt till deltagande i bolagsstämma

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämma, skall dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senaste kl 12.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

## 12. Fullmaktsinsamling

Styrelsen får samla in fullmakter på bolagets bekostnad enligt det förfarande som anges i ABL 7 kap 4 § andra stycket.

## 13. Ärenden på årsstämma

Följande ärenden ska förekomma på årsstämma i bolaget:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordning.
4. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
5. Val av en eller två justeringsmän.
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt, om bo-

laget är ett moderbolag, koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen.

## 7. Beslut om

a) Fastställande av resultat- och balansräkningen samt, i förekommande fall, koncernresultat- och koncernbalansräkningen.

b) dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen.

c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och, när sådan utsetts, verkställande direktör.

8. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna.

9. Fastställande av antal styrelseledamöter samt, när revisorsval skall förekomma, antalet revisorer. Val av styrelse samt styrelseordförande och, när revisorsval skall förekomma, revisorer.

10. Annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

## 14. Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår är kalenderår (den 1 januari till den 31 december).

## 15. Avstämningsförbehåll

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om konförling av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6-8 nämnda lag skall antas vara behörig att utöva de rättigheter som följer av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

## 16. Omvandlingsförbehåll

Aktieägare med A-aktier äger rätt att omvandla dessa aktier till B-aktier, utan kompensation för förlusten av rösträtt. Styrelsen skall, efter begäran från innehavare av A-aktie, låta konvertera sådan innehavares A-aktie till B-aktie. Framställning om konvertering skall göras skriftligen hos bolagets styrelse, varvid skall anges hur många aktier som önskas konverterade. Bolagets styrelse skall behandla frågan snarast. Konvertering skall utan dröjsmål anmälas för registrering och är verkställd när registrering sker.

Denna bolagsordning är antagen på ordinarie bolagsstämma den 10 juni 2009.

Texas Onshore AB (publ) med organisationsnummer 556623-5718 registrerades vid det svenska Patent- och Registreringsverket (nuvarande Bolagsverket) den 6 mars 2002.

## FULLSTÄNDIG FINANSIELL INFORMATION: INFÖRLIVANDE GENOM HÄNVISNING

Bolagets räkenskapsår är kalenderår. Bolaget inledde sin verksamhet under 2005. Det finns fyra fastställda årsredovisningar tillgängliga 2005, 2006, 2007 och 2008. Dessutom har Bolaget upprättat en årsredovisning avseende 2009 som har reviderats av bolagets revisor, men som ännu inte fastställts på årsstämman. De fullständiga årsredovisningarna är en införlivad del av detta prospekt och kan laddas ner från Bolagets hemsida, [www.texasonshore.se](http://www.texasonshore.se). De kan även skickas i pappersform till de intressenter som begär det.

## 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 m<sup>2</sup>.

**b** (prefix) – Miljard = 10<sup>9</sup> (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, Oljeekivalent. 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 m<sup>3</sup>. 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 de-

talj. Några av de vanligaste formationerna i Södra Texas: Frio, Yegua, Wilcox, Cook Mountain och Edwards.

**Fraktionering** – Öppning av formation genom sprängning i produktions-syfte.

**Färdigställande** – Få en källa i produktion.

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

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

**Gal Gallon** – 3,78541 liter.

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

**Gasproducerande intervall** – En kommersiellt produktiv zon i en källa.

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

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

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

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

**m** (prefix) – Tusen = 103

**mbbl** – Tusen fat.

**mcf** – Tusen kubikfot.

**mcfpd** – Tusen kubikfot per dag.

**mm** (prefix) – Miljon = 106

**mmbbl/d** – Miljoner fat olja per dag.

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

**mmbo** – Miljoner fat olja.

**mmbopd** – Miljoner fat olja per dag.

**mmcf** – En miljon kubikfot.

**NRI** (Net Revenue Interest) – Nettointäktsintresse, 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 zonen 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** – a Testhål.

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

**t** (prefix) – Biljon = 10<sup>12</sup> (tusen miljarder).

**Torrhål** – En borrhåls 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](mailto: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](mailto:info@texasonshore.se)