



**TETHYS OIL**

Niomånadersrapport 2011

# Tethys Oil AB (publ)

## Rapport för perioden 1 januari – 30 september 2011

### VÄSENTLIGA HÄNDELSER

- Resultatet för tredje kvartalet 2011 uppgick till TSEK 38 627 (TSEK 66 923) och för de första nio månaderna TSEK 24 615 (TSEK 75 259). Det jämförande resultatet för niomånadersperioden och tredje kvartalet föregående år påverkades i betydande utsträckning av utfarmningen till Mitsui vilken tillförde resultatet TSEK 103 236. Markant ökad oljeförsäljning har positivt påverkat resultatet för tredje kvartalet 2011
- Kassaflöde från verksamheten för det tredje kvartalet 2011 uppgick till TSEK 24 384 (TSEK -4 941) och för de första nio månaderna 2011 till TSEK 43 163 (TSEK -27 167)
- Tethys genomsnittliga dagsproduktion, netto före avräkning av statens andel, uppgick under tredje kvartalet till 1 547 fat och för de första nio månaderna till 826 fat. Under oktober uppgick Tethys genomsnittliga dagsproduktion till 2 097 fat
- Likvida medel per den 30 september 2011 uppgick till TSEK 60 331 (TSEK 190 512)
- Tethys Oil ingick avtal med Odin Energi A/S avseende gemensamma investeringar i Östersjöområdet. Som en följd av detta avtal har Tethys Oil lånat ut MEUR 15,1 till Odin Energi
- Under 2011 har 14 oljeborrningar genomförts på Block 3 och 4 onshore Oman

	1 jan 2011– 30 sep 2011 9 månader	1 jul 2011– 30 sep 2011 3 månader	1 jan 2010– 30 sep 2010 9 månader	1 jul 2010– 30 sep 2010 3 månader	1 jan 2010– 31 dec 2010 12 månader
Produktion, netto till Tethys, före statens andel (fat)	225 554	142 305	9 077	9 077	41 764
Genomsnittligt försäljningspris per fat, USD	106,73	111,79	–	–	80,56
Försäljning olja och gas, TSEK	53 700	41 139	–	–	11 066
Rörelseresultat, TSEK	38 664	36 204	93 765	99 773	100 661
Resultat, TSEK	24 615	38 627	75 259	66 923	80 069
Vinst per aktie, SEK	0,76	1,19	2,48	2,07	2,60
Likvida medel, TSEK	60 331	60 331	205 150	205 150	190 512
Eget kapital, TSEK	405 039	405 039	376 473	376 473	380 055
Långfristiga skulder, TSEK	–	–	–	–	–
Investeringar, TSEK	172 065	150 779	-122 272	-155 613	-115 282

### Tethys Oil AB (publ)

Tethys Oil är ett svenskt energibolag med inriktning på identifiering och utbyggnad av samt produktion från olje- och naturgastillgångar. Tethys Oils kärnområde är Oman, där Tethys Oil till ytan är landets näst största licensinnehavare med licensandelar i tre onshorelicenser. Tethys strategi är att investera i projekt i områden med kända olje- och naturgasförekomster som inte utvärderats fullt ut med modern teknik. På så vis kan hög avkastning nås med begränsad risk.

Bolaget har intresseandelar i licenser i Oman, Frankrike och Sverige. Aktierna är noterade på First North (TETY) i Stockholm. Remium AB är Certified Adviser.

# Vänner och investerare,

Det tredje kvartalet 2011 är Tethys operativt starkaste någonsin. Vi är mycket glada över att rapportera nya rekord för produktionsvolymerna, intäkterna och för det operativa kassaflödet. De operativa framgångarna är ett resultat av det intensiva borrh- och utbyggnadsprogrammet på Block 3 och 4 i Oman, implementerat av operatören CCED. Hittills i år har sammanlagt 14 oljeborrhål borrats på de två Blocken, och borrhprogrammet fortsätter. Pilotproduktionssystemet har vida överträffat våra förväntningar, och fler än 30 tankbilar används nu för att transportera oljan från Farha och Saiwan till avlastningsstationen i Alam.



Produktionen har fortsatt att stadigt öka månad för månad. Vi har gått in i det fjärde kvartalet med en daglig produktion som är 70 procent högre än produktionen var när vi påbörjade det tredje kvartalet. Sedan senaste rapporten har flera nya oljeborrhål borrats, färdigställt och satts i produktion. Borrhningar med de två operativa borrhgarna är nu fokuserade på Farhatrenden, där borrhning pågår av borrhålen Farha South-21 och Farha South-22. FS-21 syftar till att utvärdera det förkastningsblock där förra månaden olja påträffades vid borrhningen av Farha South-16. Hittills har sju skilda förkastningsblock borrats på Farhatrenden. Alla har påträffat olja. Farhatrenden har nu visats ha oljeförande förkastningsblock längs ett 25 kilometer långt område. Av de omkring 40 potentiellt oljeförande förkastningsblock som hittills kartlagts från 3D-seismik över Farhatrenden, bedöms hittills sju ytterligare förkastningsblock uppfylla kraven att vara tillräckligt väl kartlagda för att motivera en borrhning (drillable prospects).

Tethys är i avslutande förhandlingar för att utse konsultfirma för att utföra reserv-/resursrevision per 31 december 2011, vilken kommer att ingå i årsredovisningen 2011. Gaffney, Cline & Associates har gjort en uppskattning av prospektiva resurser på två potentiellt oljeförande geologiska strukturer

(prospects): Maha-strukturen på Block 3 och Saiwan North-strukturen på Block 4. Bruttoresurser, nettoresurser och geologisk sannolikhet framgår av tabellen nedan.

Arbetet med ett permanent produktions-system pågår också med utbyggnad av infrastruktur. De utökade produktionsanläggningarna beräknas kunna tas i produktion under den kommande våren. Systemet är dimensionerat för att kunna hantera en daglig produktion överstigande 18 000 fat.

Tethys Oil har under det tredje kvartalet ingått ett investeringsavtal med Odin Energi, som syftar till att ingå gemensamma strategiska investeringar i områden där båda bolagen besitter expertkunskap och har komparativa fördelar. Odin har genom aktieäggande i bolaget UAB Minijos Nafta oljeverksamhet i Litauen. Minijos Nafta har licensen Gargzdai onshore Litauen, och producerar för närvarande över 700 fat olja per dag. Odin har också intresseandelar i och är operatör för licensen "2" offshore Lettland.

Som en del i denna överenskommelse har Tethys lånat ut MEUR 15,1 till Odin Energi A/S, med säkerhet i 30 procent av

aktiekapitalet i Odin. Vi har nu påbörjat detaljerade förhandlingar med Odin om att omvandla lånet till intresseandelar i ett antal litauiska oljelicenser. Detta skulle kunna ge en kraftig förstärkning av Tethys exponering mot europeiska olje- och gasintressen.

På Block 15, vår andra omanska licens, har Weatherford kontrakterats för det kommande långvariga produktionstestet av borrhålet JAS-2 på Block 15. I Frankrike fortsätter arbetet med den planerade seismikstudien på Alèslicensen med utvärdering av offerter. Analysen av jordproverna från markstudien på Gotland har också varit framgångsrik och hittills resulterat i att 10 möjliga borrhplatser har fastställts.

Det tredje kvartalet är en milstolpe för Tethys, som tog bolaget till en ny nivå. Så, vänner och investerare, fortsatt att följa oss!

Stockholm i november 2011

**Magnus Nordin**  
Verkställande direktör

**Vince Hamilton**  
Styrelseordförande

Struktur	Prospektiva resurser olja, brutto, (MMBbl)			Tethys andel %	Prospektiva resurser olja, netto, (MMBbl)			Geologisk sannolikhet %
	Låg	Medel	Hög		Låg	Medel	Hög	
Maha	9,4	14,0	19,7	30	2,8	4,2	5,9	21
Saiwan North	3,9	6,0	9,9	30	1,2	1,8	3,0	15

# Genomgång av räkenskaper och verksamhet<sup>1</sup>

## Produktion

Produktionen från testproduktionssystemet (Early Production System – ”EPS”) på oljefälten Farha South och Saiwan East på Block 3 och 4 har fortsatt. Produktionsvolymerna varierar beroende på utformning av testprogrammet samt på tillgänglig transport- och utrustningskapacitet.

Kvartalsvolym, före statens andel	Q3 2011	Q2 2011	Q1 2011	Q4 2010	Q3 2010
<b>Total produktion för kvartalet, (fat)</b>					
Produktion	474 349	215 283	62 214	108 957	30 256
Genomsnittlig dagsproduktion	5 156	2 366	691	1 184	672
<b>Tethys andel av kvartalsproduktionen, (fat)</b>					
Produktion	142 305	64 585	18 664	32 687	9 077
Genomsnittlig dagsproduktion	1 547	710	207	355	202

Den sammanlagda produktionen har fortsatt att öka efter det tredje kvartalet, och uppgick i oktober till 216 646 fat, motsvarande en genomsnittlig dagsproduktion om 6 989 fat olja. Tethys andel av produktionen uppgår till 30 procent, motsvarande 64 994 fat, före avräkning av statens andel.

## Försäljning

Under de första nio månaderna 2011 har Tethys Oil sålt 77 654 fat olja (–), efter statens andel, från det tidiga produktionssystemet på Block 3 och 4 i Oman och 56 751 fat under tredje kvartalet. Försäljningen under de första nio månaderna 2011 uppgick till TSEK 53 700 (–) och TSEK 41 139 (–) under tredje kvartalet. Försäljningspriset uppgick i genomsnitt till USD 106,73 per fat under de första nio månaderna 2011 och USD 111,79 under tredje kvartalet.

Den markant ökade försäljningen motsvaras av produktionsökningen och de tätare försäljningstillfällena.

## Resultat

Tethys Oil rapporterar ett resultat för niomånadersperioden 2011 om TSEK 24 615 (TSEK 75 259 för motsvarande period föregående år) och TSEK 38 627 (TSEK 66 923) för tredje kvartalet, vil-

ket motsvarar ett resultat per aktie om SEK 0,76 (SEK 2,48) för niomånadersperioden och SEK 1,19 (SEK 2,07) för tredje kvartalet. Det jämförande resultatet för niomånadersperioden och tredje kvartalet föregående år påverkades i betydande utsträckning av utfarmningen till Mitsui vilken tillförde resultatet TSEK 103 236. Markant ökad oljeförsäljning har påverkat resultatet för tredje kvartalet.

Resultatet för de första nio månaderna 2011 har påverkats av valutakursförluster. Koncernens valutakurspåverkan uppgick till TSEK -13 975 som nästan uteslutande härrör till den svagare amerikanska dollarn i jämförelse med den svenska kronan på koncerninterna lån från nominerade i amerikanska dollar. Omräkningsdifferenserna som uppstår mellan moderbolaget och dotterbolagen är inte kassaflödespåverkande. Valutakursresultatet är en del av resultatet från finansiella investeringar som uppgick till TSEK -13 963 för de första nio månaderna 2011 och TSEK 2 455 för tredje kvartalet.

Kassaflöde från verksamheten för de första nio månaderna 2011 uppgick till TSEK 43 163 (TSEK -27 167) för de för-

sta nio månaderna 2011 och TSEK 24 384 (TSEK -4 941) för det tredje kvartalet.

Det har inte förekommit några nedskrivningar av olje- och gastillgångar under niomånadersperioden 2011 (TSEK 73).

Det har inte skett någon avskrivning av olje- och gastillgångar eftersom inga reserver har fastställts. När reserver väl fastställts kommer Tethys Oil att presentera avskrivningar på olje- och gastillgångar i enlighet med bolagets Redovisningsprinciper.

Administrationskostnader inklusive avskrivningar uppgick till TSEK 14 845 (TSEK 10 550) för de första nio månaderna 2011 och TSEK 4 926 (TSEK 3 620) för det tredje kvartalet. Avskrivningar uppgick till TSEK 426 (TSEK 210) för niomånadersperioden och TSEK 219 (TSEK 75) för tredje kvartalet. Administrationskostnader består huvudsakligen av löner, hyror, noteringsrelaterade kostnader och konsultationer. Administrationskostnaderna under de första nio månaderna är högre än motsvarande period föregående år, huvudsakligen beroende på timingeffekter. Avskrivningarna och nedskrivningarna är hänförliga inventarier. Delar av de återstående administrationskostnaderna aktiveras i dotterbolagen och i de fall Tethys Oil är operatör finansieras dessa av partners. I koncernens resultaträkning elimineras dessa interna transaktioner.

## Olje- och gastillgångar

Tethys Oil har intresseandelar i licenser i Oman, Frankrike och Sverige.

Olje- och gastillgångar uppgick per den 30 september 2011 till TSEK 190 223 (TSEK 170 135). Investeringar i olje- och gastillgångar uppgick till TSEK 32 198 (TSEK 21 452) under niomånadersperioden som slutade 30 september 2011.

<sup>1</sup> De konsoliderade finansiella räkenskaper för Tethys Oil-koncernen (Tethys Oil), där Tethys Oil AB (publ) med organisationsnummer 556615-8266 är moderbolag, presenteras härmed för niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2011. Belopp som avser jämförelseperiod (motsvarande period föregående år) presenteras inom parentes efter beloppet för den aktuella perioden. Koncernens segment är geografiska marknader.

Land	Licensnamn	Tethys Oil, %	Total area, km <sup>2</sup>	Partners (operatör i fetstil)	Bokfört värde 30 sep 2011	Bokfört värde 31 dec 2010	Investeringar jan-sep 2011
Oman	Block 15	40%	1 389	<b>Tethys Oil</b> , Odin Energy	105 544	92 682	14 936
Oman	Block 3, 4	30%	33 125	<b>CCED</b> , Mitsui, Tethys Oil	67 621	66 573	11 043
Frankrike	Attila	40%	1 986	<b>Galli Coz</b> , Tethys Oil	9 868	9 238	631
Frankrike	Alès	37,5%	215	<b>Tethys Oil</b> , MouvOil	5 199	–	5 199
Sverige	Gotland Större	100%	540	<b>Tethys Oil</b>	1 971	1 628	387
<b>Nya områden</b>					20	16	4
<b>Totalt</b>			<b>37 255</b>		<b>190 223</b>	<b>170 135</b>	<b>32 198</b>

#### Block 3 och 4

Under 2011 har sammanlagt 14 oljeborrhål borrats på de två blocken. Dessutom har två vatteninjiceringsborrhål borrats samt en sidobrunn i ett tidigare borrhål. Renoveringsarbeten (work over) har utförts på 2 borrhål. Sedan den 22 augusti, när rapporten för andra kvartalet publicerades, har följande oljeborrhål borrats och färdigställts:

Prospekterings-/utvärderingborrning FS-16 genomborrade vertikalt både Barik och Lower Al Bashairformationerna. Borrplatsen är belägen 5,5 kilometer nordöst om borrplatsen FS-5, i ett tidigare ej borrat förkastningsblock. Borrhålet borrades till ett djup om 1 747 meter. Vid borrningen FS-16 påträffades Bariklagret på ett djup

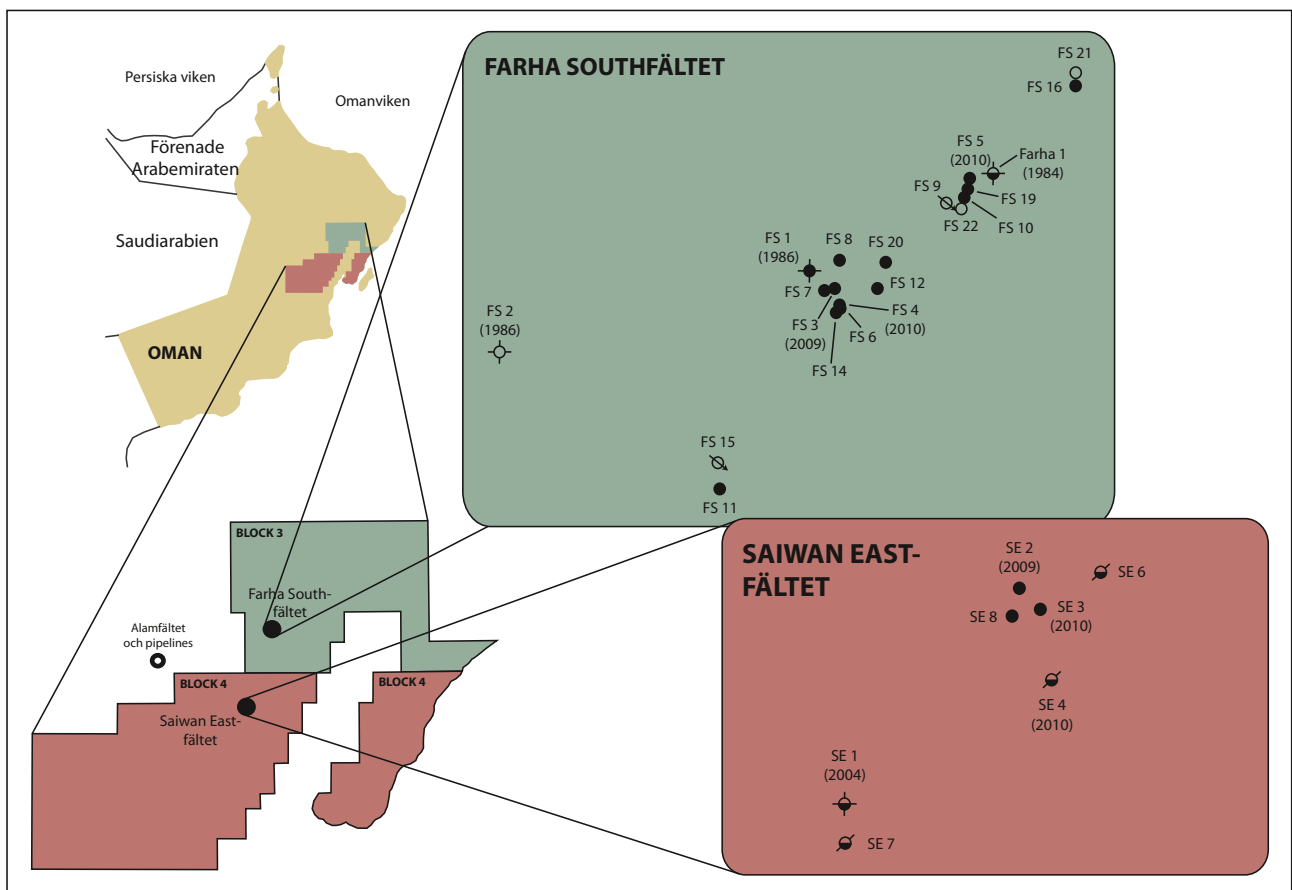
om 1 095 meter. Sammanlagt genomborrades 30 meter oljeförande sandsten. Olja påträffades också i Lower Al Bashairformationen. Det övre Bariklagret har perforerats och satts i testproduktion efter att en centrifugalpump ("electrical submersible pump – ESP") installerats i borrhålet.

Fyra nya produktionshål har också borrats och färdigställts på oljeförande och tidigare borrhålen FS-8, FS-14, FS-19 och FS-20. I borrhålen FS-8 och FS-14 påträffades olja både i Barik- och Lower Al Bashairlagren. FS-14 färdigställdes i det övre Bariklagret och FS-8 färdigställdes i Lower Al Bashairlagret. FS-19 och FS-20 har borrats och färdigställts i Bariklagret. Alla borrhålen har

kopplats upp mot testproduktionssystemet för att ingå i det långvariga produktions-testet av området. Produktionsvolymerna kommer att fortsätta variera beroende på utformning av testprogrammet samt på tillgänglig transport- och utrustningskapacitet.

För närvarande borrar de två verksamma borrhålen Farha South-21 och Farha South-22. FS-21 är belägen 0,5 kilometer norr om FS-16 och borrar för utvärdera det oljeförande förkastningsblock som påträffades vid borrningen av FS-16. FS-22 är belägen 400 meter norr om FS-10. Båda borrhålen har Bariklagret som huvudmål.

Arbetet med ett mer permanent produktionsystem fortgår. Utbyggnad av infra-



struktur inkluderar ett antal lagringstankar för råolja och för produktionsmateriel. Annat utbyggnadsarbete som pågår inkluderar bland annat värmebehandlingsseparatorer, brandsäkerhetssystem, gasbehandlingsystem och stora separatorer. Anläggandet av pipelines med en sammanlagd längd om 118 kilometer har också inletts. System är dimensionerat för att kunna hantera en daglig produktion överskridande 18 000 fat.

Under 2010 ingick Tethys Oil ett avtal med Mitsui E&P Middle East B.V., varvid Mitsui förvärvade 20 procentenheter i Block 3 och 4 onshore Oman. Vid sidan av köpeskillingen om MUSD 20 kontant, förband sig Mitsui att finansiera Tethys Oils andel av icke prospekteringsrelaterade investeringar från och med 1 januari 2010 upp till MUSD 60 avseende Block 3 och 4. Tethys Oil uppskattar att MUSD 50 har betalats för Tethys Oils räkning, i enlighet med ovan nämnda avtal, varav MUSD 35 har betalats under de första nio månaderna 2011. Mitsui kommer att ha rätt att återfå investeringar gjorda för Tethys räkning från den del av Tethys framtida oljeförsäljning som avser återbetalning för nedlagda investeringar.

#### *Block 15*

Borrhålet JAS-2, som vid test 2008 flödade vatten, planeras att sättas i långvarigt produktionstest under december. För detta arbete har Weatherford kontrakterats. Vid testet planeras att rensa hålet från vatten och därefter genomföra ett omsorgsfullt test av de kolväteförande delarna. Möten kommer att hållas i mitten av december för att fatta beslut om budget och arbetsprogram 2012.

Investeringarna på Block 15 uppgick till TSEK 14 936 och har huvudsakligen avsett loggararbetet med JAS-2 som utfördes under december 2010 och januari 2011 samt förberedande arbete för ett långvarigt produktionstest. Därutöver har investeringar på Block 15 avsett licensadministration, övervakning och geologiska studier.

#### *Frankrike*

På Alèslicensen planeras en 2D-seismikstudie samt en prospekteringsborrning att genomföras under 2012. Offertförfrågningar för seismikarbetet har skickats ut och kontrakt beräknas att kunna skrivas under fjärde kvartalet.

Därtill skall under 2011 en förstudie genomföras avseende tungoljefältet.

Syftet är att ta fram det mest passande pilotproduktionssystemet.

I Frankrike har investeringar om TSEK 5 830 huvudsakligen avsett förvärvet av 37,5 procent av Alèslicensen från det privata schweiziska bolaget MouvOil S.A.. Köpeskillingen uppgick till 39 261 aktier samt EUR 250 000 kontant.

#### *Sverige*

I april 2011 inledde Tethys en studie av jordprover från delar av licensområdet på Gotland. Analysen av jordproverna har fokuserats på tolkning av data tagen från kända potentiellt oljeförande rev, vilka har identifierats med seismik men som inte ännu borrats. Analysen har varit framgångsrik och resulterat i att 10 möjliga borrhållningar har fastställts. För närvarande undersöks möjligheterna att genomföra borrhållningar på Gotland.

#### *Valutakurseffekter*

I det bokförda värdet av olje- och gastillgångar ingår valutakursförändringar om TSEK -12 067 för de första nio månaderna 2011, vilka inte är kassaflödespåverkande och därför inte ingår i investeringar. För ytterligare information se *Resultat* ovan.

#### **Likviditet och finansiering**

Kassa och bank per den 30 september 2011 uppgick till TSEK 60 331 (TSEK 190 512).

Minskningen av kassa och bank under nio månadersperioden förklaras huvudsakligen av investeringsavtalet mellan Tethys Oil och det privata danska oljebolaget Odin Energi A/S. Syftet med avtalet är att göra gemensamma strategiska investeringar i områden där båda bolagen besitter expertkunskap och har komparativa fördelar. Som en del i denna överenskommelse har Tethys lånat ut 15,1 MEUR till Odin. Säkerhet för lånet är 30 procent av aktiekapitalet i Odin.

En stor del av likviditeten hålls i USD vilken har deprecierats i förhållande till SEK under rapportperioden. Valutakurseffekten på likvida medel uppgick under de första nio månaderna 2011 till TSEK -2 970.

Som beskrivits ovan under rubriken *Olje- och gastillgångar*, har Mitsui förbundit sig att finansiera Tethys Oils andel av icke prospekteringsrelaterade investeringar från och med 1 januari 2010 upp till MUSD 60 avseende Block 3 och 4. Tethys Oil uppskattar att MUSD 10 återstår av detta finansieringsåtagande per 30 september 2011.

Tethys Oil uppskattar att tillgänglig likviditet, kvarvarande finansieringsåtagande från Mitsui och förväntat kassaflöde från verksamheten skall vara tillräckligt för att möta bolagets kända investeringsbehov framöver.

#### **Moderbolaget**

Moderbolaget redovisar ett resultat om TSEK -13 723 (TSEK -16 744) för de första nio månaderna 2011 och TSEK 1 953 (TSEK -31 867) för tredje kvartalet. Administrationskostnaderna uppgick till TSEK 8 268 (TSEK 6 238) för de första nio månaderna 2011 och TSEK 2 856 (TSEK 1 987) för tredje kvartalet. Resultat från finansiella investeringar uppgick till TSEK -7 830 (TSEK -12 652) under niomånadersperioden och TSEK 4 065 (TSEK -30 609) för tredje kvartalet. Den svagare amerikanska dollarn har haft negativ inverkan på resultatet från finansiella investeringar. Dessa valutakursförluster avser omräkningsdifferenser och är ej kassaflödespåverkande. Investeringar uppgick under niomånadersperioden 2011 till TSEK 45 467 (TSEK 118 901). Investeringarna är lån till dotterbolag för deras respektive olje- och gasverksamhet. Den omsättning som finns i moderbolaget är relaterad till fakturering av tjänster till dotterbolagen.

#### **Styrelse och ledning**

Vid årsstämman den 25 maj 2011 återvaldes Håkan Ehrenblad, Vincent Hamilton, John Hoey, Magnus Nordin och Jan Risberg till styrelsemedlemmar. Inga suppleanter valdes. Vid samma årsstämma utsågs Vincent Hamilton till styrelseordförande.

#### **Aktiedata**

Per den 30 september 2011 uppgick det totala antalet aktier i Tethys Oil till 32 543 750 (32 504 489), med ett kvotvärde om SEK 0,17 (SEK 0,17). Alla aktier representerar en röst. Tethys Oil har inget incitamentsprogram för anställda.

Under 2011 genomförde Tethys Oil en apportemission avseende förvärvet av Alèslicensen i Frankrike. Emissionen registrerades i juni och antalet aktier uppgick till 39 261 och överfördes till det privata schweiziska bolaget MouvOil S.A. som en del av köpeskillingen.

#### **Risker och osäkerhetsfaktorer**

En redogörelse för risker och osäkerhetsfaktorer presenteras under not 1 på sidan 14.



# Koncernens resultaträkning och rapport över totalresultat

TSEK	Not	1 jan 2011–	1 jul 2011–	1 jan 2010–	1 jul 2010–	1 jan 2010–
		30 sep 2011	30 sep 2011	30 sep 2010	30 sep 2010	31 dec 2010
		9 månader	3 månader	9 månader	3 månader	12 månader
Försäljning av olja och gas	2	53 700	41 139	–	–	11 066
Avskrivning av olje- och gastillgångar	3	–	–	–	–	–
Nedskrivning av olje- och gastillgångar	3	–	–	-73	-73	-311
Övriga intäkter	4	-188	–	104 426	103 486	105 016
Övriga vinster/förluster, netto		-3	-9	-37	-20	138
Administrationskostnader inklusive avskrivningar		-14 845	-4 926	-10 550	-3 620	-15 247
<b>Rörelseresultat</b>		<b>38 664</b>	<b>36 204</b>	<b>93 765</b>	<b>99 773</b>	<b>100 661</b>
Finansiella intäkter och liknande resultatposter		5 765	3 158	18 260	1	19 984
Finansiella kostnader och liknande resultatposter		-19 728	-703	-36 727	-32 836	-40 501
<b>Summa resultat från finansiella investeringar</b>		<b>-13 963</b>	<b>2 455</b>	<b>-18 468</b>	<b>-32 835</b>	<b>-20 517</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>24 700</b>	<b>38 659</b>	<b>75 298</b>	<b>66 938</b>	<b>80 144</b>
Inkomstskatt		-85	-32	-38	-14	-75
<b>Periodens resultat</b>		<b>24 615</b>	<b>38 627</b>	<b>75 259</b>	<b>66 923</b>	<b>80 069</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>						
Valutaomräkningsdifferens		-1 323	6 618	-7 396	-8 234	-8 533
<b>Övrigt totalresultat för perioden</b>		<b>-1 323</b>	<b>6 618</b>	<b>-7 396</b>	<b>-8 234</b>	<b>-8 533</b>
<b>Totalresultat för perioden</b>		<b>23 293</b>	<b>45 245</b>	<b>67 859</b>	<b>58 689</b>	<b>71 536</b>
Antal utestående aktier	6	32 543 750	32 543 750	32 504 489	32 504 489	32 504 489
Antal utestående aktier (efter utspädning)	6	32 543 750	32 543 750	32 504 489	32 504 489	32 504 489
Vägt genomsnittligt antal aktier	6	32 520 596	32 543 750	30 288 218	32 325 534	30 849 461
Resultat per aktie, SEK		0,76	1,19	2,48	2,07	2,60
Resultat per aktie (efter utspädning), SEK		0,76	1,19	2,32	2,06	2,60



# Koncernens balansräkning

TSEK	Not	30 sep 2011	31 dec 2010
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Olje- och gästtillgångar	3	190 223	170 135
Inventarier		2 366	2 100
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>192 589</b>	<b>172 235</b>
<b>Finansiella tillgångar</b>			
Övriga långfristiga fordringar	5	139 175	–
<b>Summa finansiella tillgångar</b>		<b>139 175</b>	<b>–</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Övriga fordringar		15 391	20 789
Förutbetalda kostnader		583	533
Kassa och bank		60 331	190 512
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>76 305</b>	<b>211 834</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>408 069</b>	<b>384 069</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
	6		
Aktiekapital		5 424	5 417
Övrigt tillskjutet kapital		438 293	436 608
Övriga reserver		-9 063	-7 740
Balanserad förlust		-29 615	-54 230
<b>Summa eget kapital</b>		<b>405 039</b>	<b>380 055</b>
<b>Ej räntebärande kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder		1 805	1 199
Övriga kortfristiga skulder		437	481
Upplupna kostnader		788	2 334
<b>Summa ej räntebärande kortfristiga skulder</b>		<b>3 030</b>	<b>4 014</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>408 069</b>	<b>384 069</b>
Ställda säkerheter		500	500
Ansvarsförbindelser	7	–	–

# Koncernens förändringar i eget kapital

TSEK	Aktie- kapital	Övrigt till- skjutet kapital	Övriga reserver	Balanserad förlust	Summa eget kapital
<b>Ingående balans 1 januari 2010</b>	<b>4 675</b>	<b>331 601</b>	<b>794</b>	<b>-134 300</b>	<b>202 770</b>
<b>Totalresultat</b>					
Periodens resultat första kvartalet 2010	-	-	-	-6 685	-6 685
Periodens resultat andra kvartalet 2010	-	-	-	15 017	15 017
Periodens resultat tredje kvartalet 2010	-	-	-	66 923	66 923
Periodens resultat fjärde kvartalet 2010	-	-	-	4 810	4 810
<b>Årets resultat</b>				<b>80 069</b>	<b>80 069</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>					
Valutaomräkningsdifferens första kvartalet 2010	-	-	-370	-	-370
Valutaomräkningsdifferens andra kvartalet 2010	-	-	1 208	-	1 208
Valutaomräkningsdifferens tredje kvartalet 2010	-	-	-8 234	-	-8 234
Valutaomräkningsdifferens fjärde kvartalet 2010	-	-	-1 138	-	-1 138
<b>Summa övrigt totalresultat</b>			<b>-8 533</b>		<b>-8 533</b>
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-8 533</b>	<b>80 069</b>	<b>71 536</b>
<b>Transaktioner med ägare</b>					
Utnyttjande teckningsoptioner februari	65	8 894	-	-	8 959
Utnyttjande teckningsoptioner mars	126	17 238	-	-	17 364
Utnyttjande teckningsoptioner april	80	11 018	-	-	11 098
Utnyttjande teckningsoptioner maj	31	4 242	-	-	4 273
Utnyttjande teckningsoptioner juni	14	1 940	-	-	1 954
Utnyttjande teckningsoptioner juli	343	46 983	-	-	47 326
Emissionskostnader teckningsoptioner	-	-1 050	-	-	-1 050
Private placement mars	83	15 742	-	-	15 825
<b>Summa transaktioner med ägare</b>	<b>742</b>	<b>105 007</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>105 749</b>
<b>Utgående balans 31 december 2010</b>	<b>5 417</b>	<b>436 608</b>	<b>-7 739</b>	<b>-54 231</b>	<b>380 055</b>
<b>Ingående balans 1 januari 2011</b>	<b>5 417</b>	<b>436 608</b>	<b>-7 739</b>	<b>-54 231</b>	<b>380 055</b>
<b>Totalresultat</b>					
Periodens resultat första kvartalet 2011	-	-	-	-14 735	-14 735
Periodens resultat andra kvartalet 2011	-	-	-	724	724
Periodens resultat tredje kvartalet 2011	-	-	-	38 627	38 627
<b>Periodens resultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>24 615</b>	<b>24 615</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>					
Valutaomräkningsdifferens första kvartalet 2011	-	-	-9 113	-	-9 113
Valutaomräkningsdifferens andra kvartalet 2011	-	-	1 173	-	1 173
Valutaomräkningsdifferens tredje kvartalet 2011	-	-	6 618	-	6 618
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-9 063</b>	<b>-</b>	<b>-9 063</b>
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-9 063</b>	<b>-</b>	<b>-9 063</b>
<b>Transaktioner med ägare</b>					
Apportemission	7	1 685	-	-	1 692
<b>Summa transaktioner med ägare</b>	<b>7</b>	<b>1 685</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 692</b>
<b>Utgående balans 30 september 2011</b>	<b>5 424</b>	<b>438 293</b>	<b>-9 063</b>	<b>-29 615</b>	<b>405 039</b>

# Koncernens kassaflödesanalys

TSEK	Not	1 jan 2011– 30 sep 2011 9 månader	1 jul 2011– 30 sep 2011 3 månader	1 jan 2010– 30 sep 2010 9 månader	1 jul 2010– 30 sep 2010 3 månader	1 jan 2010– 31 dec 2010 12 månader
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>						
Rörelseresultat		38 664	36 204	93 765	99 776	100 661
Finansiella intäkter och liknande resultatposter		12	–	1	1	1
Finansiella kostnader och liknande resultatposter		–	–	–	–	–
Inkomstskatt		-85	-32	-38	-14	-75
Justering för nedskrivning av olje- och gastillgångar		–	–	73	73	311
Justering för avskrivningar		207	-37	-103 061	-103 086	-102 842
<b>Kassaflöde från/ använt i den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>						
		<b>38 798</b>	<b>36 136</b>	<b>-9 261</b>	<b>-3 250</b>	<b>-1 944</b>
Ökning/minskning av fordringar		5 349	-11 466	-2 482	-606	-18 929
Minskning av skulder		-984	-285	-15 424	-1 085	-15 897
<b>Kassaflöde från/ använt i den löpande verksamheten</b>						
		<b>43 163</b>	<b>24 384</b>	<b>-27 167</b>	<b>-4 941</b>	<b>-36 770</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>						
Erhållen likvid från utfarmning		–	–	144 114	144 114	144 114
Investeringar i olje- och gastillgångar	3	-32 198	-11 601	-21 452	11 872	-27 428
Investeringar i långfristiga fordringar	5	-139 175	-139 175	–	–	–
Investeringar i övriga materiella anläggningstillgångar		-691	-3	-390	-373	-1 404
<b>Kassaflöde från/ använt i investeringsverksamheten</b>						
		<b>-172 065</b>	<b>-150 779</b>	<b>122 272</b>	<b>155 613</b>	<b>115 282</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>						
Nyemission efter avdrag för emissionskostnader	6	1 691	-36	105 840	47 315	105 750
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>						
		<b>1 691</b>	<b>-36</b>	<b>105 840</b>	<b>47 315</b>	<b>105 750</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>						
		<b>-127 210</b>	<b>-126 431</b>	<b>191 559</b>	<b>197 688</b>	<b>184 262</b>
Likvida medel vid periodens början		190 512	178 353	13 620	3 604	13 620
Valutakursförluster på likvida medel		-2 970	8 410	-28	3 859	-7 369
Likvida medel vid periodens slut		60 332	60 332	205 151	205 151	190 512

# Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

TSEK	Not	1 jan 2011–	1 jul 2011–	1 jan 2010–	1 jul 2010–	1 jan 2010–
		30 sep 2011	30 sep 2011	30 sep 2010	30 sep 2010	31 dec 2010
		9 månader	3 månader	9 månader	3 månader	12 månader
Försäljning av olja och gas	3	–	–	–	–	–
Avskrivning av olje- och gastillgångar	3	–	–	–	–	–
Nedskrivning av olje- och gastillgångar	3	–	–	–	–	–
Övriga intäkter		2 379	753	2 184	749	2 883
Övriga förluster/vinster, netto		-3	-9	-37	-20	138
Administrationskostnader		-8 268	-2 856	-6 238	-1 987	-8 386
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-5 892</b>	<b>-2 112</b>	<b>-4 092</b>	<b>-1 258</b>	<b>-5 366</b>
Finansiella intäkter och liknande resultatposter		11 888	4 764	24 053	2 225	28 058
Finansiella kostnader och liknande resultatposter		-19 718	-699	-36 704	-32 835	-40 478
Nedskrivning av aktier i dotterbolag		–	–	–	–	-932
<b>Summa resultat från finansiella investeringar</b>		<b>-7 830</b>	<b>4 065</b>	<b>-12 652</b>	<b>-30 609</b>	<b>-13 351</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-13 723</b>	<b>1 953</b>	<b>-16 744</b>	<b>-31 867</b>	<b>-18 717</b>
Inkomstskatt		–	–	–	–	-13 186
<b>Periodens resultat</b>		<b>-13 723</b>	<b>1 953</b>	<b>-16 744</b>	<b>-31 867</b>	<b>-31 903</b>
Antal utestående aktier	6	32 543 750	32 543 750	32 504 489	32 504 489	32 504 489
Antal utestående aktier (efter full utspädning)	6	32 543 750	32 543 750	32 504 489	32 504 489	32 504 489
Vägt genomsnittligt antal aktier	6	32 520 596	32 520 596	30 288 218	32 325 534	30 849 461

# Moderbolagets balansräkning i sammandrag

TSEK	Not	30 sep 2011	31 dec 2010
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Materiella anläggningstillgångar	3	215	264
Finansiella anläggningstillgångar		295 902	262 333
Omsättningstillgångar		7 130	52 149
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>303 247</b>	<b>314 746</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	6	250 870	262 901
Ej räntebärande kortfristiga skulder		52 377	51 845
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>303 247</b>	<b>314 746</b>
Ställda säkerheter		500	500
Ansvarsförbindelser	7	–	–

# Moderbolagets förändringar i eget kapital

TSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Totalt eget kapital
	Aktie-kapital	Reserv-fond	Överkurs-fond	Balanserad förlust	Periodens resultat	
<b>Ingående balans 1 januari 2010</b>	<b>4 675</b>	<b>71 071</b>	<b>260 530</b>	<b>-79 944</b>	<b>-30 327</b>	<b>226 005</b>
Överföring av föregående års resultat	-	-	-	-30 327	30 327	-
<b>Totalresultat</b>						
Periodens resultat första kvartalet 2010	-	-	-	-	-3 427	-3 427
Periodens resultat andra kvartalet 2010	-	-	-	-	18 550	18 550
Periodens resultat tredje kvartalet 2010	-	-	-	-	-31 867	-31 867
Periodens resultat fjärde kvartalet 2010	-	-	-	-	-15 159	-15 159
<b>Årets resultat</b>					<b>-31 903</b>	<b>-31 903</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>						
Koncernbidrag	-	-	-	-50 137	-	-50 137
Skatteeffekt på koncernbidrag	-	-	-	13 186	-	13 186
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-36 951</b>	<b>-</b>	<b>-36 951</b>
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-36 951</b>	<b>-31 903</b>	<b>-68 854</b>
<b>Transaktioner med ägare</b>						
Utnyttjande teckningsoptioner februari	65	-	8 894	-	-	8 959
Utnyttjande teckningsoptioner mars	126	-	17 238	-	-	17 364
Utnyttjande teckningsoptioner april	80	-	11 018	-	-	11 098
Utnyttjande teckningsoptioner maj	31	-	4 242	-	-	4 273
Utnyttjande teckningsoptioner juni	14	-	1 940	-	-	1 954
Utnyttjande teckningsoptioner juli	343	-	46 983	-	-	47 326
Emissionskostnader teckningsoptioner	-	-	-1 050	-	-	-1 050
Private placement mars	83	-	15 742	-	-	15 825
<b>Summa transaktioner med ägare</b>	<b>742</b>	<b>-</b>	<b>105 007</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>105 749</b>
<b>Utgående balans 31 december 2010</b>	<b>5 417</b>	<b>71 071</b>	<b>365 537</b>	<b>-147 221</b>	<b>-31 903</b>	<b>262 901</b>
<b>Ingående balans 1 januari 2011</b>	<b>5 417</b>	<b>71 071</b>	<b>365 537</b>	<b>-147 221</b>	<b>-31 903</b>	<b>262 901</b>
Överföring av föregående års resultat	-	-	-	-31 903	31 903	-
<b>Totalresultat</b>						
Periodens resultat första kvartalet 2011	-	-	-	-	-18 565	-18 565
Periodens resultat andra kvartalet 2011	-	-	-	-	2 889	2 889
Periodens resultat tredje kvartalet 2011	-	-	-	-	1 953	1 953
<b>Periodens resultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-13 723</b>	<b>-13 723</b>
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-13 723</b>	<b>-13 723</b>
<b>Transaktioner med ägare</b>						
Apportemission	7	-	1 685	-	-	1 692
<b>Summa transaktioner med ägare</b>	<b>7</b>	<b>-</b>	<b>1 685</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 692</b>
<b>Utgående balans 30 september 2011</b>	<b>5 424</b>	<b>71 071</b>	<b>367 222</b>	<b>-179 124</b>	<b>-13 723</b>	<b>250 870</b>

# Noter

## Allmän information

Tethys Oil AB (publ) (Bolaget), organisationsnummer 556615-8266, och dess dotterbolag (tillsammans "Koncernen" eller "Tethys Oil") är inriktat på att prospektera efter och utvinna olja och naturgas. Bolaget har intresseandelar i prospekteringslicenser i Oman, Frankrike och Sverige.

Bolaget är ett aktiebolag registrerat med säte i Stockholm, Sverige. Bolaget är noterat på First North i Stockholm.

## Redovisningsprinciper

Tethys Oil-koncernens niomånadersrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 och Årsredovisningslagen. Moderbolagets niomånadersrapport för 2011 har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering rekommendation RFR 2 "Redovisning för juridisk person". Samma redovisningsprinciper användes i årsredovisningen 2010.

## Finansiella instrument

Tethys Oil har under perioden inte använt sig av finansiella derivatinstrument i syfte att säkra risker i bolaget.

## Valutakurser

Vid framtagandet av de finansiella räkenskaperna i denna rapport har följande valutakurser använts:

Valuta	2011 Genomsnitt	2011 Balans- dagens kurs	2010 Genomsnitt	2010 Balans- dagens kurs
SEK/USD	6,48	6,67	7,34	6,88
SEK/CHF	7,28	7,44	6,91	7,06

## Not 1, Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens verksamhet är utsatt för ett antal risker och osäkerhetsfaktorer som löpande övervakas och analyseras. De huvudsakliga riskerna och osäkerhetsfaktorerna är operationella och finansiella och beskrivs nedan.

### Verksamhetsrisk

Den huvudsakliga verksamhetsrisken är av teknisk och geologisk natur. För närvarande prospekterar koncernen efter olja och naturgas samt utvecklar kända olje- och/eller gasackumulationer. Den huvudsakliga risken är att de intressen koncernen har i olje- och gastillgångar inte kommer att utvecklas till kommersiella fyndigheter. Tethys Oil är vidare exponerat mot oljepriser eftersom inkomst och lönsamhet kommer att bero på det vid varje tidpunkt gällande oljepriset. Då koncernen för närvarande inte producerar olja eller naturgas på kommersiell basis är den direkta effekten begränsad. Avsevärt lägre oljepriser skulle minska förväntad lönsamhet och kan innebära att projekt bedöms som olönsamma även om fynd påträffas. Ytterligare en verksamhetsrisk är tillgång på utrustning i Tethys Oils projekt. I synnerhet under borrhänsen av ett projekt är koncernen beroende av avancerad utrustning såsom rigg, foderrör etc. Brist på denna utrustning kan innebära svårigheter för Tethys Oil

att fullfölja sina projekt. Genom sin verksamhet är koncernen vidare exponerad för politisk risk, miljörisk och risken att inte bibehålla nyckelpersoner inom företaget.

### Finansiell risk

Genom att vara verksamt i flera länder är Tethys Oil exponerat mot fluktuationer i ett antal valutor. Eventuella framtida intäkter kommer sannolikt att vara denominerade i utländsk valuta, i synnerhet amerikanska dollar. Vidare har Tethys Oil sedan grundandet varit nästan helt Eget kapitalfinansierat genom nyemissioner. Ytterligare kapital kan komma att behövas för att finansiera Tethys Oils verksamhet och/eller till förvärv av ytterligare licenser. Den huvudsakliga risken är att det kan komma att ske i ett marknadsläge som är mindre gynnsamma.

En mer detaljerad analys av koncernens risker och osäkerheter och hur koncernen hanterar dessa presenteras i Årsredovisningen 2010.

## Not 2, Försäljning av olja och gas

Under första nio månaderna 2011 har Tethys Oil sålt 77 654 fat olja (-), efter statens andel, från det tidiga produktionssystemet på Block 3 i Oman och 56 751 fat under tredje kvartalet. Försäljningen under de första nio månaderna 2011 uppgick till TSEK 53 700 (-) och TSEK 41 139 under tredje kvartalet. Försäljningspriset uppgick i genomsnitt till USD 106,73 per fat under de första nio månaderna 2011 och USD 111,79 under tredje kvartalet.

## Not 3, Olje- och gastillgångar

TSEK	Bokfört värde	Nedskrivningar	Investeringar	Bokfört värde	Bokfört värde	Nedskrivningar	Investeringar	Bokfört värde
Land	30 sep 2011	1 jan-30 sep 2011	1 jan-30 sep 2011	1 jan 2011	31 december 2010	1 jan-31 dec 2010	1 jan-31 dec 2010	1 jan 2010
Oman Block 15	105 544 <sup>2</sup>	-	14 936	92 682 <sup>3</sup>	92 682 <sup>3</sup>	-	1 184	99 064 <sup>4</sup>
Oman Blocks 3,4	67 621 <sup>2</sup>	-	11 043	66 573 <sup>3</sup>	66 573 <sup>3</sup>	-	19 995	101 615 <sup>4</sup>
Frankrike Attila	9 868	-	631	9 238	9 238	-	5 610	3 628
Frankrike Alés	5 199	-	5 199	-	-	-	-	-
Marocko Bouanane	-	-	-	-	-	-73	73	-
Sverige Gotland								
Större	1 971	-	387	1 628	1 628	-	486	1 142
Nya områden	20	-	4	16	16	-238	80	174
<b>Totalt</b>	<b>190 223</b>	<b>-</b>	<b>32 198</b>	<b>170 135</b>	<b>170 135</b>	<b>-311</b>	<b>27 428</b>	<b>205 623</b>

Olje- och gastillgångar	Koncernen			Moderbolag		
	1 jan 2011-30 sep 2011 9 månader	1 jan 2010-30 sep 2010 9 månader	1 jan 2010-31 dec 2010 12 månader	1 jan 2011-30 sep 2011 9 månader	1 jan 2010-30 sep 2010 9 månader	1 jan 2010-31 dec 2010 12 månader
TSEK						
<b>Investeringar i olje- och gastillgångar</b>						
<b>Ingående balans</b>	<b>254 990</b>	<b>290 168</b>	<b>290 168</b>	-	-	-
Investeringar i Frankrike	5 829	5 284	5 610	-	-	-
Investeringar i Marocko	-	73	73	-	-	-
Investeringar i Oman	25 979	-1 351 <sup>5</sup>	21 180	-	-	-
Investeringar i Sverige	387	308	486	-	-	-
Övriga investeringar i olje- och gastillgångar	4	9	80	-	-	-
Justeringar	-12 110 <sup>2</sup>	-40 165	-62 606 <sup>3</sup>	-	-	-
<b>Utgående balans</b>	<b>275 080</b>	<b>254 326</b>	<b>254 990</b>	-	-	-
<b>Avskrivningar av olje- och gastillgångar</b>						
Avskrivningar	-	-	-	-	-	-
<b>Nedskrivningar av olje- och gastillgångar</b>						
<b>Ingående balans</b>	<b>84 857</b>	<b>84 546</b>	<b>84 546</b>	-	-	-
Nedskrivningar	-	73	311	-	-	-
<b>Utgående balans</b>	<b>84 857</b>	<b>84 619</b>	<b>84 857</b>	-	-	-
<b>Summa olje- och gastillgångar</b>	<b>190 223</b>	<b>169 709</b>	<b>170 135</b>	-	-	-

<sup>2</sup> Det bokförda värdet av olje- och gastillgångar innehåller ej kassaflödespåverkande poster om TSEK -12 110 under de första nio månaderna 2011. Dessa justeringar är inte en del av investeringar.

<sup>3</sup> Det bokförda värdet av olje- och gastillgångar innehåller ej kassaflödespåverkande poster om TSEK 21 727 under helåret 2010 och delar av ersättningen från Mitsui uppgående till TSEK 40 879. Dessa justeringar som uppgår till TSEK 62 606 är inte en del av investeringar.

<sup>4</sup> Det bokförda värdet av olje- och gastillgångar innehåller ej kassaflödespåverkande poster om TSEK -796 under helåret 2009. Dessa investeringar är inte en del av investeringar.

<sup>5</sup> Investeringar i Oman inkluderar delar av försäljningslikviden, TSEK 40 879, från utfarmningen till Mitsui. Bruttoinvesteringar uppgår till TSEK 39 528.

#### **Not 4, Övriga intäkter**

Delar av administrationskostnaderna för Tethys Oman Ltd. vidarefaktureras det joint venture i block 15 Oman som bolaget är en del av. I detta joint venture aktiveras utgifterna och kan, i enlighet med Produktionsdelningsavtalet återvinnas. Det ovan nämnda innebär vidare att de administrativa kostnaderna finansieras till 60 procent av bolagets partner i Oman. Vidarefaktureringen till joint venture presenteras under *Övriga intäkter* i resultaträkningen.

#### **Not 5, Övriga långfristiga fordringar**

Tethys Oil och det privata danska oljebolaget Odin Energi A/S har undertecknat ett investeringsavtal med syftet att göra gemensamma strategiska investeringar i områden där båda bolagen besitter expertkunskap och har komparativa fördelar. Som en del i denna överenskommelse har Tethys lånat ut 15,1 MEUR, motsvarande TSEK 139 175, till Odin. Säkerhet för lånet är 30 procent av aktiekapitalet i Odin.

#### **Not 6, Eget kapital**

Per den 30 september 2011 uppgick det totala antalet utestående aktier i Tethys Oil till 32 543 750 (32 504 489), med ett kvotvärde om SEK 0,17 (SEK 0,17). Alla aktier representerar en röst. Tethys Oil har inget incitamentsprogram för anställda.

Under andra kvartalet 2011 genomförde Tethys Oil en apportemission avseende förvärvet av Alèslicensen i Frankrike. Emissionen registrerades i juni och antalet aktier uppgick till 39 261 och överfördes till det privata schweiziska bolaget MouvOil S.A. som en del av köpeskillingen.

#### **Not 7, Ansvarsförbindelser**

Det finns inga ansvarsförbindelser per den 30 september 2011, ej heller för jämförelseperioden. Ansvarsförbindelserna avseende Block 3 och 4 uppfylldes under 2010.

#### **Not 8, Närstående transaktioner**

Under de första nio månaderna 2011 har Tethys Oil Suisse S.A., ett helägt dotterbolag till Tethys Oil AB, betalat hyra om CHF 67 500 till Mona Hamilton. Mona Hamilton är gift med Vincent Hamilton som är ordförande och Chief Operating Officer i Tethys Oil. Hyran som avser kontorslokal är ett marknadsmässigt avtal mellan Tethys Oil Suisse S.A. och Mona Hamilton.



# Nyckeltal

## Koncernen

	1 jan 2011- 30 sep 2011 9 månader	1 jul 2011- 30 sep 2011 3 månader	1 jan 2010- 30 sep 2010 9 månader	1 jul 2010- 30 sep 2010 3 månader	1 jan 2010- 31 dec 2010 12 månader
<b>Resultat- och balansposter</b>					
Bruttomarginal, TSEK	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Rörelseresultat, TSEK	38 664	36 204	93 765	99 773	100 661
Rörelsemarginal, %	72,00%	88,01%	n.a.	n.a.	n.m.
Resultat efter finansiella poster, TSEK	24 700	38 659	75 298	66 938	80 144
Årets resultat, TSEK	24 615	38 627	75 259	66 923	80 069
Nettomarginal, %	45,84%	93,89%	n.a.	n.a.	n.m.
Eget kapital, TSEK	405 039	405 039	376 473	376 473	380 055
Balansomslutning, TSEK	408 068	408 068	380 959	380 959	384 069
<b>Kapitalstruktur</b>					
Soliditet, %	99,26%	99,26%	98,82%	98,82%	98,95%
Skuldsättningsgrad, %	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Andel riskbärande kapital, %	99,26%	99,26%	98,82%	98,82%	98,95%
Räntetäckningsgrad, %	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Investeringar, TSEK	172 065	150 779	-122 272	-155 613	28 832
<b>Lönsamhet</b>					
Räntabilitet på eget kapital, %	6,08%	9,54%	19,99%	17,78%	21,07%
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	6,03%	9,47%	19,76%	17,57%	20,85%
<b>Nyckeltal per medarbetare</b>					
Genomsnittligt antal anställda	12	12	8	8	9
<b>Aktiedata</b>					
Utdelning per aktie, SEK	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Kassaflöde från/ använt i den löpande verksamheten per aktie, SEK	1,33	0,75	-0,90	-0,15	-1,19
Antal aktier på balansdagen, tusental	32 544	32 544	32 504	32 504	32 504
Eget kapital per aktie, SEK	12,45	12,45	11,58	11,58	11,69
Vägt genomsnittligt antal aktier, tusental	32 521	32 544	30 288	32 326	30 849
Resultat per aktie, SEK	0,76	1,19	2,48	2,07	2,60
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,76	1,19	2,32	2,06	2,60

Se Årsredovisningen 2010 för definitioner av nyckeltal.

Förkortningen n.a. betyder ej tillgänglig (not applicable) och n.m. betyder ej meningsfull (not meaningful).

# Finansiell information

Bolaget planerar publicera följande rapporter:

**Bokslutskommuniké 2011** (januari – december 2011) den 13 februari 2012

**Tremånadersrapport 2012** (januari – mars 2012) den 14 maj 2012

**Årsstämma** planeras hållas i Stockholm, 16 maj 2012

**Sexmånadersrapport 2012** (januari – juni 2012) den 20 augusti 2012

**Niomånadersrapport 2012** (januari – september 2012) den 12 november 2012

Stockholm, 14 november 2011

Tethys Oil AB (publ)  
Org. No. 556615-8266

## Granskningsrapport

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av rapporten för Tethys Oil AB (publ) för perioden 1 januari till 30 september 2011. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

### Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

### Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Göteborg 14 november 2011

PricewaterhouseCoopers AB

Johan Rippe  
*Auktoriserad revisor*  
*Huvudansvarig revisor*

Johan Malmqvist  
*Auktoriserad revisor*

# Tethys Oil AB (publ)

## **Huvudkontor**

Tethys Oil AB  
Hovslagargatan 5B  
SE-111 48 Stockholm  
Sverige  
Tel. +46 8 505 947 00  
Fax +46 8 505 947 99  
E-post: [info@tethysoil.com](mailto:info@tethysoil.com)

## **Kontor Muscat**

Tethys Oil Oman Ltd  
Hatat House, Unit 116  
Wadi Adai, Muskat  
Oman  
Tel. +968 245 714 62  
Fax +968 245 714 63  
E-post: [info@tethysoil.com](mailto:info@tethysoil.com)

## **Tekniskt kontor**

Tethys Oil Suisse SA  
78 Rue Ancienne  
CH-1227 Carouge, Genève  
Schweiz  
Tel. +41 22 304 19 90  
Fax +41 22 304 19 95  
E-post: [info@tethysoil.com](mailto:info@tethysoil.com)

**[www.tethysoil.com](http://www.tethysoil.com)**

