



12

Tethys Oil

Fjärde kvartalet 2012

Tolv månader 2012

FJÄRDE KVARTALET 2012

- Godkännande för utbyggnadsplan för Block 3 och 4 samt kommersialitetsförklaring erhöles i december 2012
- Rekordstor produktion från Oman om 400 324 fat olja motvarande 4 351 fat olja per dag
- Intäkter MSEK 170 (MSEK 50)
- Resultat efter skatt MSEK 145 (MSEK 44)
- Vinst per aktie före och efter utspädning SEK 4,07 (SEK 1,36)

TOLV MÅNADER 2012

- Treårigt säkerställt obligationslån om MSEK 400 emitterat i september 2012
- Rekordstor produktion från Oman om 1 345 854 fat olja motsvarande 3 677 fat olja per dag
- MSEK 120 togs in i riktad emission av 3 miljoner aktier i maj 2012
- Intäkter om MSEK 584 (MSEK 104)
- Resultat efter skatt MSEK 314 (MSEK 69) i stor utsträckning påverkat av nedskrivningar
- Nedskrivningar huvudsakligen avseende Block 15 och projekt i Frankrike om MSEK 118 (MSEK –)
- Vinst per aktie före och efter utspädning SEK 9,11 (SEK 2,12)

HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODEN

- I januari 2013 erhöles Mitsui återstående återbetalning om MUSD 2 från Tethys Oils andel av kostnadsersättning samt erhöles Tethys Oil bonusbetalning om MUSD 10

Tethys första reservrapport kommer att publiceras den 20 februari 2013. De bevisade reserverna per 31 december 2012 förväntas ha ökat jämfört med 1C betingade resurser per 30 juni 2012. Bevisade och sannolika reserver förväntas i stort vara i linje med 2C betingade resurser per 30 juni 2012.

MSEK (om inte annat anges)	1 jan 2012– 31 dec 2012 12 månader	1 okt 2012– 31 dec 2012 3 månader	1 jan 2011– 31 dec 2011 12 månader	1 okt 2011– 31 dec 2011 3 månader
Produktion före statens andel, fat	1 345 854	400 324	423 469	197 916
Försäljning efter statens andel, fat	776 248	225 518	147 228	69 574
Genomsnittligt försäljningspris per fat, USD	110,35	111,71	107,37	109,37
Försäljning olja och gas	584	170	104	50
Rörelseresultat	336	152	83	44
EBITDA	509	193	84	45
Resultat	314	145	69	44
Vinst per aktie före och efter utspädning, SEK	9,11	4,07	2,12	1,36
Likvida medel	248	248	93	93
Eget kapital	860	860	456	456
Långfristiga skulder	417	417	–	–
Investeringar	875	280	208	36

Tethys Oil är ett svenskt energibolag med inriktning på prospektering och produktion av olje- och naturgastillgångar. Tethys kärnområde är Oman, där Tethys till ytan är en av landets största licensinnehavare. Tethys har också prospekterings- och produktionstillgångar onshore Frankrike, Litauen och Sverige. Aktierna är noterade på First North (TETY) i Stockholm. Remium AB är Certified Adviser.

Vänner och investerare,

Den 12 december 2012 offentliggjorde Tethys den förmodligen viktigaste milstolpen i bolagets historia. Oljeministeriet i Sultanatet Oman hade godkänt fältutbyggnadsplanen avseende Block 3 och 4, och följaktligen också kommersialitetsförklaringen, varigenom giltigheten av prospekterings- och produktionsdelningsavtalet (EPSA) avseende Block 3 och 4 förlängdes med en period om 30 år från och med datumet som bestämts för de första oljefynd, den 20 juli 2010.

Med licensrättigheterna säkrade fram till 2040, kan vi nu prospektera det gigantiska smörgåsbord av möjligheter som Block 3 och 4 erbjuder. När vi förvärvade Blocken 2007, hade inte fullt 30 borrhningar redan genomförts på Blocken. Vid nästan två tredjedelar av dessa hade olja påträffats, men ingen enda hade klassificerats som ett fynd med kommersiell potential. Under fem år har vi bara utvärderat två av dessa tidigare oljefynd, och byggt ut dem till producerande oljefält. Det som tidigare operatörer dömt ut som betesmark för kameler, har nu blivit kommersiellt med hjälp av ny teknologi, högre oljepriser och ihärdigt arbete. Mer än ett dussin oljefynd återstår att bli ytterligare undersökta!

Då vi återfår alla våra investeringar från vår produktion, räknar vi med att kunna finansiera ett omfattande prospekteringsprogram från den delen av vårt kassaflöde från produktionen. Denna prospekteringspotential ger Tethys en stor möjlighet, och vi är förhoppningsfulla om att hitta mer olja till gagn för våra aktieägare samt naturligtvis också vårt värdland, Sultanatet Oman. Vi är mycket tacksamma över att ha tilldelats denna möjlighet, och vi kommer att göra vårt yttersta för att leva upp till förväntningarna.

2012

2012 var ett framgångsrikt år för Tethys, både operativt och finansiellt. Försäljningen och EBITDA ökade med cirka 460% respektive 500% och uppgick till MSEK 584 (MSEK 104 under 2011) respektive MSEK 509 (MSEK 84). Vi gjorde ett resultat om MSEK 314 (MSEK 69) och vinsten per aktie uppgick till SEK 9,11 (SEK 2,12).

Oljeproduktionen från Block 3 och 4 onshore Sultanatet Oman fortsatte att öka

under 2012 och Tethys andel av produktionen, före avräkning av statens andel, uppgick till 1,35 miljoner fat, motsvarande en genomsnittlig dagsproduktion om 3 677 fat olja (0,4 miljoner fat och 1 160 fat per dag under 2011).

Produktionsökningen var ett resultat av ett ambitiöst arbetsprogram. 37 borrhningar färdigställdes på Blocken under 2012. 20 produktionshål och sex vatteninjiceringshål borrades i syfte att öka produktionen. Med de 10 borrhningar som gjordes i tidigare ej borrade förkastningsblock hade vi en framgång i 80% av borrhningarna och fann åtta nya oljeförande förkastningsblock. Under året har vi ökat våra betingade resurser, och vi är nu redo att bokföra Tethys första oljereserver i Oman. Tethys första reservrapport kommer att publiceras den 20 februari 2013. De bevisade reserverna per 31 december 2012 förväntas ha ökat jämfört med 1C betingade resurser per 30 juni 2012. Bevisade och sannolika reserver förväntas i stort vara i linje med 2C betingade resurser per 30 juni 2012.

I slutet av 2012 var all permanent produktionsutrustning på Farha- och Saiwanfälten färdigställd och tagen i drift. Produktionsoptimering kommer att fortsätta, och i takt med att vi får mer kunskap om våra reservoarer, kan ny utrustning installeras eller andra förbättringar utföras.

2013

I februari 2013 erhöll Tethys bonusbetalningen från Mitsui om 10 miljoner USD (MUSD) efter att alla villkor i utfarmningsavtalet med Mitsui från maj 2010 har uppfyllts. Bonusbetalningen tillsammans med obligationslån om 400 miljoner SEK, som vi emitterade under tredje kvartalet 2012, har gett oss en starkare finansiell situation än någonsin tidigare. Alla transaktioner avseende finansieringsåtagandet (carry agreement) i utfarmningsavtalet har också slutförts. Framöver kommer därför Tethys andel av kostnadsersättning från produktion (sk cost oil) att vara tillgänglig för investeringar.

Efter ett år av utbyggnad av Farha South och Saiwan East, kommer vi att fokusera mer på prospektering för att öka våra reserver och resurser. Vi kommer också att fortsätta med vatteninjiceringsprogrammet med syfte att



öka produktionen. Vi bedömer att Tethys andel av investeringarna på Block 3 och 4 kommer att uppgå till cirka MSEK 300, och kommer att fullt ut finansieras av vårt kassaflöde från verksamheten.

Prospekteringsprogrammet innehåller flera högprofilsborrhningar i olika delar av Blocken. Minst två seismikstudier planeras att genomföras, och kommer att användas för fortsatt kartläggning av Farha-trenden och området kring Saiwanfältet. Produktionshål och utvärderingshål kommer att borrar längs Farha-trenden och i Saiwanområdet. Avhängigt av resultaten från seismikstudier, förväntar vi oss ytterligare prospekteringsborrhningar i närheten av våra fält under andra halvan av året.

Hittills har vi enbart pratat om Oman, men vi ska inte glömma Litauen. Den producerande Gargzdai-licensen är fortsatt prospektiv och är, förutom att ge oss fritt kassaflöde genom utdelning, också självfinansierande genom produktionen. Rietavaslicensen, som vi har indirekta intressen i och delar med Chevron, utgör ett av flera områden i Europa som undersöks för så kallad skiffergas/-olja. Det omfattande arbetsprogrammet som syftar till att undersöka denna potential är fullt ut finansierat av Chevron, och vi kan se fram emot en intressant resa.

Så fortsatt följ oss...

Stockholm i februari 2013

Magnus Nordin
Verkställande direktör

Vince Hamilton
Styrelseordförande

Genomgång av räkenskaper och verksamhet¹

Tethys har produktion från två områden – Block 3 och 4 onshore Oman samt Gargzdailicensen onshore Litauen. Tethys Oil har en andel om 30 procent av Block 3 och 4 Oman och en indirekt andel om 25 procent av Gargzdai Litauen. På Block 3 och 4 finns betingade resurser, och reserver på Gargzdai. Huvuddelen av investeringarna under 2012 har skett på Block 3 och 4 i Oman.

Produktion

Produktionen från Block 3 och 4 kommer från två områden – oljefälten Farha South och Saiwan East. Produktionen från dessa fält har kontinuerligt ökat under perioden genom det tidiga produktionssystemet (Early Production System – ”EPS”) och det permanenta produktionssystemet (Permanent Production System – ”PPS”). Det per-

manenta produktionssystemet har succesivt tagits i bruk under 2012 och finjustering av systemet fortsätter. Produktionsvolymerna varierar beroende på testprogrammet samt på tillgänglig transport- och utrustningskapacitet av EPS samt arbetet med att avsluta och integrera produktionsutrustningen och exportpipelin. Produktionen från Oman motsvarar 97 procent av total produktion.

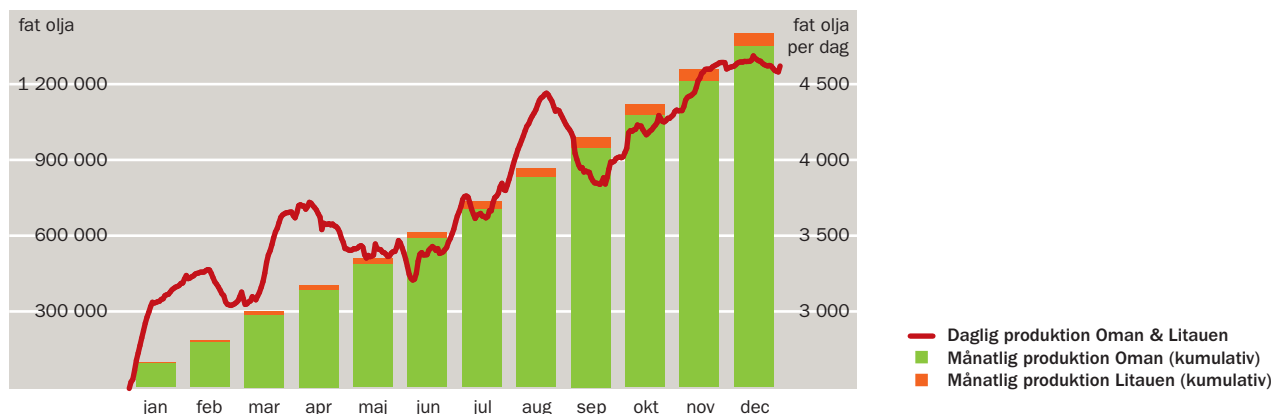
Villkoren i produktionsdelningsavtalet (EPSA) i Oman medger partnerskapet på Block 3 och 4 att erhålla kostnadsersättning upp till 40 procent av den totala oljeproduktionen, detta benämns ”cost oil”. Efter avdrag för cost oil delas resterande oljeproduktion upp 80/20 mellan staten och partnerskapet. Om ingen tillgänglig kostnadsersättning finns erhåller partnerskapet 20 pro-

cent av den producerade oljan. Villkoren i produktionsdelningsavtalet innebär därmed att partnerskapets andel av produktionen ligger i intervallet 20–52 procent. Än så länge på Block 3 och 4 har partnerskapets andel av produktionen legat i den högsta delen av intervallet, 52 procent, eftersom kommersiell produktion relativt nyligen påbörjats och stora investeringar gjorts. De uppskattade nedlagda kostnaderna tillgängliga för kostnadsersättning (cost recovery) netto för Tethys Oil uppgår per 31 december 2012 till MUS\$ 89.

Produktion från Gargzdailicensen i västra Litauen har gradvis sjunkit under perioden. Tethys Oils andel av Gargzdai ägs indirekt genom Odin Energi A/S, ett danskt intressebolag.

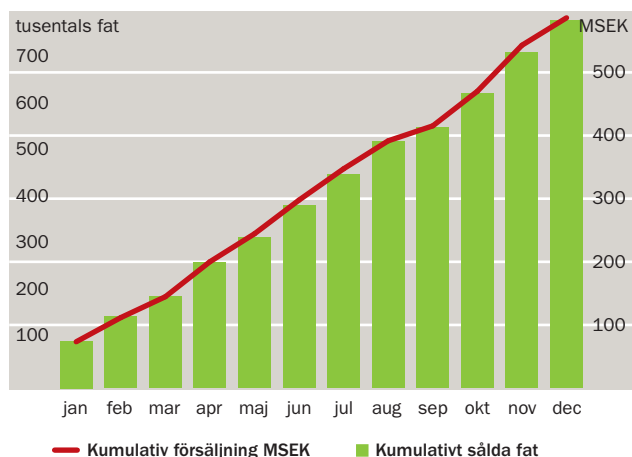
Kvartalsvolym, före statens andel	Q4 2012	Q3 2012	Q2 2012	Q1 2012	Q4 2011
Tethys andel av kvartalsproduktionen, (fat)					
Oman, Block 3 & 4					
Produktion	400 324	358 968	302 081	284 481	197 916
Genomsnittlig dagsproduktion	4 351	3 902	3 320	3 126	2 151
Litauen, Gargzdai					
Produktion	13 233	12 737	13 052	14 642	–
Genomsnittlig dagsproduktion	144	138	143	161	–
Total produktion	413 557	371 705	315 133	299 123	197 916
Total genomsnittlig dagsproduktion	4 495	4 040	3 463	3 287	2 151

Genomsnittlig daglig och kumulativ månatlig produktion netto till Tethys Oil under 2012



¹ De konsoliderade finansiella räkenskaperna för Tethys Oil-koncernen (Tethys Oil), där Tethys Oil AB (publ) med organisationsnummer 556615-8266 är moderbolag, presenteras härmed för tolv månadersperioden 2012 som avslutades den 31 december 2012. Belopp som avser jämförelseperiod (motsvarande period föregående år) presenteras inom parentes efter beloppet för den aktuella perioden. Koncernens segment är geografiska marknader.

Tethys Oil's försäljning och sålda fat 2012



Pris per fat olja 2012



Källa: Platts, Dubai Mercantile Exchange

Försäljning

Under helåret 2012 har Tethys Oil sålt 776 248 fat olja (147 228 för motsvarande period föregående år) och 225 518 (69 574) fat olja under fjärde kvartalet, efter statens andel, från det tidiga produktionssystemet på Block 3 och 4 i Oman. Försäljningen under tolv månadersperioden 2012 uppgick till MSEK 584 (MSEK 104) och MSEK 170 (MSEK 50) under fjärde kvartalet. Försäljningspriset uppgick i genomsnitt till USD 110 per fat (USD 107) under helåret 2012 och USD 112 (USD 109) under fjärde kvartalet.

Försäljningen ökade under fjärde kvartalet jämfört med det tredje kvartalet. Detta förklaras med ett ökat antal sålda fat under det fjärde kvartalet och ett högre genomsnittligt försäljningspris per fat (se graf ovan). Mellan tredje och fjärde kvartalet 2012 har SEK stärkts med 2 procent gentemot USD. Vidare förklaring till ökningen på kvartalsbasis är ett överuttag per 31 december 2012 uppgick till 609 fat, vilket är en markant ökning från underuttagspositionen per 30 september 2012 (17 751 fat).

Tethys Oils försäljningspris fastställs för varje kalendermånad baserat på ett månatligt genomsnittspris av *Omani blend*, vilken prissätts på termin två månader i förväg (se graf ovan). Priset på Omani blend och därigenom Tethys Oils pris ligger därför med en eftersläpning på två månader i jämförelse med dagskurser av världsmarknadspriser (till exempel Brent). Under tolv månadersperioden har priserna handlats mellan USD 125 per fat som högst och USD 90 per fat som lägst.

Resultat

Tethys Oil rapporterar ett resultat efter skatt för helåret 2012 om MSEK 314 (MSEK 69) och MSEK 145 (MSEK 44) för fjärde kvartalet, vilket motsvarar ett resultat per aktie om SEK 9,11 (SEK 2,12) för tolv månadersperioden 2012 och SEK 4,07 (SEK 1,36) för fjärde kvartalet. På kvartalsbasis har resultatet påverkats positivt av högre produktion, högre oljepriser samt att en underuttagsposition bytts ut mot en överuttagsposition. Jämfört med föregående år speglar den finansiella situationen den underliggande produktions- och försäljningsökningen. Resultatet för helåret har i betydande utsträckning påverkats av;

- nedskrivningar under andra kvartalet 2012 av olje- och gastillgångar om MSEK 118 huvudsakligen avseende samtliga aktiverade kostnader relaterade till borrhålet JAS-2 på Block 15 Oman, samt okonventionella olje- och gasprojekt i Frankrike
- en ytterligare oljeförsäljning, som från början var planerad till december 2011 (avseende produktion från december 2011) men som utfördes i januari 2012. Resultatet för helåret 2012 förstärktes därigenom med MSEK 38.

Nedskrivningarna av olje- och gastillgångar på Block 15 i Oman, motsvarande MSEK 98, har skett mot bakgrund av de produktionstester på JAS-2 som genomfördes under första kvartalet 2012 samt de efterföljande studierna. Slutsatsen från studierna är att JAS-2 sannolikt inte kan produceras och följaktligen skrivs samtliga nedlagda och aktiverade kostnader relaterade till Block 15 bort, där kostnader avseende JAS-1 är undantagna i avvaktan på ett långsiktigt produktionstest som förväntas

påbörjas under 2013. Produktionstester som tidigare gjorts indikerade att JAS-1 ekonomiskt kan försvara de aktiverade nedlagda kostnaderna avseende den borrhöningen. Nedskrivningar avseende de okonventionella olje- och gasprojekten i Frankrike, om MSEK 18, sker mot bakgrund av den stora osäkerhet kring om och när Tethys Oils okonventionella olje- och gasprojekt i Frankrike kan påbörjas och genomföras.

I avtalet som ingicks i januari 2012 avseende förvärvet av intressen i Litauen inkluderade en överföring av aktier till Tethys Oil. Denna överföring av aktier genomfördes i december 2012 och redovisningsmässigt innebär denna överföring att Tethys Oils investering i den producerande litauiska licensen Gargzdai konverterades från en långfristig fordran till aktier i intressebolaget Odin Energi. Odin Energi äger aktier i det litauiska bolaget Minijos Nafta. Vidare innebär konverteringen att Tethys Oil i december 2012 redovisar sin andel av resultatet från den litauiska produktionslicensen (inklusive produktion och reserver) från och med 1 januari 2012. Vidare erhöll Tethys Oil i maj 2012 MSEK 17 som avkastning från den litauiska produktionslicensen Gargzdai. Avkastningen erhöles mot bakgrund av att en utdelning utbetalades från det litauiska bolaget Minijos Nafta avseende räkenskapsåret 2011. Tethys Oil har ytterligare indirekt ägande i de litauiska licenserna Rietavas och Raiseiniai. Chevron Corporation farmade in i Rietavaslicensen under fjärde kvartalet. Tethys Oil har en indirekt andel i dessa licenser genom intressebolaget Jylland Olie. Summa resultat från intressebolagen Odin Energi och Jylland Olie uppgår till MSEK 49.

Resultatet för tolv månadersperioden 2012 har även påverkats av valutakursförluster på långfristiga skulder. Koncernens valutakurspåverkan uppgick till MSEK -9 som till stor del är hänförlig den svagare amerikanska dollarn i jämförelse med den svenska kronan. Omräkningsdifferenser som uppstår mellan moderbolaget och dotterbolagen är inte kassaflödespåverkande. Ränta på långfristiga räntebärande lån uppgick till MSEK 12. Valutakursresultatet och ränta på långfristiga räntebärande lån är en del av resultatet från finansiella investeringar som uppgick till MSEK -22 för helåret 2012 och MSEK -7 för fjärde kvartalet.

Kassaflöde från verksamheten före förändringar i rörelsekapital för helåret 2012 uppgick till MSEK 467 (MSEK 91) och MSEK 150 (MSEK 52) för det fjärde kvartalet 2012.

Avskrivningar av olje- och gastillgångar uppgick under helåret 2012 till MSEK 55 (-) och MSEK 19 (-) för fjärde kvartalet.

Bolaget bedömer att villkoren för att tillämpa avskrivningar på olje- och gastillgångarna i Block 3 och 4 i enlighet med redovisningsprinciperna har uppfyllts per 1 januari 2012.

Operativa kostnader (OPEX) för tolv månadersperioden 2012 uppgick till MSEK 96 (MSEK -) och MSEK 16 (MSEK -) för det fjärde kvartalet. De operativa kostnaderna är direkt hänförliga till produktionen av olja på Block 3 och 4 i Oman, t ex kostnader för tankbilar, tariffer, övervakning och administration. Till följd av ett överuttag per 31 december 2012 motsvarande 609 fat har de operativa kostnaderna under helåret 2012 ökat med MSEK 0,5. Bolaget bedömer att villkoren för att i resultaträkningen redovisa operativa kostnader istället för kapitalisera OPEX under olje- och gastillgångar, i enlighet med redovisningsprinciperna har uppfyllts per 1 januari 2012. Operativa kostnader är lägre per fat i jämförelse med tidigare kvartal. Ökningen beror på högre

produktion och övergångsperioden mellan det tidiga produktionssystemet och det permanenta produktionssystemet.

Administrationskostnader inklusive avskrivningar uppgick till MSEK 29 (MSEK 20) för tolv månadersperioden 2012 och MSEK 10 (MSEK 5) för fjärde kvartalet. Avskrivningar uppgick till MSEK 0,9 (MSEK 0,7) för tolv månadersperioden 2012 och MSEK 0,4 (MSEK 0,3) för fjärde kvartalet. Administrationskostnader består huvudsakligen av löner, hyror, noteringsrelaterade kostnader och konsultationer. Administrationskostnaderna under tolv månadersperioden 2012 är högre jämfört med administrationskostnaderna under samma period föregående år till följd av ökad aktivitet och fler anställda. Avskrivningarna är hänförliga till inventarier. Delar av 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, Litauen, Frankrike och Sverige.

Land	Licensnamn	Tethys Oil, %	Total area, km ²	Partners (operatör i fetstil)	Bokfört värde 31 dec 2012	Bokfört värde 31 dec 2011	Investeringar jan-dec 2012
Oman	Block 15	40%	1 389	Odin Energy , Tethys Oil	27	114	11
Oman	Block 3,4	30%	34 610	CCED , Mitsui, Tethys Oil	890	74	861
Frankrike	Attila	40%	1 986	Galli Coz , Tethys Oil	-	10	0
Frankrike	Alès	37,5%	215	Tethys Oil , MouvOil	-	6	2
Sverige	Gotland Större (inkl Gotland Mindre)	100%	581	Tethys Oil	2	2	0
Litauen	Gargzdai ²	25%	884	Odin Energi , GeoNafta, Tethys Oil	-	-	-
Litauen	Rietavas ²	14%	1 594	Chevron , Odin, Tethys Oil	-	-	-
Litauen	Raiseiniai ²	26%	1 535	Odin , Tethys Oil, privata investerare	-	-	-
Nya områden					0	1	1
Totalt			42 794		919	207	875

² Ägandet i de tre litauiska licenserna är indirekt genom aktieäggande i två danska privata bolag, som i sin tur äger aktier i litauiska bolag som innehar 100 procent av licenserna. De två danska bolagen, Odin Energi och Jylland Olie, konsolideras inte i Tethys Oils räkenskaper till följd av ägarstrukturen, vilket förklarar varför det inte finns några olje- och gastillgångar avseende licenserna. Ägandet i Jyllands Olie och Odin Energi presenteras i balansräkningen under Aktier i intressebolag.

Avseende licenserna Rietavas och Raiseiniai, genomfår de två litauiska holdingbolagen en omstrukturering. I tabellen presenteras det förväntade indirekta ägandet efter omstruktureringen. Per den 31 december 2012 uppgick det indirekta ägandet till 11 procent och 21 procent i Rietavas och Raiseiniai.

Olje- och gastillgångar uppgick per den 31 december 2012 till MSEK 919 (MSEK 207). Investeringar i olje- och gastillgångar uppgick till MSEK 875 (MSEK 44) under helåret som avslutades 31 december 2012 och MSEK 280 (MSEK 12) för det fjärde kvartalet.

Valutakurseffekter

I det bokförda värdet av olje- och gastillgångar ingår valutakursförändringar om MSEK 13 för helåret 2012, vilka inte är kassaflödespåverkande och därför inte ingår i investeringar. För ytterligare information se *Resultat* ovan.

Reserver och resurser

Oman

Per 30 juni 2012 hade Tethys Oil betingade resurser på Block 3 och 4 onshore Oman. Resurserna klassificerades som betingade i avvaktan på en slutgiltigt godkänd fältutbyggnadsplan (FDP). Godkännande för utbyggnadsplan samt kommersialitetsförklaring erhöles den 11 december 2012. Tethys Oil beräknar att en tredjeparts reservrapport, reviderad av den oberoende petroleumkonsulten DeGolyer and MacNaughton ("D&M") per 31 december 2012, kommer att publiceras den 20 februari 2013.

Per 30 juni 2012 hade Tethys Oils följande oljeresurser (C) i Sultanatet Oman:

Betingade resurser Block 3 och 4, Oman

Miljoner fat	1C	2C	3C
Per 30 jun 2012	3,4	13,8	17,3

Litauen

Tethys Oils andel av reserver på Gargzdailicensen i Litauen, uppgick per 31 december 2011 till 0,7 miljoner fat i 1P-reserver, 1,7 miljoner fat 2P-reserver och 3,0 miljoner fat 3P-reserver. Reserver uppskattningen är baserad på en reservrapport från den oberoende petroleumkonsulten Miller Lents per 1 januari 2011, reducerat med operatörens beräkning av 2011 års samlade produktion. Tethys Oils andel av aggregerad produktion 2012 uppgick till 53 664 fat. En uppdaterad oberoende reservstudie för Gargzdailicensen väntas under första kvartalet 2013.

Genomgång av verksamheten

Oman

Block 3 och 4

Under helåret 2012 investerades omkring MSEK 861 på Block 3 och 4. Av de totala investeringarna avser MSEK 480 nya investeringar och återstoden MSEK 381 (MUSD 58) avser den del av investeringar som Mitsui utfört för Tethys Oil i enlighet med det finansieringsavtal som parterna tidigare ingick, se nedan, och som Mitsui under tolv månadersperioden erhållit från Tethys Oils andel av kostnadsersättning.

Tethys Oils andel av Block 3 och 4 budgeten för 2012 uppgick ursprungligen till

MSEK 430, vilket inkluderade både operativa kostnader ("OPEX") och investeringar i anläggningstillgångar ("CAPEX"). Budgeten reviderades under fjärde kvartalet till MSEK 550, huvudsakligen till följd av seismik och produktionsutrustning (en ökning med MSEK 120). Fram till sista december 2012 har MSEK 575 betalats utav Tethys Oils andel av budgeten, varav MSEK 480 är hänförligt CAPEX och MSEK 96 är hänförligt OPEX. Faktiska kostnader har varit större än budget till följd av att OPEX har varit större än förväntat, huvudsakligen till följd av överlappande produktionssystem (både EPS och PPS).

Av investeringarna i CAPEX om MSEK 480 som Tethys Oil gjort under helåret 2012 har cirka två tredjedelar avsett produktionsutrustning och infrastruktur. Motsvarande cirka en tredjedel, har avsett produktions-/vatteninjektionsborrningar. Produktionsanläggningarna i infrastrukturen har färdigställts under 2012.

Sammanlagt sju borrningar genomfördes under fjärde kvartalet 2012. Samtliga sju borrades på Block 3. Dessutom borrades två sidohål i ett vertikalt borrhål, vilket färdigställdes i slutet på tredje kvartalet, på Block 4.

På Farha Southfältet på Block 3 borrades och färdigställdes sju produktionshål i tidigare borrade förkastningsblock med syfte att öka produktionen. Samtliga borrhål har kopplats ihop med produktionsanläggningarna och satts i produktion.

Prospekteringsborrningen B4EW4 onshore Oman har borrats till sitt slutgiltiga djup om 3 030 meter. Borrningen påbörjades i november 2012 på Block 4, och har skett på ett område som kartlagts med täta linjer av högkvalitativ 2D-seismik, omkring 20 kilometer väster om oljefältet Saiwan East. Mätningar i borrhålet (loggning) har slutförts och ett testprogram har inletts. Spår av olja på borrhålspåträffades under borrningen i formationerna Lower Al Bashir, Buah, Khufai och Masirah Bay. Oljeprover för analys av tryck, volym och temperatur togs under loggningsarbetet i formationerna Lower Al Bashir, Buah och Masirah Bay. Testprogrammet är utformat för att utvärdera Buah- och Khufai-formationerna. Resultatet från produktionstesterna väntas inom tre veckor.

Under fjärde kvartalet har både det nyligen färdigställda permanenta produktionssystemet

och enheter från testproduktionssystemet (Early Production System – "EPS") använts. Båda systemen förväntas att användas parallellt under tiden som det permanenta produktionssystemet finjusteras. I december 2012 godkände oljeministeriet i Sultanatet Oman fältutbyggnadsplanen avseende Block 3 och 4, och följaktligen också kommersialitetsförklaringen, varigenom giltigheten av prospekterings- och produktionsdelningsavtalet (EPSA) avseende Block 3 och 4 förlängdes med en period om 30 år från och med datumet som bestämts för de första oljefynd, den 20 juli 2010.

Totalt slutfördes 37 borrningar på Blocken under 2012. 35 av dessa borrades på Block 3 och två borrningar slutfördes på Block 4. På Farha Southfältet på Block 3 borrades och färdigställdes 10 prospekterings-/utvärderingshål i Barik-formationen i tidigare ej borrade förkastningsblock. Dessa resulterade i upptäckten av åtta nya oljeförande förkastningsblock. 19 produktionshål har borrats och färdigställts i tidigare borrade förkastningsblock med syfte att öka produktionen. Sex vatteninjiceringshål har också borrats och färdigställts. Per sista december 2012 var sammanlagt 15 olika förkastningsblock i produktion på Farha Southfältet. På Block 4 slutfördes en produktions- och en prospekteringsborrning.

Block 15

Arbetet på Block 15 kommer att intensifieras under 2013, med huvudfokus på att sätta borrhålet JAS-1 ett långvarigt produktionstest under första halvåret. JAS-1 flödade gas och kondensat vid test 2007. En utökad 3D-seismikstudie planeras. Studien har senarelagts tills efter JAS-1 är satt i produktion.

Litauen

I januari 2012 offentliggjorde Tethys förvärv av intresseandelar i Litauen. Delar av transaktionen slutfördes direkt och en del av transaktionen färdigställdes i december 2012 efter en omstruktureringsprocess. Tethys intresse per den 31 december 2012, direktägda av tre olika litauiska bolag, ägs indirekt genom två danska bolag som är en del av Odinkoncernen. De två danska bolagen där Tethys ägande uppgår till 50 procent och 40 procent³ av aktierna konsolideras inte i Tethys Oils räkenskaper utan behandlas som intressebolag. Tethys Oils indirekta ägande i tre litauiska bolag som äger de tre licenserna är:

³ Tethys Oils ägande i Jylland Olie uppgår per den 31 december 2012 till 42 procent, men kommer efter en rekonstruktion av Jylland Olie att uppgå till 40 procent.

- 25 procent i UAB Minijos Nafta ("MN") som äger licensen Gargzdai
- 14 procent i UAB LL Investicos ("LLI") som äger licensen Rietavas
- 26 procent i UAB TAN Oil ("TAN") som äger licensen Raiseiniai⁴

Gargzdailicensen

Under sommaren 2012 genomfördes prospekteringsborrningen Skomantai-1 på Gargzdailicensen. Syftet med borrhningen var att undersöka en oborrad potentiellt oljeförande struktur i det kambriska sandstenslagret samt att utvärdera potentialen för utvinning av okonventionella kolväten i de tjocka skifferlagren. Olja påträffades i sandstenslagret, men porositeten var inte tillräckligt hög för att motivera kommersiell produktion. En omfattande datainsamling genomfördes över skifferlagren. Mätningar i borrhålet (loggning) utfördes. Sju borrhkärnor med en total längd om 63 meter togs och har nu analyserats. Analysen bekräftar att energiinnehållet är tillräckligt högt för att motivera fortsatta studier också på Gargzdailicensen. Borrhålet har tillfälligt förslutits för att möjliggöra ytterligare arbeten på skifferlagren vid en senare tidpunkt.

Arbetsprogrammet på Gargzdailicensen syftar till att stabilisera produktionen och ytterligare prospekteringsborrning kan komma att utföras under andra halvåret 2013.

Rietavaslicensen

Tethys intressebolag Jylland Olie, ett bolag inom den danska Odinkoncernen, har i oktober 2012 deltagit i en utfarmning till Chevron Corporation. Utfarmningen avser Rietavaslicensen onshore Litauen. Efter transaktionen minskar Tethys indirekta ägande i Rietavaslicensen från 20 procent till 14 procent mot ersättning i form kontanter och ett omfattande arbetsprogram. Chevron har därtill erhållit en option att inom tre år förvärva ytterligare intresseandelar i Rietavaslicensen till ett i förväg fastställt pris. Om optionen utnyttjas, kommer Tethys indirekta ägande i licensen att minska till 5,6 procent.

Arbetsprogrammet 2013 på Rietavaslicensen förväntas inom kort att inledas med en omfattande seismikstudie som inkluderar insamling av ny 3D-seismik. Arbetsprogrammet, som finansieras i sin helhet av Chevron, är huvudsakligen utformat för att utvärdera licensens potential för skiffergas/-olja.

Raiseiniaiicensen

På Raiseiniaiicensen fortsätter arbetet med att sammanställa gammal data från huvudsakligen Sovjettiden. En återinträdesborrning i ett gammalt oljefynd från 80-talet planeras genomföras senare under det första kvartalet 2013.

Frankrike

Arbetsprogrammen på de franska licenserna har försenats på begäran från myndigheterna. Det är oklart när arbetsprogrammen kan återupptas.

Sverige

Gotland

En studie av jordprover har genomförts över revstrukturer som identifierats genom befintlig seismik inom licensområdet. Resultatet var framgångsrikt. Tethys undersöker nu möjligheterna att prospekteringsborra på 10 platser. Tethys har kontrakterat en extern konsult för att genomföra miljökonsekvensutredning på de 10 möjliga platserna.

Likviditet och finansiering

Kassa och bank uppgick per den 31 december 2012 till MSEK 248 (MSEK 93).

Likviditetsökningen förklaras huvudsakligen av extern finansiering. Under tolv månadersperioden som avslutades 31 december 2012 har Tethys Oil genomfört både en emission av aktier och en emission av obligationer.

- I maj och juni 2012, genomförde Tethys Oil två riktade emissioner om sammanlagt 3 000 000 aktier. De två riktade emissionerna genomfördes till kursen SEK 40, vilket motsvarade en rabatt om cirka 7 procent jämfört med det volymviktade genomsnittliga aktiekursen den sista handelsdagen före emissionerna. Likvid från emissionerna uppgick till MSEK 120 före emissionskostnader.
- Obligationsemissionen inbringade MSEK 400 före emissionskostnader och genomfördes under september 2012 och är ett treårigt säkerställt lån med en årlig ränta som löper om 9,50 procent. Förfallodagen för lånet är 7 september 2015. Obligationen är noterad på NASDAQ OMX Stockholm (ISIN-kod SE0004808129)

Behovet av extern finansiering har uppstått mot bakgrund av utbyggnadsprogrammet av Block 3 och 4 i Oman. Samtidigt med det tidiga produktionssystemet (EPS), som påbörjades 2010, har Tethys Oil och partners investerat i fortsatt utvärdering och utbyggnad av Block 3 och 4. Utbyggnadsprogrammet, genom vilket det tidiga produktionssystemet skall ersättas med ett permanent produktionssystem, har innehållit produktionsborrningar såväl som byggandet av infrastruktur och produktionsutrustning.

Under helåret 2012 har Tethys Oil investerat MSEK 875, varav Block 3 och 4 svarar för omkring 98 procent.

Under 2010 och 2011 betalades Tethys Oils andel av investeringar hänförliga till dessa block av Mitsui, i enlighet med ett finansieringsåtagande (carry agreement), och således påverkades inte Tethys Oils kassaflöde. Avtalet med Mitsui ingicks under 2010 varvid Mitsui förvärvade 20 procentenheter i Block 3 och 4 onshore Oman. Vid sidan av köpeskillingen 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. Per 31 december 2011 hade Mitsui uppfyllt ovan nämnda finansieringsåtagande och fortsatta investeringar avseende Tethys Oils andels av Block 3 och 4 betalas direkt av Tethys Oil.

Som en följd av att ovan nämnda finansieringsåtagande har fullföljts har Mitsui under första kvartalet 2012 börjat erhålla den del av Tethys Oils oljeförsäljning som avser kostnadsersättning. I enlighet med avtalet kommer detta att fortsätta fram till och med att Mitsui erhållit de MUSD 60 som investerats för Tethys Oil i projektet. Som en konsekvens kommer olje- och gastillgångar att öka med ett motsvarande belopp och därigenom skapa en resultat effekt över en längre tid genom avskrivning. Under helåret 2012 erhöll Mitsui MUSD 58 från Tethys Oils andel av kostnadsersättning. Återstoden av kostnadsersättningen som skall betalas till Mitsui (MUSD 2 per sista december 2012) presenteras som en ansvarsförbindelse. I januari 2013 erhöll Mitsui den återstående delen av kostnadsersättningen.

Som en del av avtalet skulle Mitsui betala en bonus om MUSD 10 till Tethys Oil om kommersiell produktion påbörjas från de

⁴ Tethys Oils intresse i Rietavas och Raiseiniai genomgår en rekonstruktion. Indirekt ägande om 14 respektive 26 procent förväntas efter att rekonstruktionen genomförts. Det indirekta ägandet per 31 december 2012 uppgår till 11 respektive 21 procent i licenserna Rietavas och Raiseiniai.

två blocken samt överstiger 10 000 fat per dag under en period om 30 dagar. Efter godkännandet av utbyggnadsprogrammet "Field development programme" och kommersialitetsförklaringen i december 2012 och efterföljande 30 dagar med produktion över villkoret, erhöll Tethys Oil bonusbetalning i februari 2013, efter rapportperioden.

Den höga nivån på investeringar på Block 3 och 4 kommer att fortsätta, med ett ökat fokus på prospektering och förbättrad utvinning genom ett vatteninjektionsprogram. Tethys Oils andel av partnerskapets investeringsbudget för Block 3 och 4 uppgår till omkring MSEK 300. Investeringsbudgeten förväntas till fullo kunna finansieras av kassaflöde från verksamheten när Mitsui har erhållit sin andel av kostnadsersättning fram till och med MUSD 60 återbetalats, vilket skedde i januari 2013 efter rapportperioden.

Tethys Oils verksamhet i Litauen förväntas på Gargzdailicensen vara fortsatt självfinansierad från oljeproduktion och på Rietavaslicensen finansierad av Chevron.

En stor del av likviditeten hålls i USD vilken har deprecierats i förhållande till SEK under rapportperioden. Valutakurseffekten på likvida medel uppgick under helåret 2012 till MSEK -1.

Finansiella tillgångar

Tethys Oils innehav i tre litauiska licenser innehas genom två privata danska bolag. För ytterligare information avseende ägarstruktur, se sidan 8 ovan och not 7. Per 31 december 2012 uppgick aktieinnehavet i de två danska intressebolagen Odin Energi och Jylland Olie till MSEK 188.

Tethys Oils andel av resultatet för helåret 2012 från Odin Energi, som indirekt äger produktionslicensen Gargzdai uppgick till MSEK 23, vilket även inkluderar en utdelning om MSEK 17 avseende räkenskapsåret 2011 som erhöles i maj 2011. Resultatet för 2012 genererades från försäljningen av 53 664 fat olja (Tethys Oils indirekta andel) till ett genomsnittspris om USD 109 per fat. Tethys Oil förväntar att en del av resul-

tatet från Gargzdai kommer att överföras till Odin Energi och därefter till Tethys Oil i form av en utdelning.

Tethys Oils andel av resultatet för helåret 2012 från Jyllands Olie, som indirekt äger licenserna Rietavas och Raiseiniai uppgick till MSEK 26. Huvuddelen av resultatet från Jyllands Olie är en finansiell intäkt som genererades genom utfarmningen av Rietavaslicensen till Chevron Corporation. Tethys Oil förväntar att kassaflödet från Rietavas och Raiseiniai återinvesteras i licenserna och därmed inte kommer att distribueras till Jyllands Olie och Tethys Oil.

Moderbolaget

Moderbolaget redovisar ett resultat efter skatt om MSEK -83 (MSEK -15) för helåret 2012 och MSEK 62 (MSEK -1) för fjärde kvartalet. Resultatet för helåret 2012 och för fjärde kvartalet 2012 har i betydande utsträckning påverkats av nedskrivningar i dotterbolag. Nedskrivningar uppgick till MSEK 157 och sker mot bakgrund av olje- och gastillgångar i koncernen under rapportperioden. Nedskrivningar av olje- och gastillgångar avsåg Block 15 och borrhningen JAS-2 i huvudsak och därutöver samtliga projekt i Frankrike. Administrationskostnaderna uppgick till MSEK 11 (MSEK 11) för tolv månadersperioden 2012 och MSEK 3 (MSEK 2) för fjärde kvartalet. Resultat från finansiella investeringar uppgick till MSEK -123 (MSEK -7) under helåret 2012 och MSEK 32 (MSEK 0,5) under fjärde kvartalet. Nedskrivning av aktier i dotterbolag ingår i resultatet från finansiella investeringar. Den svagare amerikanska dollarn har haft negativ inverkan på resultatet från finansiella investeringar under helåret. Dessa valutakursförluster avser omräkningsdifferenser och är ej kassaflödespåverkande. Investeringar uppgick under helåret 2012 till MSEK 535 (MSEK 48). 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 organisation

Vid årsstämman den 16 maj 2012 återvaldes Håkan Ehrenblad, Vincent Hamilton,

John Hoey, Magnus Nordin och Jan Risberg till styrelsemedlemmar. Till nya styrelseledamöter valdes Katherine Støving och Staffan Knafve. Inga suppleanter valdes. Vid samma årsstämma utsågs Vincent Hamilton till styrelseordförande.

Tethys Oil växer och utvecklas och gör organisationsförändringar i enlighet med detta. Vincent Hamilton kommer att fokusera på sina uppgifter som styrelseordförande och har avgått som Chief Operating Officer. Det tekniska teamet i Oman kommer att förstärkas och Fredrik Robelius kommer att inneha befattningen som Teknisk chef. Mot bakgrund av ovanstående kommer kontoret i Schweiz inte längre vara en del av Tethys Oil-koncernen.

Aktiedata

Per den 31 december 2012 uppgick det totala antalet aktier i Tethys Oil till 35 543 750 (32 543 750), med ett kvotvärde om SEK 0,17 (SEK 0,17). Alla aktier representerar en röst. Tethys Oil har inget incitamentsprogram för anställda.

Som beskrivits under Likviditet och finansiering, genomförde Tethys Oil i maj 2012 två riktade emissioner om sammanlagt 3 000 000 aktier. Aktierna från de riktade emissionerna registrerades under maj och juni 2012. Emissionerna gjordes med stöd av bemyndigande från årsstämman 2012.

Utdelning

Styrelsen föreslår ingen utdelning för året.

Risker och osäkerhetsfaktorer

En redogörelse för risker och osäkerhetsfaktorer presenteras under not 1 på sidan 16.

Händelser efter

räkenskapsperiodens utgång

- I januari 2013 erhöles Mitsui återstående återbetalning om MUSD 2 från Tethys Oils andel av kostnadsersättning samt erhöles Tethys Oil bonusbetalning om MUSD 10
- Under januari 2013 uppgick Tethys Oils andel av genomsnittlig total fältproduktion från Block 3 och 4 i Oman till 3 876 fat olja per dag

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

TSEK	1 jan 2012– 31 dec 2012 12 månader	1 okt 2012– 31 dec 2012 3 månader	1 jan 2011– 31 dec 2011 12 månader	1 okt 2011– 31 dec 2011 3 månader
Försäljning av olja och gas	583 990	169 773	103 538	49 839
Avskrivning av olje- och gastillgångar	-54 508	-19 343	–	–
Nedskrivning av olje- och gastillgångar	-117 521	-4 765	–	–
Övriga intäkter	56	–	13	1
Operativa kostnader	-95 518	-15 912	–	–
Vinst/förlust från intressebolag	49 043	32 425	–	–
Övriga vinster/förluster, netto	-42	-9	-52	-48
Administrationskostnader inklusive avskrivningar	-29 200	-9 971	-20 243	-5 398
Rörelseresultat	336 300	152 199	83 057	44 393
Finansiella intäkter och liknande resultatposter	14 673	6 500	2 339	3 447
Finansiella kostnader och liknande resultatposter	-36 798	-13 975	-16 281	-3 426
Summa resultat från finansiella investeringar	-22 125	-7 474	-13 943	21
Resultat före skatt	314 175	144 725	69 114	44 414
Inkomstskatt	-213	-120	-123	-38
Periodens resultat	313 962	144 605	68 991	44 376
Övrigt totalresultat				
Valutaomräkningsdifferens	-23 630	140	4 785	6 108
Övrigt totalresultat för perioden	-23 630	140	4 785	6 108
Totalresultat för perioden	290 332	144 744	73 776	50 484
Antal utestående aktier	35 543 750	35 543 750	32 543 750	32 543 750
Antal utestående aktier (efter utspädning)	35 543 750	35 543 750	32 543 750	32 543 750
Vägt genomsnittligt antal aktier	34 464 515	35 543 750	32 520 596	32 543 750
Resultat per aktie, SEK	9,11	4,07	2,12	1,36
Resultat per aktie (efter utspädning), SEK	9,11	4,07	2,12	1,36

Koncernens balansräkning i sammandrag

TSEK	31 dec 2012	31 dec 2011
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Olje- och gastillgångar	919 523	206 651
Inventarier	2 086	2 298
Summa anläggningstillgångar	921 609	208 949
Finansiella tillgångar		
Andelar i intresseföretag	188 161	23 951
Övriga långfristiga fordringar	–	136 278
Summa finansiella tillgångar	188 161	160 228
Omsättningstillgångar		
Övriga fordringar	14 618	1 971
Förutbetalda kostnader	1 812	608
Kassa och bank	248 038	93 105
Summa omsättningstillgångar	264 015	95 685
SUMMA TILLGÅNGAR	1 374 237	464 862
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	5 924	5 424
Övrigt tillskjutet kapital	552 060	438 329
Övriga reserver	-26 585	-2 955
Balanserad vinst	328 723	14 761
Summa eget kapital	860 122	455 559
Långfristiga skulder		
Långfristig skuld	388 862	–
Avsättningar	28 279	1 705
Summa långfristiga skulder	417 141	1 705
Ej räntebärande kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	684	2 226
Övriga kortfristiga skulder	12 762	4 114
Upplupna kostnader	83 529	1 258
Summa ej räntebärande kortfristiga skulder	96 975	7 598
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 374 237	464 862
Ställda säkerheter	625 683	500
Ansvarsförbindelser	15 648	–

Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag

TSEK	Aktie- kapital	Övrigt till- skjutet kapital	Övriga reserver	Balanserad förlust	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2011	5 417	436 608	-7 739	-54 231	380 055
Totalresultat					
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
Periodens resultat fjärde kvartalet 2011	-	-	-	44 376	44 376
Periodens resultat	-	-	-	68 991	68 991
Övrigt totalresultat					
Valutaomräkningsdifferens första kvartalet 2011	-	-	-9 113	-	-9 113
Valutaomräkningsdifferens andra kvartalet 2011	-	-	1 173	-	1 173
Valutaomräkningsdifferens tredje kvartalet 2011	-	-	6 618	-	6 618
Valutaomräkningsdifferens fjärde kvartalet 2011	-	-	6 108	-	6 108
Summa övrigt totalresultat	-	-	4 785	-	4 785
Summa totalresultat	-	-	4 785	68 991	73 776
Transaktioner med ägare					
Apportemission 2011	7	1 721	-	-	1 728
Summa transaktioner med ägare	7	1 721	-	-	1 728
Utgående balans 31 december 2011	5 424	438 329	-2 955	14 761	455 559
Ingående balans 1 januari 2012	5 424	438 329	-2 955	14 761	455 559
Totalresultat					
Periodens resultat första kvartalet 2012	-	-	-	108 190	108 190
Periodens resultat andra kvartalet 2012	-	-	-	15 205	15 205
Periodens resultat tredje kvartalet 2012	-	-	-	45 963	45 963
Periodens resultat fjärde kvartalet 2012	-	-	-	144 605	144 605
Periodens resultat	-	-	-	313 962	313 962
Övrigt totalresultat					
Valutaomräkningsdifferens första kvartalet 2012	-	-	-4 451	-	-4 451
Valutaomräkningsdifferens andra kvartalet 2012	-	-	9 734	-	9 734
Valutaomräkningsdifferens tredje kvartalet 2012	-	-	-29 052	-	-29 052
Valutaomräkningsdifferens fjärde kvartalet 2012	-	-	140	-	140
Summa övrigt totalresultat	-	-	-23 630	-	-23 630
Summa totalresultat	-	-	-23 630	313 962	290 332
Transaktioner med ägare					
Riktad emission 2012	500	119 500	-	-	120 000
Emissionskostnader	-	-5 769	-	-	-5 769
Summa transaktioner med ägare	500	113 819	-	-	114 319
Utgående balans 31 december 2012	5 924	552 060	-26 585	328 723	860 122

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

TSEK	1 jan 2012– 31 dec 2012 12 månader	1 okt 2012– 31 dec 2012 3 månader	1 jan 2011– 31 dec 2011 12 månader	1 okt 2011– 31 dec 2011 3 månader
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	336 300	168 817	83 057	44 393
Finansiella intäkter och liknande resultatposter	550	415	62	49
Inkomstskatt	-213	-120	-123	-38
Justering för nedskrivning av olje- och gastillgångar	117 521	4 765	–	–
Justering för avskrivningar och andra ej kassaflödespåverkande poster	12 830	-23 776	8 281	8 074
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	466 988	150 101	91 277	52 478
Ökning/minskning av fordringar	-13 850	5 569	18 743	13 394
Ökning/minskning av skulder	76 710	60 371	3 584	4 568
Kassaflöde från den löpande verksamheten	529 847	216 041	113 604	70 440
Investeringsverksamheten				
Investeringar i olje- och gastillgångar	-493 364	-153 747	-44 375	-12 177
Olje- och gastillgångar från återbetalning av kostnadsersättning	-381 240	-125 994	–	–
Investeringar i intresseföretag	–	–	-23 951	-23 951
Investeringar i långfristiga fordringar	–	–	-139 175	–
Investeringar i övriga materiella anläggningstillgångar	-697	-338	-891	-200
Kassaflöde använt i investeringsverksamheten	-875 301	-280 079	-208 392	-36 328
Finansieringsverksamheten				
Nyemission aktier, efter emissionskostnader	114 231	-88	1 727	36
Nyemission obligationer, efter emissionskostnader	387 553	-12 193	–	–
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	501 784	-12 281	1 727	36
Periodens kassaflöde	156 330	-76 319	-93 061	34 148
Likvida medel vid periodens början	93 105	322 530	190 512	60 331
Valutakursförluster på likvida medel	-1 398	1 827	-4 344	-1 374
Likvida medel vid periodens slut	248 038	248 038	93 105	93 105

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

TSEK	1 jan 2012– 31 dec 2012 12 månader	1 okt 2012– 31 dec 2012 3 månader	1 jan 2011– 31 dec 2011 12 månader	1 okt 2011– 31 dec 2011 3 månader
Försäljning av olja och gas	–	–	–	–
Avskrivning av olje- och gastillgångar	–	–	–	–
Nedskrivning av olje- och gastillgångar	–	–	–	–
Övriga intäkter	2 781	1 313	3 236	857
Vinst/förlust från intressebolag	49 043	32 425	–	–
Övriga förluster/vinster, netto	-42	-9	-52	-48
Administrationskostnader	-11 902	-3 502	-10 502	-2 235
Rörelseresultat	39 880	30 227	-7 318	-1 426
Finansiella intäkter och liknande resultatposter	70 362	58 319	9 148	-2 740
Finansiella kostnader och liknande resultatposter	-36 363	-13 897	-16 270	3 448
Nedskrivning av aktier i dotterbolag	-156 673	-12 793	-229	-229
Summa resultat från finansiella investeringar	-122 673	31 629	-7 351	479
Resultat före skatt	-82 793	61 856	-14 669	-946
Inkomstskatt	–	–	–	–
Periodens resultat	-82 793	61 856	-14 669	-946
Antal utestående aktier	35 543 750	35 543 750	32 543 750	32 543 750
Antal utestående aktier (efter full utspädning)	35 543 750	35 543 750	32 543 750	32 543 750
Vägt genomsnittligt antal aktier	34 464 515	35 543 750	32 520 596	32 543 750

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

TSEK	31 dec 2012	31 dec 2011
TILLGÅNGAR		
Materiella anläggningstillgångar	104	169
Finansiella anläggningstillgångar	562 659	160 829
Omsättningstillgångar	189 648	141 658
SUMMA TILLGÅNGAR	752 411	302 657
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	281 397	249 960
Långfristiga skulder	388 862	–
Ej räntebärande kortfristiga skulder	82 152	52 697
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	752 411	302 657
Ställda säkerheter	625 683	500
Ansvarsförbindelser	–	–

Moderbolagets förändringar i eget kapital i sammandrag

TSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Reserv-fond	Överkurs-fond	Balanserad förlust	Årets resultat	
Ingående balans 1 januari 2011	5 417	71 071	365 537	-147 221	-31 903	262 901
Överföring av föregående års resultat	-	-	-	-31 903	31 903	-
Totalresultat						
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
Periodens resultat fjärde kvartalet 2011	-	-	-	-	-946	-946
Periodens resultat	-	-	-	-	-14 669	-14 669
Summa totalresultat	-	-	-	-	-14 669	-14 669
Transaktioner med ägare						
Apportemission 2011	7	-	1 721	-	-	1 728
Summa transaktioner med ägare	7	-	1 721	-	-	1 728
Utgående balans 31 december 2011	5 424	71 071	367 258	-179 124	-14 669	249 960
Ingående balans 1 januari 2012	5 424	71 071	367 258	-179 124	-14 669	249 960
Överföring av föregående års resultat	-	-	-	-14 669	14 669	-
Totalresultat						
Periodens resultat första kvartalet 2012	-	-	-	-	-1 438	-1 438
Periodens resultat andra kvartalet 2012	-	-	-	-	-126 039	-126 039
Periodens resultat tredje kvartalet 2012	-	-	-	-	-17 173	-17 173
Periodens resultat fjärde kvartalet 2012	-	-	-	-	61 856	61 856
Periodens resultat	-	-	-	-	-82 793	-82 793
Summa totalresultat	-	-	-	-	-82 793	-82 793
Transaktioner med ägare						
Riktad emission 2012	500	-	119 500	-	-	120 000
Emissionskostnader	-	-	-5 769	-	-	-5 769
Summa transaktioner med ägare	500	-	113 819	-	-	114 319
Utgående balans 31 december 2012	5 924	71 071	480 989	-193 794	-82 793	281 397

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 andelar i prospekteringslicenser i Litauen, Oman, Frankrike och Sverige.

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

Redovisningsprinciper

Tethys Oil-koncernens tolv månaders rapport har upprättats i enlighet med IAS 34 och Årsredovisningslagen. Moderbolagets tolv månaders rapport för 2012 har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering rekommendation RFR 2 "Redovisning för juridisk person". Samma redovisningsprinciper användes i årsredovisningen 2011.

Finansiella instrument

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

Valutakurser

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

Valuta	2012 Genomsnitt	2012 Periodens slut	2011 Genomsnitt	2011 Periodens slut
SEK/CHF	7,38	7,23	7,57	7,36
SEK/DKK	1,18	1,21	-	-
SEK/EUR	8,78	8,75	9,05	8,98
SEK/LTL	2,56	2,62	-	-
SEK/USD	6,82	6,61	6,55	6,84

Not 1, Risker och osäkerhetsfaktorer

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

Verksamhetsrisk

I den fas bolaget för närvarande befinner sig sker kommersiell produktion av olja samt prospektering och utvärdering av kända olje- och/eller gasackumulationer. Verksamhetsrisken ser olika ut i dessa olika delar av Tethys Oils verksamhet. Den huvudsakliga risken inom prospektering och utvärdering är att de investeringar Koncernen gör i olje- och gas-tillgångar inte kommer att utvecklas till kommersiella fyndigheter. Tethys Oil är vidare i hela sin verksamhet exponerat mot oljepriser eftersom inkomst och lönsamhet både beror och kommer att bero på det vid varje tidpunkt gällande oljepriset. Avsevärt lägre oljepriser skulle minska förväntad lönsamhet och kan innebära att projekt bedöms som olönsamma även om fynd påträffas. Lägre oljepriser kan även minska industrins intresse i Tethys Oils projekt avseende utfarmningar eller tillgångsförsäljningar. 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 verksam 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 helt eget kapitalfinansierat och då Koncernen inte producerat några vinster har finansiering skett 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 marknads läge som är mindre gynnsamma.

En mer detaljerad analys av Koncernens risker och osäkerheter och hur Koncernen hanterar dessa presenteras i Årsredovisningen 2011.

Not 2, Försäljning av olja och gas

Under tolv månadersperioden 2012 har Tethys Oil sålt 776 248 (147 228) fat olja, efter statens andel och 225 518 (69 574) fat under fjärde kvartalet, från det tidiga och permanenta produktionssystemet på Block 3 och 4 i Oman. Försäljningen under helåret 2012 uppgick till TSEK 583 990 (TSEK 103 538) och TSEK 169 773 (TSEK 49 839) för det fjärde kvartalet. Försäljningspriset per fat uppgick i genomsnitt till USD 110,35 (USD 107,37) för helåret 2012 och USD 111,71 (USD 108,08) för fjärde kvartalet.

Not 3, Segmentrapportering

Per 31 december 2012 (och jämförelseperioder) är Oman det enda oljeproducerande området i Tethys Oil. Försäljning, operativa kostnader och avskrivningar på olje- och gastillgångar hänför sig endast till Oman och Block 3 och 4 i synnerhet.

	Operativt resultat 1 jan – 31 dec 2012	Operativt resultat 1 okt – 31 dec 2012	Operativt resultat 1 jan – 31 dec 2011	Operativt resultat 1 okt – 31 dec 2011
TSEK				
Dubai	-4 948	-1 595	-	-
Frankrike	-17 765	-4 191	-1	-
Litauen	49 043	32 425	-	-
Oman	332 831	133 892	101 055	49 097
Sverige	-11 944	-3 511	-10 754	-2 283
Schweiz	-9 624	-4 669	-6 923	-2 368
Övrigt	-1 393	-153	-321	-53
	336 300	152 199	83 057	44 393

Not 4, Olje- och gastillgångar

TSEK Land	Avskrivningar		Nedskrivningar		Investeringar		Bokfört värde 31 dec 2011	Nedskrivningar		Investeringar	
	Bokfört värde 31 dec 2012	1 jan–31 dec 2012	1 jan–31 dec 2012	1 jan–31 dec 2012	1 jan–31 dec 2012	Bokfört värde 1 jan 2012		1 jan–31 dec 2011	1 jan–31 dec 2011	1 jan–31 dec 2011	Bokfört värde 1 jan 2011
Oman Block 15	26 943 ⁵	–	-98 223	10 566	113 671 ⁶	113 671 ⁶	–	19 807	92 682		
Oman Block 3,4	889 970 ⁵	-54 508	–	860 641	74 466 ⁶	74 466 ⁶	–	16 890	66 573		
Frankrike Attila	–	–	-10 118	401	9 717	9 717	–	479	9 238		
Frankrike Alès	–	–	-7 546	1 620	5 764	5 764	–	5 764	–		
Sverige Gotland Större	2 397	–	–	197	2 200	2 200	–	615	1 628		
Nya områden	290	–	-1 633	1 249	835	835	–	819	16		
Totalt	919 523	-54 508	-117 521	874 604	206 651	206 651	–	44 375	170 135		

Olje- och gastillgångar	Koncernen		Moderbolag	
	1 jan 2012– 31 dec 2012 12 månader	1 jan 2011– 31 dec 2011 12 månader	1 jan 2012– 31 dec 2012 12 månader	1 jan 2011– 31 dec 2011 12 månader
TSEK				
Investeringar i olje- och gastillgångar				
Ingående balans	291 508	254 990	–	–
Investeringar i Frankrike	2 021	6 243	–	–
Investeringar i Oman	871 207	36 698	–	–
Investeringar i Sverige	197	615	–	–
Övriga investeringar i olje- och gastillgångar	1 249	819	–	–
Justeringar	10 231 ⁵	-7 859	–	–
Utgående balans	1 176 413	291 508	–	–
Avskrivningar olje- och gastillgångar⁷				
Ingående balans	–	–	–	–
Avskrivningar	54 508	–	–	–
Utgående balans	54 508	–	–	–
Nedskrivningar av olje- och gastillgångar				
Ingående balans	84 857	84 857	–	–
Nedskrivningar	117 521	–	–	–
Utgående balans	202 378	84 857	–	–
Summa olje- och gastillgångar	919 523	206 651	–	–

⁵ Det bokförda värdet av olje- och gastillgångar innehåller ej kassaflödespåverkande poster om TSEK -44 211 under belåret 2012. Dessa justeringar är inte en del av investeringar. Av dessa justeringar avser TSEK -12 635 valutakursförluster och TSEK 26 424 avsättning för återställningskostnader.

⁶ Det bokförda värdet av olje- och gastillgångar innehåller ej kassaflödespåverkande poster om TSEK 7 859 för belåret 2011. Dessa justeringar är inte en del av investeringar. Av dessa justeringar avser TSEK -9 564 valutakursförluster och TSEK 1 705 avsättning för återställningskostnader.

⁷ Tethys Oil redovisar avskrivningar av olje- och gastillgångar avseende Block 3 och 4, vilket är enligt redovisningsprinciperna, till följd av att Block 3 och 4 med start första kvartalet 2012 bedöms vara i kommersiell produktionsfas.

Not 5, Operativa kostnader

Operativa kostnader (OPEX) för helåret 2012 uppgick till TSEK 95 518 (TSEK –) och TSEK 15 912 (TSEK –) för det fjärde kvartalet. De operativa kostnaderna är direkt hänförliga produktionen av olja på Block 3 och 4 i Oman, t ex kostnader för tankbilar, tariffer, övervakning och administration. Till följd av ett överuttag per 31 december 2012 motsvarande 609 fat har de operativa kostnaderna under helåret 2012 ökat med TSEK 451. Bolaget bedömer att villkoren för att i resultaträkningen redovisa operativa

kostnader i enlighet med redovisningsprinciperna har uppfyllts per 1 januari 2012.

Not 6, Övriga intäkter

Delar av de administrativa kostnaderna allokeras till olje- och gasprojekt där kostnaderna kapitaliseras. I de fall där Tethys Oil är operatör finansieras dessa allokeringar av partners. Allokeringarna till projekt där Tethys Oil är operatör presenteras under *Övriga intäkter* i resultaträkningen. Alla övriga interna allokeringar elimineras i koncernräkenskaper.

Not 7, Intresseföretag

Tethys Oil har ett indirekt ägande i tre litauiska bolag som innehar tre licenser; Gargzdai, Rietavas och Raiseiniai. Ägandet går genom två privata danska bolag som ingår i Odinkoncernen, Odin Energi och Jylland Olie. I tabellen nedan redovisas ägandet och resultatet från intressebolagen för helåret 2012.

Tethys Oil AB	Ägande		Ägande		Ägande	
				Jylland Olie	42%	
	Odin Energi	50%	Jylland Olie	42% ⁸	UAB TAN Oil	50%
	UAB Minijos Nafta	50%	UAB TAN Oil	50%	UAB LL Investicos	50%
	Gargzdailicensen	100%	Raiseiniaiicensen	100%	Rietavaslicensen	100%
Tethys Oils indirekta andel	25%		21%⁸		11%⁸	
Tethys Oils andel av resultat från intressebolag						
TSEK	1 jan – 31 dec 2012		1 jan – 31 dec 2012		1 jan – 31 dec 2012	
Bruttointäkter	43 066		–		153	
Royalty	-3 553		–		-16	
Nettointäkter	39 513		–		137	
Avskrivningar	-7 117		–		-110	
Utvärderings-/utvecklingskostnader	-8 132		–		–	
Operativa kostnader	-13 801		–		-919	
Administrativa kostnader i litauiska bolag	-2 967		-606		-207	
Uppskattade administrativa kostnader i danska bolag	-206		-87		-87	
Operativt resultat	7 291		-693		-386	
Finansiella intäkter	143		30 911		1 132	
Finansiella kostnader	-417		–		-481	
Resultat före skatt	7 016		30 218		265	
Skatt	-545		-4 530		–	
Tethys Oils andel av resultat från intressebolag	6 472		25 687		265	
Summa andel av resultat från intressebolag	32 424					
Tethys Oils andel av utdelning från Minijos Nafta	16 618					
Summa justerad andel av resultat från intressebolag	49 042					

⁸ Tethys Oils ägande i Jylland Olie uppgick per 31 december 2012 till 42 procent men kommer efter en omstrukturering av Jylland Olie uppgå till 40 procent.

Tethys Oils ägande i licenserna Rietavas och Raiseiniai genomgår en omstrukturering. Indirekt ägande om 14 och 26 procent respektive förväntas efter rekonstruktionen ha genomförts. Det indirekta ägandet per 31 december 2012 uppgår till 11 och 21 procent respektive i licenserna Rietavas och Raiseiniai.

Not 8, Övriga långfristiga fordringar

Per den 31 december 2012 uppgick det totala antalet aktier i Tethys Oil till 35 543 750 (32 543 750), med ett kvotvärde om SEK 0,17 (SEK 0,17). Alla aktier representerar en röst. Tethys Oil har inget incitamentsprogram för anställda.

I maj och juni 2012, genomförde Tethys Oil två riktade emissioner om sammanlagt 3 000 000 aktier. De två riktade emissionerna genomfördes till kursen SEK 40, vilket motsvarade en rabatt om cirka 7 procent jämfört med det volymviktade genomsnittliga aktiekursen den sista handelsdagen före emissionerna. Likvid från emissionerna uppgick till TSEK 120 000 före emissionskostnader. Aktierna från de riktade emissionerna registrerades under maj och juni 2012.

Not 9, Långfristiga skulder

I september 2012 emitterade Tethys Oil ett säkerställt treårigt obligationslån om TSEK 400,000. Obligationerna emitterades på 100 procent av det nominella värdet och löper med en fast årlig ränta om 9,50 procent. Förfalldag för obligationerna är 7 september 2015. Obligationen är noterad på NASDAQ OMX Stockholm. Transaktions-

kostnaderna uppgick till TSEK 12 447 och har minskat långfristig skuld med motsvarande belopp. Långfristig skuld uppgår per 31 december 2012 till TSEK 388 862 (-).

Not 10, Avsättningar

Tethys Oil bedömer att Tethys Oils andel av återställningskostnader avseende Block 3 och 4 i Oman uppgår till TSEK 28 279 (TSEK 1 705). Till följd av denna avsättning ökar olje- och gastillgångar med ett motsvarande belopp. Ökningen i avsättningen reflekterar huvudsakligen de investeringar som gjorts under 2012 i infrastruktur och utbyggnad.

Not 11, Ställda säkerheter

Per den 31 december 2012 uppgick ställda säkerheter till TSEK 625 683 (TSEK 500). Av ställda säkerheter utgör TSEK 500 en säkerhet avseende hyra av lokal och återstoden om TSEK 625 183 är en löpande säkerhet avseende obligationen där Tethys Oil har ingått ett pantförskrivningsavtal. I den senare säkerheten är samtliga utestående aktier i dotterbolaget Tethys Oil Block 3&4 Ltd till förmån för obligationsinnehavarna och värdet på säkerheten motsvarar det egna kapitalets värde i Tethys Oil Block 3&4 Ltd.

Not 12, Ansvarsförbindelser

Enligt avtalet mellan Mitsui och Tethys Oil under 2010, 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. Per 31 december 2011 hade Mitsui uppfyllt ovannämnda finansieringsåtagande. Enligt detta erhåller Mitsui från och med första kvartalet 2012, Tethys Oils andel av kostnadsersättning från produktion (sk cost oil) motsvarande finansieringsåtagandet om MUSD 60. Under helåret 2012 erhöll Mitsui MUSD 58 från Tethys Oils andel av kostnadsersättningen. Återstående kostnadsersättning som skall betalas till Mitsui uppgår per 31 december 2012 till MUSD 2, motsvarande TSEK 15 648 (TSEK -).

Not 13, Närliggande transaktioner

Under året har Tethys Oil Suisse S.A., ett helägt dotterbolag till Tethys Oil AB, betalat hyra om CHF 96 000 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 2012– 31 dec 2012 12 månader	1 okt 2012– 31 dec 2012 3 månader	1 jan 2011– 31 dec 2011 12 månader	1 okt 2011– 31 dec 2011 3 månader
Resultat- och balansposter				
Bruttomarginal, TSEK	n.a	n.a	n.a	n.a
Rörelseresultat, TSEK	336 300	152 159	83 057	44 393
Rörelsemarginal, %	57,59%	89,65%	80,22%	89,07%
Resultat efter finansiella poster, TSEK	314 175	144 725	69 114	44 414
Årets resultat, TSEK	313 962	144 605	68 991	44 376
Nettomarginal, %	53,76%	85,18%	66,63%	89,04%
Eget kapital, TSEK	860 122	860 122	455 559	405 039
Balansomslutning, TSEK	1 374 237	1 374 237	464 862	408 068
Kapitalstruktur				
Soliditet, %	62,59%	62,59%	98,00%	99,26%
Skuldsättningsgrad, %	n.a	n.a	n.a	n.a
Andel riskbärande kapital, %	62,59%	62,59%	98,00%	99,26%
Räntetäckningsgrad, %	23,02	23,02	n.a	n.a
Investeringar, TSEK	875 301	280 079	208 392	36 327
Lönsamhet				
Räntabilitet på eget kapital, %	36,50%	16,81%	15,14%	9,74%
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	24,59%	11,33%	16,25%	10,17%
Nyckeltal per medarbetare				
Genomsnittligt antal anställda	19	19	12	12
Aktiedata				
Utdelning per aktie, SEK	n.a	n.a	n.a	n.a
Kassaflöde använt i den löpande verksamheten per aktie, SEK	15,37	6,08	3,49	2,17
Antal aktier på balansdagen, tusental	35 544	35 544	32 544	32 544
Eget kapital per aktie, SEK	24,20	24,20	14,00	12,45
Vägt genomsnittligt antal aktier, tusental	34 465	35 544	32 521	32 521
Resultat per aktie, SEK	9,11	4,07	2,12	1,36
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	9,11	4,07	2,12	1,36

Se Årsredovisningen 2011 för definitioner av nyckeltal.

Förkortningen n.a. betyder ej tillgänglig (not applicable).

Finansiell information

Bolaget planerar publicera följande rapporter:

Årsredovisning 2012 planeras vara tillgänglig i april 2013
Tremånadersrapport 2013 (januari – mars 2013) den 7 maj 2013
Årsstämma planeras hållas i Stockholm 22 maj 2013
Sexmånadersrapport 2013 (januari – juni 2013) den 20 augusti 2013
Niomånadersrapport 2013 (januari – september 2013) den 12 november 2013
Bokslutskommuniké 2013 (januari – december 2013) den 14 februari 2014

Stockholm, 12 februari 2013

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

Magnus Nordin
Verkställande direktör

Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell information i sammandrag upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av rapporten för Tethys Oil AB (publ) för året 1 januari till 31 december 2012. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella information i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella information 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 rapporten 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 den 12 februari 2013

PricewaterhouseCoopers AB

Klas Brand
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

www.tethysoil.com

