

# TETHYS OIL

Rapport för perioden  
1 januari – 30 juni 2010



# Väsentliga händelser

- Den 19 maj ingick Tethys ett utfarmningsavtal med Mitsui E&P Middle East B.V., ett dotterbolag till Mitsui & Co. Ltd., varigenom Mitsui förvärvade 20 procents andel av licensen som omfattar Block 3 och 4. Köpeskillingen uppgick till MUSD 20 kontant, vilken Tethys erhöll efter affärens slutförande efter rapportperioden. Vidare har Mitsui förbundit sig att betala Tethys andel av investeringskostnader i Block 3 och 4 upp till MUSD 60 med start från och med 1 januari 2010
- Saiwan East-3 flödade 10 714 fat olja per dag vid produktionstest
- Oberoende tredjepartsstudie av oljetillgångarna på Block 3 och 4 påvisar att blocken håller betingade resurser om 42 miljoner fat konventionell olja
- Saiwan East-4 färdigborrad – flera oljeförande bergartslager påträffade
- Pilotproduktion från Farha South-3-borrningen påbörjad
- Tethys Oil har i början av juli, efter rapportperioden, erhållit TSEK 47 326 från 2 057 653 utnyttjade teckningsoptioner. Det totala antalet aktier i Tethys Oil efter utspädningen av de utnyttjade teckningsoptionerna uppgår till 32 504 489 aktier
- Fram till den 30 juni 2010 har ingen försäljning av olja och gas redovisats i Tethys Oil, ej heller för motsvarande period föregående år
- Resultatet för första halvåret 2010 uppgick till TSEK 8 333 (TSEK -28 172 för motsvarande period föregående år) och TSEK 15 017 (TSEK -29 740) för andra kvartalet
- Resultat per aktie SEK 0,28 (SEK -1,13) för det första halvåret 2010 och SEK 0,50 (SEK -1,17) för det andra kvartalet
- Likvida medel per den 30 juni 2010 uppgick till TSEK 3 604 (TSEK 13 620). Per rapporteringsdagen, 20 augusti 2010, uppgår likvida medel till MSEK 220 efter slutförandet av utfarmningen av Block 3 och 4. Olje- och gasinvesteringar uppgick till TSEK 42 695 (TSEK 51 982) huvudsakligen hänförliga till Block 3 och 4 i Oman



### **Vänner och investerare,**

Under andra kvartalet 2010 - publicerade Tethys den första oberoende tredjepartsstudien av oljetillgångarna på Block 3 och 4 - säkrade de förväntade finansieringsbehoven på Block 3 och 4 genom en utfarmning till Mitsui - inledde 2010 års arbetsprogram - genomförde vår mest framgångsrika borrning till dags dato.

Hittills under tredje kvartalet har vi avslutat vår andra borrningen i år och inlett den tredje.

### **Utfarmning säkrar de förväntade finansieringsbehoven på Block 3 och 4**

Den 19 maj ingick Tethys Oil, genom dotterbolaget Tethys Oil Block 3&4 Ltd, ett utfarmningsavtal med Mitsui E&P Middle East B.V, ett dotterbolag till Mitsui & Co. Ltd., enligt vilket Mitsui förvärvar 20 procents andel i licenserna Block 3 och 4 av Tethys. Försäljningslikviden uppgick till MUSD 20 konstant. Därtill har Mitsui förbundit sig att betala Tethys andel av investeringskostnader på Block 3 och 4 upp till MUSD 60 med början från och med 1 januari 2010. Affären slutfördes under sommaren, och i skrivande stund har Tethys erhållit försäljningslikviden samt ersättning för alla investeringar som gjorts sedan 1 januari 2010.

Vidare kan Tethys komma att erhålla en tilläggsköpskilling om MUSD 10 om den sammanlagda kommersiella oljeproduktionen från Block 3 och 4 överstiger 10 000 fat olja per dag under en period om 30 dagar. Efter utfarmningen har Tethys en andel om 30 procent i Block 3 och 4.

### **Oljekällan Saiwan East-3 flödade 10 714 fat olja per dag vid test**

Borrningen av Saiwan East-3 ("SE-3") på Block 4 i 2010 års arbetsprogram, inleddes i början av maj. SE-3 syftade till att utvärdera och utveckla oljefyndet i Khufaiformationen som gjordes vid borrningen av Saiwan East-2 förra året. SE-3 borrades 1,2 kilometer sydost om borrhålet SE-2 och borrhålets plats valdes efter analys av resultaten från den nyligen genomförda 3D-seismikstudien.

SE-3 borrades först vertikalt till ett djup om 1 800 meter. SE-3 genomborrade en oljeförande zon om över 61 meter brutto (gross oil column) i Khufai-lagret. Efter att den vertikala borrningen avslutats, borrades en horisontell sektion vilken också produktionstestades. Det högsta flöde som uppmättes vid produktionstesterna var 10 714 fat olja per dag, genom en 38 millimeter bred ventil. Oljan har en densitet om 32,4 grader API.

Vid borrningen påträffades också tungolja i lagren Buah, Amin och Miqrat.

Borrhålet är naturligtvis Tethys mest framgångsrika borrning till dags dato. De 10 714 faten överträffade våra förväntningar och bekräftar till fullo Khufai-reservoarens produktivitet.

### **Borrning av Saiwan East-4 framgångsrikt genomförd**

Borrningen av Saiwan East-4 på Block 4 har framgångsrikt slutförts och de preliminära resultaten har

utvärderats. Borrplatsen ligger 2,9 kilometer sydost om Saiwan East-3, och hålet borrades till ett djup om 2 463 meter. Flera oljeförande lager genomborrades, inklusive Khufailkalkstenen från vilken borrkärnor med en sammanlagd längd om 78 meter togs. Ovanför Khufailagret påträffades olja också i Buah- och Miqratlagren. Prospekteringsmål under Khufailagret genomborrades utan några väsentliga oljeindikationer.

I skrivande stund har inte egenskaperna och kvaliteten på den olja som påträffades i de olika lagren fastställts, men resultaten är tillräckligt goda för att motivera produktionstester, vilka kommer att genomföras senare under året med en mindre rigg.

### **Oberoende tredjepartsstudie av oljetillgångarna**

Tethys publicerade i maj resultaten från Gaffney, Cline & Associates (GCA) tredjepartsstudie av oljetillgångarna på Block 3 och 4. Studien baseras på tillgängliga data per 1 maj 2010 och omfattar Farha Southstrukturen på Block 3 och Saiwan Eaststrukturen på Block 4.

I studien beräknas de betingade resurserna (best estimate, 2C), brutto, på Farha South uppgå till 8,9 miljoner fat i Bariklagret och till 12,2 miljoner fat i Lower Al Bashirlagret. På Block 4 beräknas de betingade resurserna (2C) uppgå till 20,8 miljoner fat brutto i Khufailagret. Dessutom beräknas den tunga oljan i Miqrat- och Aminlagren i Saiwan East på Block 4 uppgå till 32,7 miljoner fat betingade resurser (2C), brutto. Tethys nettoandel av de betingade resurserna uppgår till 30 procent (före statens andel).

Resurssiffrorna är mycket uppmuntrande och visar att vi är på rätt väg med våra planer för Block 3 och 4. Detta är en utmärkt start som bekräftar tillgångarnas potential. Vi är övertygade om att vi, allt eftersom årets arbete utvecklas och utvärderingsborrningarna fortsätter, kommer att kunna öka resurssiffrorna och så småningom också uppgradera dem till reserver. Det är också värt att notera att vi redan nu kunnat inkludera en liten andel av den tunga oljan i Saiwan East i resurserna.

**Tidigt produktionsprogram på Farha South**  
Produktionsanläggningar och annan infrastruktur för det tidiga produktionsprogrammet på Farha South

på Block 3 har färdigställts. Produktionssystemet har huvudsakligen konstruerats med standardutrustning. Därigenom har kostnaderna begränsats och konstruktionstiden minimerats. Pilotproduktion från Farha South-3 har påbörjats. Oljan transporteras från Farha South med tankbil 80 kilometer till Alamstationen, där oljan pumpas in i det nationella omanska pipelinesystemet.

### **Borrprogrammet fortsätter under hösten**

Borrningen av Farha South-4 ("FS-4") har påbörjats med samma rigg som användes för borrningarna SE-3 och SE-4. FS-4 borras nära FS-3. Under hösten planeras borrprogrammet fortsätta med ytterligare borrningar i Farha Southområdet och med fortsatta utvärderings- och prospekteringsborrningar i Saiwan Eastområdet.

### **Våra övriga projekt**

Jebel Aswad på Block 15 onshore Oman, Attilalicensen onshore Frankrike och vår svenska licens Norra Gotland har alla överskuggats av framgångarna vi haft på Block 3 och 4. Men de ingår i hög grad fortfarande i vår projektportfölj, och vi förväntar oss ökad verksamhet och ytterligare utvärderingsarbete på alla dessa tre områden senare under året.

Det har varit ett fantastiskt 2010 hittills. Det kommer att komma bakslag - det gör det alltid - men låtom oss för stunden glädjas över vad året fört med sig hittills. Tethys är delaktigt i ett stort äventyr i ett storslaget land med en stödjande regering, med de bästa partner och en mycket kompetent och framgångsrik operatör på Block 3 och 4. Men inga av dessa resultat hade varit möjliga utan Ert stöd, våra investerare och finansierare. Utan Er orubbliga tro på en möjlig framgång hade vi inte varit där vi är idag.

Så - Vänner och Investerare - fortsatt att följa oss, vi kan vara på väg mot något riktigt stort...

Stockholm i augusti 2010

*Magnus Nordin*  
Verkställande direktör

*Vince Hamilton*  
Styrelseordförande

# Resultat och kassaflöde

De konsoliderade finansiella räkenskaperna för Tethys Oil-koncernen (Tethys Oil), där Tethys Oil AB (publ) med organisationsnummer 556615-8266 är moderbolag, presenteras härmed för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2010. Belopp som avser jämförelseperiod (motsvarande period föregående år) presenteras inom parentes efter beloppet för den aktuella perioden. Koncernens primärsegment är geografisk marknad. Inom koncernen finns endast nedskrivningar och investeringar för dessa geografiska marknader vilka presenteras nedan.

## Periodens resultat och försäljning

Tethys Oil rapporterar ett resultat för första halvåret 2010 om TSEK 8 333 (TSEK -28 172 för motsvarande period föregående år) och TSEK 15 017 (TSEK -29 740) för andra kvartalet, vilket motsvarar ett resultat per aktie om SEK 0,28 (SEK -1,13) för sexmånadersperioden och SEK 0,50 (SEK -1,17) för andra kvartalet. Resultatet för första halvåret 2010 har i betydande utsträckning påverkats av valutakursvinster. Koncernens valutakurspåverkan uppgår till TSEK 14 368 som nästan uteslutande härrör till den starkare amerikanska dollarn i jämförelse med den svenska kronan. Bakgrunden är att huvuddelen av Tethys Oil ABs fordringar avser lånefinansiering av tillgångarna Block 15 och Block 3 och 4 i Oman, vilka ägs genom två utländska dotterbolag vilka finansieras genom koncernlån från moderbolaget. Valutan för dessa lån är amerikanska dollar. Omräkningsdifferenserna som uppstår mellan moderbolaget och dotterbolagen är inte kassaflödespåverkande. Valutakursvinsterna är en del av resultatet från finansiella investeringar som uppgick till TSEK 14 368 för första halvåret 2010 och TSEK 18 258 för andra kvartalet.

Det har inte förekommit några nedskrivningar av olje- och gastillgångar under första halvåret 2010

(TSEK 15 559). Kassaflöde från verksamheten före förändringar i rörelsekapital för första halvåret 2010 uppgick till TSEK -5 726 (TSEK -6 477) för det första halvåret 2010 och TSEK -2 840 (TSEK -3 399) för det andra kvartalet.

Det har inte förekommit någon försäljning eller produktion av olja och gas under sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2010. Följaktligen har det inte skett någon avskrivning av olje- och gastillgångar.

## Övriga intäkter, administrationskostnader

Administrationskostnader och uppgick till TSEK -6 930 (TSEK -7 510) för det första halvåret 2010 och TSEK -3 183 (TSEK -3 814) för det andra kvartalet. Avskrivningar uppgick till TSEK 135 (TSEK 133) för sexmånadersperioden och TSEK 62 (TSEK 71) för andra kvartalet. Administrationskostnader består huvudsakligen av löner, hyror, noteringsrelaterade kostnader och konsultationer. Dessa kostnader är företagsrelaterade och kapitaliseras följaktligen inte. Avskrivningarna och nedskrivningarna är hänförliga inventarier. Delar av administrationskostnaderna i Tethys Oil Oman Ltd. vidarefaktureras det joint venture som bolaget ingår i Block 15 i Oman, där utgifterna kapitaliseras och kan, i enlighet med Produktionsdelningsavtalet återvinnas. Det ovannämnda innebär vidare att utgifterna finansieras till 60 procent av bolagets partner i Block 15 i Oman. Vidarefaktureringen till joint venture presenteras under *Övriga intäkter* i resultaträkningen. Delar av de återstående administrationskostnaderna kapitaliseras i dotterbolagen och i de fall Tethys Oil är operatör finansieras dessa av partners. I koncernens resultaträkning elimineras dessa interna transaktioner.

## Förändringar av olje- och gastillgångar

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

| Land          | Licens-namn    | Tethys Oil       | Total areal, km <sup>2</sup> | Partners (operatör i fetstil)    | Bokfört värde 30 jun 2010 | Bokfört värde 31 dec 2009 | Investeringar jan-jun 2010 |
|---------------|----------------|------------------|------------------------------|----------------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|
| Oman          | Block 15       | 40%              | 1 389                        | <b>Tethys Oil</b> , Odin Energy  | 105 649                   | 99 064                    | 832                        |
| Oman          | Block 3, 4     | 50% <sup>1</sup> | 33 125                       | <b>CCED</b> , Mitsui, Tethys Oil | 153 100                   | 101 615                   | 39 980                     |
| Frankrike     | Attila         | 40%              | 1 986                        | <b>Galli Coz</b> , Tethys Oil    | 6 889                     | 3 628                     | 3 262                      |
| Sverige       | Gotland Större | 100%             | 540                          | <b>Tethys Oil</b>                | 1 419                     | 1 142                     | 277                        |
| Nya områden   |                |                  |                              |                                  | 182                       | 174                       | 8                          |
| <b>Totalt</b> |                |                  | <b>37 040</b>                |                                  | <b>267 238</b>            | <b>204 623</b>            | <b>42 695</b>              |

1) I enlighet med utfarmningsavtalet med Mitsui uppgår Tethys Oils andel av Block 3 och 4 till 30 procent. Utfarmningsavtalet trädde i kraft efter att rapportperioden var avslutad.

Olje- och gastillgångar uppgick per den 30 juni 2010 till TSEK 267 238 (TSEK 205 623). Investeringar i olje- och gastillgångar uppgick till TSEK 42 695 (TSEK 51 982) under sexmånadersperioden som slutade 30 juni 2010. Investeringar i olje- och gastillgångar under det första halvåret 2010 avser främst Block 3 och 4 i Oman. Under kvartalet har Tethys Oil med partner utfört en 3D-seismikundersökning över Saiwan East på Block 4 och över Farha South på Block 3. Vidare har produktionstester av Barikreservoaren genomförts och en utvärderingsborrning, SE-3, påbörjats på Saiwan East på Block 4. Inriktningen på arbetsprogrammet 2010 är att fortsätta utvärdera Khufaireservoaren på Block 4 och att leda Barik- och Lower Al Bashirreservoarerna i produktion på Farha South på Block 3.

Investeringar i övriga licensområden har under första halvåret 2010 uppgått till TSEK 4 379 och har huvudsakligen avsett licensadministration och utvärdering av prospekteringsborrningen PLM-2 i Frankrike. I bokfört värde av olje- och gastillgångar ingår valutakursförändringar om TSEK 18 920 under det första halvåret 2010, vilka inte är kassaflödespåverkande och därför inte ingår i investeringar. För ytterligare information se *Periodens resultat och försäljning* ovan.

### Likviditet och finansiering

Kassa och bank per den 30 juni 2010 uppgick till TSEK 3 604 (TSEK 13 620).

Under det första halvåret 2010, mottog Tethys Oil intäkter om TSEK 43 648 från utnyttjandet av 1 897 745 teckningsoptioner, vilket ökade antal aktier med motsvarande antal.

Med stöd av bemyndigande från Årsstämman 20 maj 2009 beslutade styrelsen att genomföra en nyemission om 500 000 aktier genom två private placements. Emissionerna genomfördes till kurser på SEK 30,75 och SEK 33,75 per aktie, vilket låg i linje med rådande börskurs vid tillfället. Emissionslikviden uppgick till TSEK 15 820 före emissionskostnader. Aktierna från nyemissionen registrerades i april 2010.

### Kortfristiga fordringar

Kortfristiga fordringar uppgick till TSEK 3 926 (TSEK 1 810) per den 30 juni 2010. Kortfristiga fordringar avser huvudsakligen fordringar på partners i olje- och gasverksamheten.

### Kortfristiga skulder

Kortfristiga skulder per den 30 juni 2010 uppgick till TSEK 5 571 (TSEK 19 911), av vilka TSEK 5 028

(TSEK 1 080) är hänförliga till leverantörsskulder, TSEK 326 (TSEK 18 448) är hänförliga till övriga kortfristiga skulder och TSEK 217 (TSEK 383) är hänförliga till upplupna kostnader. Minskningen av kortfristiga skulder beror till stor del på betalningar för tidigare investeringar på Block 3 och 4. Betalningarna skedde i början av första kvartalet 2010.

## Moderbolaget

Moderbolaget redovisar ett resultat om TSEK 15 123 (TSEK -6 224) för första halvåret 2010 och TSEK 18 550 (TSEK -12 151) för andra kvartalet. Administrationskostnaderna uppgick till TSEK -4 252 (TSEK -4 150) för första halvåret 2010 och TSEK -2 386 (TSEK -2 176) för andra kvartalet. Resultat från finansiella investeringar uppgick till TSEK 17 958 (TSEK -3 444) under sexmånadersperioden och TSEK 20 174 (TSEK -10 722) för andra kvartalet. Den starkare amerikanska dollarn har haft positiv inverkan på resultatet från finansiella investeringar. Dessa valutakursvinster avser omräkningsdifferenser och är ej kassaffödespåverkande. Investeringar uppgick under första halvåret 2010 till TSEK 67 746 (TSEK 53 456). Investeringarna är huvudsakligen 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 19 maj 2010 återvaldes Håkan Ehrenblad, Vincent Hamilton, John Hoey, Magnus Nordin och Jan Risberg till styrelsemedlemmar. Jonas Lindvall avböjde omval. Inga suppleanter valdes. Vid samma årsstämma utsågs Vincent Hamilton till Styrelseordförande.

## Aktiedata

Per den 30 juni 2010 uppgick det totala antalet aktier i Tethys Oil till 30 446 836 (28 049 091), med ett kvotvärde om SEK 0,17 (0,17). Alla aktier representerar en röst. Tethys Oil har inget incitamentsprogram för anställda.

Per den 1 januari 2010 uppgick antalet aktier i Tethys Oil till 28 049 091. Under det första halvåret 2010 utnyttjades 1 897 745 teckningsoptioner och följaktligen nyemitterade Tethys Oil motsvarande antal aktier. Emissionslikviden uppgick till TSEK 43 648 före emissionskostnader. Aktierna registrerades löpande under första halvåret 2010.

Vidare har två *private placements* genomförts under första halvåret 2010, med stöd av bemyndigande från Årsstämman 20 maj 2009. Dessa två *private placements*, om 500 000 aktier tillsammans, genomfördes i mars till SEK 30,75 och SEK 33,75 per aktie, vilket låg i linje med rådande börskurs vid tillfället. Emis-

sionslikviden från dessa emissioner uppgick till TSEK 15 820 före emissionskostnader. De nyemitterade aktierna registrerades i april.

## Risker och osäkerhetsfaktorer

En redogörelse för risker och osäkerhetsfaktorer presenteras under not 1 på sidan 13.

## Händelser efter rapportperioden

Tethys Oil har efter rapportperioden, under första delen av juli, erhållit TSEK 47 326 från 2 057 653 utnyttjade teckningsoptioner. Teckningsoptionerna delades ut med företrädesrätt till befintliga aktieägare under 2008 och kunde utnyttjas fram till och med den 30 juni 2010. Omkring 98 procent av samtliga teckningsoptioner utnyttjades. Totalt antal aktier i Tethys Oil efter utspädningen från utnyttjade teckningsoptioner uppgår till 32 504 489.

Den 19 maj offentliggjorde Tethys Oil att det helägda dotterbolaget Tethys Oil Blocks 3&4 Ltd. ingått avtal med Mitsui E&P Middle East B.V., ett dotterbolag till Mitsui & Co., varigenom Mitsui förvärvade 20 procents andel i Block 3 och 4 onshore Oman. Affären slutfördes efter rapportperioden och följaktligen har Tethys Oils andel av Block 3 och 4 minskats till 30 procent och Tethys Oil har erhållit MUSD 20 kontant. Försäljningen medför en reavinst om MUSD 14,1 under det tredje kvartalet 2010 i det helägda dotterbolaget Tethys Oil Block 3&4 Ltd. Vidare har Tethys Oil mottagit ersättning för samtliga investeringar som gjorts sedan 1 januari 2010, i enlighet med utfarmningsavtalet, där Mitsui förbundit sig att betala Tethys Oils andel av icke prospekteringsrelaterade kostnader på Block 3 och 4 upp till USD 60 miljoner med början från och med 1 januari 2010. Om den sammanlagda oljeproduktionen från Block 3 och 4 i framtiden kommer att överstiga 10 000 fat olja per dag under en 30-dagarsperiod, kommer Mitsui att betala en tilläggsköpeskilling om MUSD 10.

Per rapporteringsdatum, 20 augusti 2010, uppgår likvida medel till MSEK 220.

# Koncernens resultaträkning och rapport över totalresultat

| TSEK   | Not | 1 jan 2010–<br>30 jun 2010<br>6 månader | 1 apr 2010–<br>30 jun 2010<br>3 månader | 1 jan 2009–<br>30 jun 2009<br>6 månader | 1 apr 2009–<br>30 jun 2009<br>3 månader | 1 jan 2009–<br>31 dec 2009<br>12 månader |
|--|-----|---|---|---|---|--|
| Försäljning av olja och gas                          | 2   | –                                       | –                                       | –                                       | –                                       | –  |
| Avskrivning av olje- och gastillgångar               | 2   | –                                       | –                                       | –                                       | –                                       | –  |
| Nedskrivning av olje- och gastillgångar              | 2   | –                                       | –                                       | -15 559                                 | -14 196                                 | -15 872                                  |
| Övriga intäkter                                      | 3   | 936                                     | -15                                     | 1 282                                   | 668                                     | 2 287                                    |
| Övriga vinster/förluster, netto                      |     | -18                                     | -38                                     | -30                                     | -3                                      | -56                                      |
| Administrationskostnader inklusive avskrivningar     |     | -6 930                                  | -3 183                                  | -7 510                                  | -3 814                                  | -15 343                                  |
| <b>Rörelseresultat</b>                               |     | <b>-6 011</b>                           | <b>-3 236</b>                           | <b>-21 818</b>                          | <b>-17 344</b>                          | <b>-28 985</b>                           |
| Finansiella intäkter och liknande resultatposter     |     | 18 259                                  | 18 259                                  | 809                                     | -6 085                                  | 2 234                                    |
| Finansiella kostnader och liknande resultatposter    |     | -3 891                                  | –                                       | -7 132                                  | -6 293                                  | -15 696                                  |
| <b>Summa resultat från finansiella investeringar</b> |     | <b>14 368</b>                           | <b>18 258</b>                           | <b>-6 324</b>                           | <b>-12 379</b>                          | <b>-13 461</b>                           |
| <b>Resultat före skatt</b>                           |     | <b>8 357</b>                            | <b>15 023</b>                           | <b>-28 142</b>                          | <b>-29 723</b>                          | <b>-42 446</b>                           |
| Inkomstskatt   |     | -24                                     | -5                                      | -30                                     | -17                                     | -57                                      |
| <b>Periodens resultat</b>                            |     | <b>8 333</b>                            | <b>15 017</b>                           | <b>-28 172</b>                          | <b>-29 740</b>                          | <b>-42 503</b>                           |
| <b>Övrigt totalresultat</b>                          |     |   |   |   |   |  |
| Valutaomräkningsdifferens                            |     | 838                                     | 1 208                                   | 64                                      | -1 618                                  | -1 103                                   |
| <b>Övrigt totalresultat för perioden</b>             |     | <b>838</b>                              | <b>1 208</b>                            | <b>64</b>                               | <b>-1 618</b>                           | <b>-1 103</b>                            |
| <b>Totalresultat för perioden</b>                    |     | <b>9 170</b>                            | <b>16 225</b>                           | <b>-28 108</b>                          | <b>-31 358</b>                          | <b>-43 607</b>                           |
| Antalet utestående aktier                            | 4   | 30 446 836                              | 30 446 836                              | 27 280 086                              | 27 280 086                              | 28 049 091                               |
| Antalet utestående aktier (efter utspädning)         | 4   | 32 573 935                              | 32 573 935                              | 32 075 735                              | 32 075 735                              | 32 073 935                               |
| Vägt genomsnittligt antal aktier                     | 4   | 29 257 494                              | 30 107 213                              | 24 859 530                              | 25 435 642                              | 26 274 023                               |
| Resultat per aktie, SEK                              |     | 0,28                                    | 0,50                                    | -1,13                                   | -1,17                                   | -1,62                                    |
| Resultat per aktie (efter utspädning), SEK           |     | 0,26                                    | -0,46                                   | -1,13                                   | -1,17                                   | -1,33                                    |



# Koncernens balansräkning

| TSEK  | Not | 30 jun 2010    | 31 dec 2009    |
|---|-----|----------------|----------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                                 |     |                |                |
| <b>Anläggningstillgångar</b>                      |     |                |                |
| Olje- och gastillgångar                           | 2   | 267 238        | 205 623        |
| Inventarier                                       |     | 926            | 1 045          |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>                |     | <b>268 165</b> | <b>206 668</b> |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                      |     |                |                |
| Övriga fordringar                                 |     | 3 926          | 1 810          |
| Förutbetalda kostnader                            |     | 341            | 581            |
| Kassa och bank                                    |     | 3 604          | 13 620         |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>                |     | <b>7 871</b>   | <b>16 011</b>  |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                           |     | <b>276 036</b> | <b>222 680</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                   |     |                |                |
| <b>Eget kapital</b>                               |     |                |                |
|   | 4   |                |                |
| Aktiekapital                                      |     | 5 074          | 4 675          |
| Övrigt tillskjutet kapital                        |     | 389 726        | 331 601        |
| Övriga reserver                                   |     | 1 632          | 794            |
| Balanserad förlust                                |     | -125 967       | -134 300       |
| <b>Summa eget kapital</b>                         |     | <b>270 466</b> | <b>202 770</b> |
| <b>Ej räntebärande kortfristiga skulder</b>       |     |                |                |
| Leverantörsskulder                                |     | 5 028          | 1 080          |
| Övriga kortfristiga skulder                       |     | 326            | 18 448         |
| Upplupna kostnader                                |     | 217            | 383            |
| <b>Summa ej räntebärande kortfristiga skulder</b> |     | <b>5 571</b>   | <b>19 911</b>  |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>             |     | <b>276 036</b> | <b>222 680</b> |
| Ställda säkerheter                                |     | 500            | 500            |
| Ansvarsförbindelser                               | 5   | 27 230         | 25 804         |

# Koncernens förändringar i eget kapital

| TSEK                                    | Aktie-<br>kapital | Övrigt till-<br>skjutet kapital | Övriga<br>reserver | Balanserad<br>förlust | Summa<br>eget kapital |
|---|-------------------|---------------------------------|--------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Ingående balans 1 januari 2009</b>   | <b>3 997</b>      | <b>262 982</b>                  | <b>1 897</b>       | <b>-91 799</b>        | <b>177 077</b>        |
| Totalresultat första kvartalet 2009     | -                 | -                               | 1 682              | 1 568                 | <b>3 250</b>          |
| Totalresultat andra kvartalet 2009      | -                 | -                               | -1 618             | -29 740               | <b>-31 358</b>        |
| Totalresultat tredje kvartalet 2009     | -                 | -                               | -2 479             | -24 442               | <b>-26 921</b>        |
| Totalresultat fjärde kvartalet 2009     | -                 | -                               | 1 312              | 10 109                | <b>11 421</b>         |
| Private placement februari              | 217               | 12 783                          | -                  | -                     | <b>13 000</b>         |
| Emissionskostnader                      | -                 | -83                             | -                  | -                     | <b>-83</b>            |
| Private placement juni                  | 333               | 39 667                          | -                  | -                     | <b>40 000</b>         |
| Emissionskostnader teckningsoptioner    | -                 | -1 307                          | -                  | -                     | <b>-1 307</b>         |
| Utnyttjade teckningsoptioner juli       | 29                | 4 023                           | -                  | -                     | <b>4 052</b>          |
| Utnyttjade teckningsoptioner oktober    | 99                | 13 536                          | -                  | -                     | <b>13 536</b>         |
| <b>Utgående balans 31 december 2009</b> | <b>4 675</b>      | <b>331 601</b>                  | <b>794</b>         | <b>-134 300</b>       | <b>202 770</b>        |
| <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>        |
| Totalresultat första kvartalet 2010     | -                 | -                               | -370               | -6 685                | <b>-7 055</b>         |
| Totalresultat andra kvartalet 2010      | -                 | -                               | 1 208              | -15 017               | <b>16 225</b>         |
| Utnyttjade teckningsoptioner februari   | 65                | 8 894                           | -                  | -                     | <b>8 959</b>          |
| Utnyttjade teckningsoptioner mars       | 126               | 17 238                          | -                  | -                     | <b>17 364</b>         |
| Utnyttjade teckningsoptioner april      | 80                | 11 018                          | -                  | -                     | <b>11 098</b>         |
| Utnyttjade teckningsoptioner maj        | 31                | 4 242                           | -                  | -                     | <b>4 273</b>          |
| Utnyttjade teckningsoptioner juni       | 14                | 1 940                           | -                  | -                     | <b>1 954</b>          |
| Emissionskostnader teckningsoptioner    | -                 | -949                            | -                  | -                     | <b>-949</b>           |
| Private placement mars                  | 83                | 15 742                          | -                  | -                     | <b>15 825</b>         |
| <b>Utgående balans 30 juni 2010</b>     | <b>5 074</b>      | <b>389 726</b>                  | <b>1 632</b>       | <b>-125 967</b>       | <b>270 466</b>        |

# Koncernens kassaflödesanalys

| TSEK   | 1 jan 2010–<br>30 jun 2010<br>Not | 1 apr 2010–<br>30 jun 2010<br>3 månader | 1 jan 2009–<br>30 jun 2009<br>6 månader | 1 apr 2009–<br>30 jun 2009<br>3 månader | 1 jan 2009–<br>31 dec 2009<br>12 månader |                |
|--|-----------------------------------|---|---|---|--|----------------|
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>  |                                   |   |   |   |  |                |
| Rörelseresultat  |                                   | -6 011                                  | -3 236                                  | -21 818                                 | -17 344                                  | -28 985        |
| Finansiella intäkter och liknande resultatposter                                       |                                   | -                                       | -                                       | 42                                      | 2  | 67             |
| Finansiella kostnader och liknande resultatposter                                      |                                   | -                                       | -                                       | -                                       | -  | -5             |
| Inkomstskatt   |                                   | -24                                     | -5                                      | -30                                     | -17                                      | -57            |
| Justering för nedskrivning av olje- och gastillgångar                                  |                                   | -                                       | -                                       | 15 559                                  | 14 196                                   | 15 872         |
| Justering för avskrivningar  |                                   | 309                                     | 402                                     | -230                                    | -235                                     | 251            |
| <b>Kassaflöde använt i den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b> |                                   | <b>-5 726</b>                           | <b>-2 840</b>                           | <b>-6 477</b>                           | <b>-3 399</b>                            | <b>-12 856</b> |
| Minskning/ökning av fordringar   |                                   | -1 875                                  | -875                                    | 4 119                                   | 2 641                                    | 5 691          |
| Minskning/ökning av skulder  |                                   | -14 340                                 | 2 409                                   | 851                                     | 1 592                                    | 1 752          |
| <b>Kassaflöde använt i den löpande verksamheten</b>                                    |                                   | <b>-21 941</b>                          | <b>-1 306</b>                           | <b>-1 507</b>                           | <b>834</b>                               | <b>-5 413</b>  |
| <b>Investeringsverksamheten</b>  |                                   |   |   |   |  |                |
| Investeringar i olje- och gastillgångar  | 2                                 | -42 695                                 | -11 252                                 | -51 982                                 | -34 306                                  | -81 480        |
| Investeringar i övriga materiella anläggningstillgångar                                |                                   | -17                                     | -21                                     | -142                                    | -105                                     | -200           |
| <b>Kassaflöde använt i investeringsverksamheten</b>                                    |                                   | <b>-42 712</b>                          | <b>-11 273</b>                          | <b>-52 124</b>                          | <b>-34 411</b>                           | <b>-81 681</b> |
| <b>Finansieringsverksamheten</b>   |                                   |   |   |   |  |                |
| Nyemission efter avdrag för emissionskostnader   | 4                                 | 58 525                                  | 16 744                                  | 52 391                                  | 39 474                                   | 69 297         |
| Avkastning på övriga kortfristiga placeringar  |                                   | -                                       | -                                       | 4                                       | -3                                       | 4              |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                       |                                   | <b>58 525</b>                           | <b>16 744</b>                           | <b>52 395</b>                           | <b>39 471</b>                            | <b>69 301</b>  |
| <b>Periodens kassaflöde</b>  |                                   | <b>-6 129</b>                           | <b>4 165</b>                            | <b>-1 235</b>                           | <b>5 894</b>                             | <b>-17 793</b> |
| Likvida medel vid periodens början   |                                   | 13 620                                  | 3 305                                   | 29 886                                  | 23 080                                   | 29 886         |
| Valutakursvinster/-förluster på likvida medel  |                                   | -3 887                                  | -3 864                                  | 520                                     | -233                                     | 1 524          |
| Likvida medel vid periodens slut   |                                   | 3 604                                   | 3 606                                   | 29 171                                  | 28 742                                   | 13 620         |

# Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

| TSEK   | Not | 1 jan 2010–   | 1 apr 2010–   | 1 jan 2009–   | 1 apr 2009–    | 1 jan 2009–    |
|--|-----|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
|  |     | 30 jun 2010   | 30 jun 2010   | 30 jun 2009   | 30 jun 2009    | 31 dec 2009    |
|  |     | 6 månader     | 3 månader     | 6 månader     | 3 månader      | 12 månader     |
| Försäljning av olja och gas                          | 2   | –             | –             | –             | –              | –              |
| Avskrivning av olje- och gastillgångar               | 2   | –             | –             | –             | –              | –              |
| Nedskrivning av olje- och gastillgångar              | 2   | –             | –             | –             | –              | –              |
| Övriga intäkter                                      |     | 1 434         | 799           | 1 400         | 750            | 2 625          |
| Övriga förluster/vinster, netto                      |     | -18           | -38           | -30           | -3             | -56            |
| Administrationskostnader                             |     | -4 252        | -2 386        | -4 150        | -2 176         | -7 934         |
| <b>Rörelseresultat</b>                               |     | <b>-2 835</b> | <b>-1 624</b> | <b>-2 780</b> | <b>-1 429</b>  | <b>-5 366</b>  |
| Finansiella intäkter och liknande resultatposter     |     | 21 827        | 20 174        | 3 681         | -4 435         | 7 962          |
| Finansiella kostnader och liknande resultatposter    |     | -3 869        | –             | -7 126        | -6 287         | -15 641        |
| Nedskrivning av aktier i dotterbolag                 |     | –             | –             | –             | –              | -17 282        |
| <b>Summa resultat från finansiella investeringar</b> |     | <b>17 958</b> | <b>20 174</b> | <b>-3 444</b> | <b>-10 722</b> | <b>-24 961</b> |
| <b>Resultat före skatt</b>                           |     | <b>15 123</b> | <b>18 550</b> | <b>-6 224</b> | <b>-12 151</b> | <b>-30 327</b> |
| Inkomstskatt   |     | –             | –             | –             | –              | –              |
| <b>Periodens resultat</b>                            |     | <b>15 123</b> | <b>18 550</b> | <b>-6 224</b> | <b>-12 151</b> | <b>-30 327</b> |
| Antalet utestående aktier                            | 4   | 30 446 836    | 30 446 836    | 27 280 086    | 27 280 086     | 28 049 091     |
| Antalet utestående aktier (efter full utspädning)    | 4   | 32 573 935    | 32 573 935    | 32 075 735    | 32 075 735     | 32 073 935     |
| Vägt genomsnittligt antal aktier                     | 4   | 29 257 494    | 30 107 213    | 24 859 530    | 25 435 642     | 26 274 023     |

# Moderbolagets balansräkning i sammandrag

| TSEK                                  | Not | 30 jun 2010    | 31 dec 2009    |
|---------------------------------------|-----|----------------|----------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                     |     |                |                |
| Materiella anläggningstillgångar      | 2   | 172            | 225            |
| Finansiella anläggningstillgångar     |     | 299 783        | 213 782        |
| Omsättningstillgångar                 |     | 3 600          | 12 793         |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>               |     | <b>303 555</b> | <b>226 800</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>       |     |                |                |
| Eget kapital                          | 4   | 299 653        | 226 005        |
| Ej räntebärande kortfristiga skulder  |     | 3 902          | 794            |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b> |     | <b>303 555</b> | <b>226 800</b> |
| Ställda säkerheter                    |     | 500            | 500            |
| Ansvarsförbindelser                   | 5   | –              | 25 804         |

# Moderbolagets förändringar i eget kapital

| TSEK                                    | Bundet eget kapital |               | Fritt eget kapital |                    |                    | Summa eget kapital |
|---|---------------------|---------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|   | Aktiekapital        | Reservfond    | Överkursfond       | Balanserad förlust | Periodens resultat |                    |
| <b>Ingående balans 1 januari 2009</b>   | <b>3 997</b>        | <b>71 071</b> | <b>191 911</b>     | <b>-67 555</b>     | <b>-12 389</b>     | <b>187 035</b>     |
| Överföring av föregående års resultat   | –                   | –             | –                  | -12 389            | 12 389             | –                  |
| Resultat första kvartalet 2009          | –                   | –             | –                  | –                  | 5 927              | <b>5 927</b>       |
| Resultat andra kvartalet 2009           | –                   | –             | –                  | –                  | -12 151            | <b>-12 151</b>     |
| Resultat tredje kvartalet 2009          | –                   | –             | –                  | –                  | -20 065            | <b>-20 065</b>     |
| Resultat fjärde kvartalet 2009          | –                   | –             | –                  | –                  | -4 037             | <b>-4 037</b>      |
| Private placement mars                  | 217                 | –             | 12 783             | –                  | –                  | <b>13 000</b>      |
| Emissionskostnad private placement      | –                   | –             | -83                | –                  | –                  | <b>-83</b>         |
| Private placement juni                  | 333                 | –             | 39 667             | –                  | –                  | <b>40 000</b>      |
| Emissionskostnad teckningsoptioner      | –                   | –             | -1 307             | –                  | –                  | <b>-1 307</b>      |
| Utnyttjade teckningsoptioner juli       | 29                  | –             | 4 023              | –                  | –                  | <b>4 052</b>       |
| Utnyttjade teckningsoptioner oktober    | 99                  | –             | 13 536             | –                  | –                  | <b>13 635</b>      |
| <b>Utgående balans 31 december 2009</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>     |
| <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             | –                  |
| Resultat första kvartalet 2010          | –                   | –             | –                  | –                  | -3 427             | <b>-3 427</b>      |
| Resultat andra kvartalet 2010           | –                   | –             | –                  | –                  | 18 550             | <b>18 550</b>      |
| Utnyttjade teckningsoptioner februari   | 65                  | –             | 8 894              | –                  | –                  | <b>11 098</b>      |
| Utnyttjade teckningsoptioner mars       | 126                 | –             | 17 238             | –                  | –                  | <b>13 000</b>      |
| Utnyttjade teckningsoptioner april      | 80                  | –             | 11 018             | –                  | –                  | <b>11 098</b>      |
| Utnyttjade teckningsoptioner maj        | 31                  | –             | 4 242              | –                  | –                  | <b>4 273</b>       |
| Utnyttjade teckningsoptioner juni       | 14                  | –             | 1 940              | –                  | –                  | <b>1 954</b>       |
| Emissionskostnad teckningsoptioner      | –                   | –             | -949               | –                  | –                  | <b>-949</b>        |
| Private placement mars                  | 83                  | –             | 15 742             | –                  | –                  | <b>15 825</b>      |
| <b>Utgående balans 30 juni 2010</b>     | <b>5 074</b>        | <b>71 071</b> | <b>318 669</b>     | <b>-110 270</b>    | <b>15 123</b>      | <b>299 653</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 och med säte i Stockholm, Sverige. Bolaget är noterat på First North i Stockholm.

## Redovisningsprinciper

Tethys Oil-koncernens halvårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 och Årsredovisningslagen. Moderbolagets halvårsrapport för 2010 har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering rekommendation RFR 2.3 ”Redovisning för juridisk person”. Samma redovisningsprinciper användes i årsredovisningen 2009.

## Finansiella instrument

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

## 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*

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 är denna effekt 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 riggar, 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 kommer 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 2009.

## Not 2) Olje- och gastillgångar

| TSEK                   | Bokfört värde 30 jun 2010 | Nedskrivningar 2010 | Investeringar 2010 | Bokfört värde 1 jan 2009 | Bokfört värde 31 dec 2009 | Nedskrivningar 2009 | Investeringar 2009 | Bokfört värde 1 jan 2009 |
|------------------------|---------------------------|---------------------|--------------------|--------------------------|---------------------------|---------------------|--------------------|--------------------------|
| Oman Block 15          | 105 649 <sup>2</sup>      | -                   | 832                | 99 064 <sup>3</sup>      | 99 064 <sup>3</sup>       | -                   | 11 480             | 98 729                   |
| Oman Block 3,4         | 153 100 <sup>2</sup>      | -                   | 39 980             | 101 615 <sup>3</sup>     | 101 615 <sup>3</sup>      | -                   | 56 401             | 34 867                   |
| Frankrike Attila       | 6 889                     | -                   | 3 262              | 3 628                    | 3 628                     | -                   | 38                 | 3 589                    |
| Marocko Bouanane       | -                         | -                   | -                  | -                        | -                         | -14 076             | 12 218             | 1 858                    |
| Turkiet Ispandika      | -                         | -                   | -                  | -                        | -                         | -1 364              | 75                 | 1 289                    |
| Spanien Cameros        | -                         | -                   | -                  | -                        | -                         | -433                | 433                | -                        |
| Sverige Gotland Större | 1 419                     | -                   | 277                | 1 142                    | 1 142                     | -                   | 712                | 429                      |
| Nya områden            | 182                       | -                   | 8                  | 174                      | 174                       | -                   | 122                | 52                       |
| <b>Totalt</b>          | <b>267 240</b>            | <b>-</b>            | <b>42 695</b>      | <b>205 623</b>           | <b>205 623</b>            | <b>-15 872</b>      | <b>81 480</b>      | <b>140 811</b>           |

| Olje- och gastillgångar                          | Koncernen                            |                                      |                                      | Moderbolaget                         |                                      |                                      |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
|  | 1 jan 2010–30 juni 2010<br>6 månader | 1 jan 2009–30 juni 2009<br>6 månader | 1 jan 2009–31 dec 2009<br>12 månader | 1 jan 2010–30 juni 2010<br>6 månader | 1 jan 2009–30 juni 2009<br>6 månader | 1 jan 2009–31 dec 2009<br>12 månader |
| TSEK   |                                      |                                      |                                      |                                      |                                      |                                      |
| <b>Investeringar i olje- och gastillgångar</b>   |                                      |                                      |                                      |                                      |                                      |                                      |
| <b>Ingående balans</b>                           | <b>209 168</b>                       | <b>209 485</b>                       | <b>209 485</b>                       | <b>-</b>                             | <b>34 867</b>                        | <b>34 867</b>                        |
| Investeringar i Frankrike                        | 3 262                                | 27                                   | 38                                   | -                                    | -                                    | -                                    |
| Investeringar i Marocko                          | -                                    | 3                                    | 12 218                               | -                                    | -                                    | -                                    |
| Investeringar i Oman                             | 39 148                               | 17 467                               | 67 881                               | -                                    | -34 867 <sup>4</sup>                 | -34 867 <sup>4</sup>                 |
| Investeringar i Spanien                          | -                                    | -                                    | 433                                  | -                                    | -                                    | -                                    |
| Investeringar i Turkiet                          | -                                    | 75                                   | 75                                   | -                                    | -                                    | -                                    |
| Investeringar i Sverige                          | 277                                  | 92                                   | 712                                  | -                                    | -                                    | -                                    |
| Övriga investeringar i olje- och gastillgångar   | 8                                    | 12                                   | 122                                  | -                                    | -                                    | -                                    |
| Valutakursförändringar                           | 18 920                               | 7 306                                | -796                                 | -                                    | -                                    | -                                    |
| <b>Utgående balans</b>                           | <b>351 783</b>                       | <b>234 467</b>                       | <b>290 168</b>                       | <b>-</b>                             | <b>-</b>                             | <b>-</b>                             |
| <b>Avskrivningar av olje- och gastillgångar</b>  |                                      |                                      |                                      |                                      |                                      |                                      |
| Avskrivningar                                    | -                                    | -                                    | -                                    | -                                    | -                                    | -                                    |
| <b>Nedskrivningar av olje- och gastillgångar</b> |                                      |                                      |                                      |                                      |                                      |                                      |
| <b>Ingående balans</b>                           | <b>84 546</b>                        | <b>68 674</b>                        | <b>68 674</b>                        | <b>-</b>                             | <b>-</b>                             | <b>-</b>                             |
| Nedskrivningar                                   | -                                    | 1 364                                | 15 872                               | -                                    | -                                    | -                                    |
| <b>Utgående balans</b>                           | <b>84 546</b>                        | <b>70 038</b>                        | <b>84 546</b>                        | <b>-</b>                             | <b>-</b>                             | <b>-</b>                             |
| <b>Summa olje- och gastillgångar</b>             | <b>267 240</b>                       | <b>163 432</b>                       | <b>205 623</b>                       | <b>-</b>                             | <b>-</b>                             | <b>-</b>                             |

2) Det bokförda värdet av olje- och gastillgångar inkluderar ej kassaflödespåverkande poster på TSEK 18 920 för första halvåret 2010, vilket inte är inkluderat i investeringar.

3) Bokfört värde av olje- och gastillgångar inkluderar ej kassaflödespåverkande poster på TSEK -796, vilket inte är inkluderat i investeringar.

4) Olje- och gastillgångar förvärvade från Moderbolaget till ett helägt dotterbolag under första kvartalet 2009

### **Not 3) 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 kapitaliseras 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 4) Eget kapital**

Per den 30 juni 2010 uppgick det totala antalet aktier i Tethys Oil till 30 446 836 (28 049 091), med ett kvotvärde om SEK 0,17 (0,17). Alla aktier representerar en röst. Tethys Oil har inget incitamentsprogram för anställda.

Per den 1 januari 2010 uppgick antalet aktier i Tethys Oil till 28 049 091. Under det första halvåret 2010 utnyttjades 1 897 745 teckningsoptioner och följaktligen nyemitterade Tethys Oil motsvarande antal aktier. Emissionslikviden uppgick till TSEK 43 648 före emissionskostnader. Aktierna registrerades löpande under första halvåret 2010.

Vidare har två private placements genomförts under första halvåret 2010, med stöd av bemyndigande från Årsstämman 20 maj 2009. Dessa två private placements, om 500 000 aktier tillsammans, genomfördes i mars till SEK 30,75 och SEK 33,75 per aktie, vilket låg i linje med rådande börskurs vid tillfället. Emissionslikviden från dessa emissioner uppgick till TSEK 15 820 före emissionskostnader. De nyemitterade aktierna registrerades i april.

### **Not 5) Ansvarsförbindelser**

Ansvarsförbindelser per den 30 juni 2010 uppgick till TSEK 27 230 (TSEK 25 804). Ansvarsförbindelserna avser i huvudsak Block 3 och 4 där Tethys Oil har ett arbetsåtagande vars genomförande uppskattas kosta MUSD 3,5. Skillnaden mellan ansvarsförbindelser per 30 juni 2010 och 31 december 2009 består av valutakursskillnader.

### **Not 6) Händelser efter räkenskapsårets utgång**

Tethys Oil har efter rapportperioden, under första delen av juli, erhållit TSEK 47 326 från 2 057 653 utnyttjade teckningsoptioner. Teckningsoptionerna delades ut med företrädesrätt till befintliga aktieägare under 2008 och kunde utnyttjas fram till och med den 30 juni 2010. Omkring 98 procent av samtliga teckningsoptioner utnyttjades. Totalt antal aktier i Tethys Oil efter utspädningen från utnyttjade teckningsoptioner uppgår till 32 504 489.

Den 19 maj offentliggjorde Tethys Oil att det helägda dotterbolaget Tethys Oil Blocks 3&4 Ltd. ingått avtal med Mitsui E&P Middle East B.V., ett dotterbolag till Mitsui & Co., varigenom Mitsui förvärvade 20 procents andel i Block 3 och 4 onshore Oman. Affären slutfördes efter rapportperioden och följaktligen har Tethys Oils andel av Block 3 och 4 minskats till 30 procent och Tethys Oil har erhållit MUSD 20 kontant. Försäljningen medför en reavinst om MUSD 14,1 under det tredje kvartalet 2010 i det helägda dotterbolaget Tethys Oil Block 3&4 Ltd. Vidare har Tethys Oil mottagit ersättning för samtliga investeringar som gjorts sedan 1 januari 2010, i enlighet med utfarmningsavtalet, där Mitsui förbundit sig att betala Tethys Oils andel av icke prospekteringsrelaterade kostnader på Block 3 och 4 upp till USD 60 miljoner med början från och med 1 januari 2010. Om den sammanlagda oljeproduktionen från Block 3 och 4 i framtiden kommer att överstiga 10 000 fat olja per dag under en 30-dagarsperiod, kommer Mitsui att betala en tilläggsköpeskilling om MUSD 10.

Per rapporteringsdatum, 20 augusti 2010, uppgår likvida medel till MSEK 220.



# Nyckeltal

## Koncernen

| TSEK  | 1 jan 2010–<br>30 jun 2010<br>6 månader | 1 apr 2010–<br>30 jun 2010<br>3 månader | 1 jan 2009–<br>30 jun 2009<br>6 månader | 1 apr 2009–<br>30 jun 2009<br>3 månader | 1 jan 2009–<br>31 dec 2009<br>12 månader |
|---|---|---|---|---|--|
| <b>Resultat- och balansposter</b>                           |   |   |   |   |  |
| Bruttomarginal, TSEK  | n.a.                                    | n.a.                                    | n.a.                                    | n.a.                                    | n.a.                                     |
| Rörelseresultat, TSEK                                       | -6 011                                  | -3 236                                  | -21 818                                 | -17 344                                 | -28 985                                  |
| Rörelsemarginal, %  | neg.                                    | neg.                                    | neg.                                    | neg.                                    | neg.                                     |
| Resultat efter finansiella poster, TSEK                     | 8 357                                   | 15 023                                  | -28 142                                 | -29 723                                 | -42 446                                  |
| Årets resultat, TSEK  | 8 333                                   | 15 017                                  | -28 172                                 | -29 740                                 | -42 503                                  |
| Nettomarginal, %  | neg.                                    | neg.                                    | neg.                                    | neg.                                    | neg.                                     |
| Eget kapital, TSEK  | 270 466                                 | 270 466                                 | 201 243                                 | 201 243                                 | 202 770                                  |
| Balansomslutning, TSEK                                      | 276 035                                 | 276 035                                 | 215 875                                 | 215 875                                 | 222 679                                  |
| <b>Kapitalstruktur</b>                                      |   |   |   |   |  |
| Soliditet, %  | 97,98%                                  | 97,98%                                  | 93,22%                                  | 93,22%                                  | 91,06%                                   |
| Skuldsättningsgrad, %                                       | n.a.                                    | n.a.                                    | n.a.                                    | n.a.                                    | n.a.                                     |
| Andel riskbärande kapital, %                                | 97,98%                                  | 97,98%                                  | 93,22%                                  | 93,22%                                  | 91,06%                                   |
| Räntetäckningsgrad, %                                       | n.a.                                    | n.a.                                    | n.a.                                    | n.a.                                    | n.a.                                     |
| Investeringar, TSEK   | 42 712                                  | 11 273                                  | 52 124                                  | 34 411                                  | 81 681                                   |
| <b>Lönsamhet</b>  |   |   |   |   |  |
| Räntabilitet på eget kapital, %                             | neg.                                    | neg.                                    | neg.                                    | neg.                                    | neg.                                     |
| Räntabilitet på sysselsatt kapital, %                       | neg.                                    | neg.                                    | neg.                                    | neg.                                    | neg.                                     |
| <b>Nyckeltal per medarbetare</b>                            |   |   |   |   |  |
| Genomsnittligt antal anställda                              | 9                                       | 10                                      | 10                                      | 10                                      | 10                                       |
| <b>Aktiedata</b>  |   |   |   |   |  |
| Utdelning per aktie, SEK                                    | n.a.                                    | n.a.                                    | n.a.                                    | n.a.                                    | n.a.                                     |
| Kassaflöde använt i den löpande verksamheten per aktie, SEK | neg.                                    | neg.                                    | neg.                                    | neg.                                    | neg.                                     |
| Antal aktier på balansdagen, tusental                       | 29 194                                  | 29 194                                  | 24 860                                  | 25 280                                  | 28 049                                   |
| Eget kapital per aktie, SEK                                 | 9,26                                    | 9,26                                    | 7,38                                    | 7,38                                    | 7,23                                     |
| Vägt genomsnittligt antal aktier, tusental                  | 29 257                                  | 30 107                                  | 24 860                                  | 25 436                                  | 26 274                                   |
| Resultat per aktie, SEK                                     | 0,28                                    | 0,50                                    | -1,13                                   | -1,17                                   | -1,62                                    |
| Resultat per aktie efter utspädning, SEK                    | 0,26                                    | 0,46                                    | -0,88                                   | -0,93                                   | -1,33                                    |

Se Årsredovisningen 2009 för definitioner av nyckeltal. Förkortningen n.a. betyder ej tillgänglig (not available).

# Finansiell information

## **Bolaget planerar publicera följande rapporter:**

Niomånadersrapport (januari - september 2010) den 12 november 2010

Bokslutskommuniké 2010 (januari – december 2010) den 17 februari 2011

Tremånadersrapport 2011 (januari - mars 2011) den 11 maj 2011

Sexmånadersrapport 2011 (januari - juni 2011) den 23 augusti 2011

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

## **Styrelsens försäkran**

Styrelsen och Verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av bolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de bolag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm, 20 augusti 2010

### **Tethys Oil AB (publ)**

Org. No 556615-8266

Vincent Hamilton  
*Styrelseordförande*

Håkan Ehrenblad  
*Styrelseledamot*

John Hoey  
*Styrelseledamot*

Jan Risberg  
*Styrelseledamot*

Magnus Nordin  
*Verkställande direktör*

# Tethys Oil AB (publ)

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

Tethys har licensrättigheter i Oman, Frankrike och Sverige. Aktierna är noterade på NASDAQ OMX First North (TETY) i Stockholm. Remium AB är Certified Adviser.

## Huvudkontor

Tethys Oil AB  
Hovslagargatan 5B  
SE-111 48 Stockholm  
Sverige  
Tel. +46 8 679 4990  
Fax +46 8 678 8901  
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)

## Internetinformation

Följ Tethys Oils utveckling under året genom att besöka [www.tethysoil.com](http://www.tethysoil.com).

Webbsidan innehåller bland annat pressmeddelanden, publicerade rapporter, verksamhetsbilder, beskrivning av verksamheten och allmän bolagsinformation.

