



Tethys Oil

Tredje kvartalet 2012

Nio månader 2012

TREDJE KVARTALET 2012

- 8 borrhningar genomförda på Block 3 och 4 i Oman
- Framgångsrik prospekteringsborrning på Block 4 i Oman – initialt flöde om 2 400 fat olja per dag
- Rekordstor produktion från Oman om 358 968 fat olja motsvarande 3 902 fat olja per dag
- Treårigt säkerställt obligationslån om MSEK 400 emitterat
- Försäljning MSEK 116
- Resultat MSEK 46
- Vinst per aktie SEK 1,35

NIO MÅNADER 2012

- Arbetet med exportpipeline slutfört på Block 3 och 4 Oman – togs i bruk i juni
- 41 procents ökning av 2C betingade resurser till 13,8 miljoner fat
- Rekordstor produktion från Oman om 945 530 fat olja motsvarande 3 451 fat olja per dag
- MSEK 120 togs in i riktad emission av 3 miljoner aktier i maj 2012
- Försäljning om MSEK 414
- Resultat MSEK 169, i stor utsträckning påverkat av nedskrivningar
- Nedskrivningar MSEK 113
- Vinst per aktie SEK 4,97

HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODEN

- Under oktober uppgick genomsnittlig total fältproduktion från Block 3 och 4 i Oman till 13 814 fat olja per dag
- I oktober deltog ett intressebolag till Tethys i en utfarmning av en litauisk licens till Chevron

MSEK (om inte annat anges)	1 jan 2012– 30 sep 2012 9 månader	1 jul 2012– 30 sep 2012 3 månader	1 jan 2011– 30 sep 2011 9 månader	1 jul 2011– 30 sep 2011 3 månader	1 jan 2011– 31 dec 2011 12 månader
Produktion före statens andel, fat	945 530	358 968	225 554	142 305	423 469
Försäljning efter statens andel, fat	549 720	169 303	77 654	56 751	147 228
Genomsnittligt försäljningspris per fat, USD	109,99	101,09	106,73	111,79	107,37
Försäljning olja och gas	414	116	54	41	104
Rörelseresultat	167	62	39	36	83
EBITDA	316	78	39	36	84
Resultat	169	46	25	39	69
Vinst per aktie, SEK	4,97	1,35	0,76	1,19	2,12
Likvida medel	323	323	60	60	93
Eget kapital	715	715	405	405	456
Långfristiga skulder	403	403	–	–	–
Investeringar	589	147	172	151	208

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,



Tethys Oils tillväxt fortsätter. Produktionen från Block 3 och 4 onshore Oman ökade med nästan 20 procent på kvartalsbasis och med över 150 procent jämfört med tredje kvartalet 2011. För niomånadersperioden är försäljning och EBITDA på rekordnivåer. Vi är nöjda över att våra geologiska framgångar nu också speglas i våra räkenskaper.

Även de finansiella marknaderna stödjer vår tillväxtstrategi. I slutet på augusti emitterade Tethys ett säkerställt treårigt obligationslån om MSEK 400, för att stödja vår verksamhet i Oman och för att möjliggöra en expansion till andra områden. Den framgångsrika obligationsemissionen har stärkt vår finansiella position och ökat vår flexibilitet framgent.

Operativt tog vårt europeiska ben ett stort steg framåt med utfarmningen av Rietavaslicensen onshore Litauen till Chevron Corporation. Tethys indirekta ägande i licensen kommer genom utfarmningen att minska från 20 procent till 14 procent. Ersättningen utgörs av kontanter och, mer betydelsefullt, ett omfattande arbetsprogram som är finansierat fullt ut. Arbetsprogrammet är utformat för att till fullo utvärdera licensens potential för skiffergas/-olja, och

inkluderar 2D- och 3D-seismikstudier samt utförande av flera borrhinar.

Chevron har därtill erhållit en option att förvärva ytterligare intresseandelar, vilket ytterligare skulle kunna minska Tethys indirekta ägande i licensen ner till 5,6 procent. Priset är fastställt i förväg och återspeglar den potential och den risk som projektet har idag. Om arbetsprogrammet skulle ge intressanta resultat, och optionen utnyttjas, kommer Tethys fortsatt att ha intresseandelar i vad som skulle kunna bli ett mycket betydande projekt. Inte att förglömma, vi har kvar våra intresseandelar i den angränsande och producerande Gargzdailicensen, där vi inom kort förväntar oss resultatet från undersökningen av tagna borrhärnor. Vi har också kvar våra intressen i Raiseiniailicensen.

Utvecklingen inom vårt kärnområde Oman fortsätter. I slutet på tredje kvartalet var den permanenta anläggningen på Saiwan Eastfältet färdigställd och tagen i drift. På Farha Southfältet fortsatte arbetet med installation och finjustering av utrustningen in i fjärde kvartalet. Finaliseringen av fältutbyggnadsplanen fortsätter med pågående diskussioner mellan operatören och myndigheterna.

De berör främst uppdateringar av ny data i takt med att planerna för fälten utökas.

Tethys växer och utvecklas, och vi genomför nu organisatoriska förändringar som återspeglar det. Vincent Hamilton kommer att fokusera på sina uppgifter som styrelseordförande, och kommer att lämna tjänsten som Tethys Chief Operating Officer. Vi kommer också att förstärka vårt tekniska team i Oman.

Så fortsätt följa oss...

Stockholm i november 2012

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. På Block 3 och 4 finns betingade resurser, och på Gargzdailicensen har Tethys indirekt ägande i oljereserver. Huvuddelen av investeringarna sker på Block 3 och 4 i Oman.

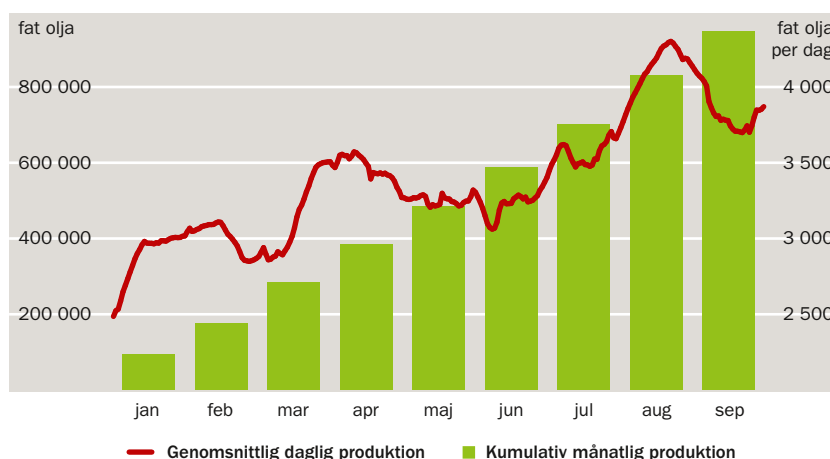
Produktion

Produktionen har fortsatt från det tidiga produktionssystemet (Early Production System – ”EPS”) och det permanenta produktionssystemet (Permanent Production System – ”PPS”) på oljefälten Farha South och Saiwan East på Block 3 och 4. Det permanenta produktionssystemet har succesivt tagits i bruk under 2012, 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 exportpipelinen.

Kvartalsvolym, före statens andel	Q3 2012	Q2 2012	Q1 2012	Q4 2011	Q3 2011
Total produktion för kvartalet, (fat)					
Produktion	1 196 560	1 006 937	948 270	659 720	474 349
Genomsnittlig dagsproduktion	13 006	11 065	10 421	7 171	5 156
Tethys andel av kvartalsproduktionen, (fat)					
Produktion	358 968	302 081	284 481	197 916	142 304
Genomsnittlig dagsproduktion	3 902	3 320	3 126	2 151	1 547

Tethys Oils andel av den sammanlagda produktionen ökade under tredje kvartalet 2012 från 114 313 fat i juli, till 128 660 i augusti och 115 995 i september. Produktionen har begränsats av arbete med infrastruktur.

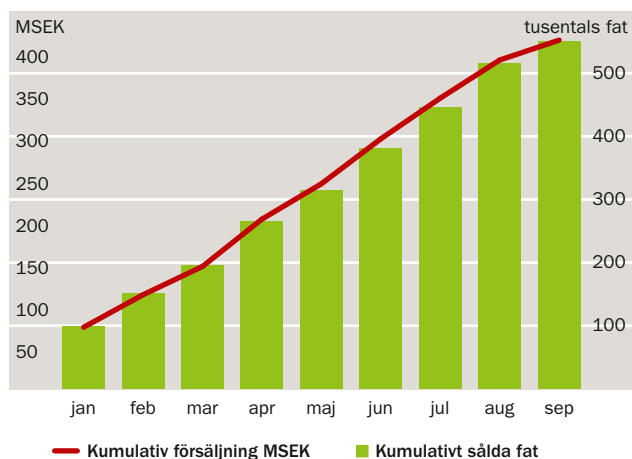
Tethys Oils andel av genomsnittlig daglig och kumulativ månatlig produktion från Block 3 och 4 onshore Oman under 2012



Utöver oljeproduktionen på Block 3 och 4 i Oman uppgick produktionen på Gargzdailicensen i västra Litauen under tredje kvartalet till 50 950 fat, motsvarande 554 fat olja per dag. Produktionsandelen hänförlig till Tethys uppgår till 25 procent, motsvarande 12 738 fat eller 138 fat per dag. Det genomsnittliga försäljningspriset som erhållits under kvartalet var USD 107,14 per fat. För närvarande har Tethys Oil en fordran på Odin avseende intresset i Gargzdailicensen. Ägandet skall konverteras till aktier. Arbetet med att konvertera Tethys Oils fordran till aktier pågår och förväntas vara avslutat före årsskiftet 2012.

¹ De konsoliderade finansiella räkenskaper för Tethys Oil-koncernen (Tethys Oil), där Tethys Oil AB (publ) med organisationsnummer 556615-8266 är moderbolag, presenteras härmed för de första nio månaderna 2012 som avslutades den 30 september 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 niomånadersperioden 2012 har Tethys Oil sålt 549 720 fat olja (77 654 för motsvarande period föregående år) och 169 303 (56 751) fat olja under tredje kvartalet, efter statens andel, från det tidiga produktionssystemet på Block 3 och 4 i Oman. Försäljningen under niomånadersperioden 2012 uppgick till MSEK 414 (MSEK 54) och MSEK 116 (MSEK 41) under tredje kvartalet. Försäljningspriset uppgick i genomsnitt till USD 109,99 per fat (USD 106,73) under niomånadersperioden 2012 och USD 101,09 (USD 111,79) under tredje kvartalet.

Det genomsnittliga försäljningspriset per fat är lägre under det tredje kvartalet 2012 jämfört med andra kvartalet 2012 (se graf ovan). Vidare har antalet sålda fat minskat under tredje kvartalet i jämförelse med andra kvartalet 2012. Minskningen av sålda fat under perioden samtidigt som underliggande produktion ökat har påverkat underuttagspositionen (underlift) per 30 september 2012 som uppgår till 17 751 fat, vilket är väsentligt högre än underuttagspositionen per sista juni 2012 (391 fat). Minskningen i sålda fat och lägre oljepriser förklarar försäljningsminskningen under tredje kvartalet.

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 nedan). 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 niomånadersperioden har priserna handlats mellan USD

125 per fat som högst och USD 90 per fat som lägst.

Resultat

Tethys Oil rapporterar ett resultat för niomånadersperioden 2012 om MSEK 169 (MSEK 25) och MSEK 46 (MSEK 39) för tredje kvartalet, vilket motsvarar ett resultat per aktie om SEK 4,97 (SEK 0,76) för niomånadersperioden 2012 och SEK 1,35 (SEK 1,19) för tredje kvartalet. På kvartalsbasis har resultatet påverkats negativt av lägre oljepriser och en ökad underuttagsposition. Jämfört med föregående år beror den finansiella utvecklingen huvudsakligen på den underliggande försäljnings- och produktionstillväxten. Resultatet för niomånadersperioden 2012 i betydande utsträckning påverkats av

- nedskrivningar under andra kvartalet 2012 av olje- och gastillgångar om MSEK 113 avseende samtliga aktiverade kostnader relaterade till borrhålet JAS-2 på Block 15 Oman, samt huvudsakligen 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 det första kvartalet 2012 förstärktes därigenom med MSEK 38.

Nedskrivningarna av olje- och gastillgångar på Block 15 i Oman, motsvarande MSEK 99, sker 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 senare under 2012. Produktionstester som tidigare gjorts indikerade att JAS-1 ekonomiskt kan försvara de aktiverade nedlagda kostnaderna avseende den borrhningen. Nedskrivningar avseende de okonventionella olje- och gasprojekten i Frankrike, om MSEK 13, sker mot bakgrund av den stora osäkerhet kring om och när Tethys Oils okonventionella olje- och gasprojekt i Frankrike kan påbörjas och genomföras.

Under maj 2012 erhöll Tethys Oil MSEK 17 som avkastning från de litauiska investeringarna. Avkastningen erhöles mot bakgrund av att en utdelning utbetalades från det litauiska bolaget Minijos Nafta avseende räkenskapsåret 2011.

Resultatet för niomånadersperioden 2012 har även påverkats av valutakursförluster. Koncernens valutakurspåverkan uppgick till MSEK -11 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. Valutakursresultatet är en del av resultatet från finansiella investeringar som uppgick till MSEK 2 för niomånadersperioden 2012 och MSEK -16 för tredje kvartalet.

Kassaflöde från verksamheten före förändringar i rörelsekapital för niomånadersperioden 2012 uppgick till MSEK 300 (MSEK 39) och MSEK 45 (MSEK 36) för det tredje kvartalet 2012.

Avskrivningar av olje- och gastillgångar uppgick under niomånadersperioden 2012 till

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 30 sep 2012	Bokfört värde 31 dec 2011	Investeringar jan-sep 2012
Oman	Block 15	40%	1 389	Odin Energy , Tethys Oil	23	114	7
Oman	Block 3,4	30%	33 125	CCED , Mitsui, Tethys Oil	615	74	586
Frankrike	Attila	40%	1 986	Galli Coz , Tethys Oil	–	10	–
Frankrike	Alès	37,5%	215	Tethys Oil , MouvOil	4	6	2
Sverige	Gotland Större (inkl Gotland Mindre)	100%	581	Tethys Oil	2	2	0
Litauen	Rietavas, Raiseiniai ²	20%	3 129	Odin Energi , Tethys Oil, privata investerare	–	–	–
Nya områden					1	1	1
Totalt			40 425		645	207	595

² Ågandet i Rietavas- och Raiseinailicenserna är indirekt genom ett 40 procents ägande av Jyllands Olie ApS som i sin tur innehar 50 procents ägande av aktierna i UAB LL Investicos som slutligen innehar 100 procent av nämnda licenser. Eftersom Jyllands Olie ApS inte konsolideras in i Tethys Oils finansiella räkenskaper till följd av ägarstrukturen, förekommer inga olje- och gastillgångar för de två licenserna. Ågandet av Jyllands Olie ApS presenteras i balansräkningen under Aktier i intressebolag.

Intresset i Gargzaailicensen var per 30 september 2012 ännu ej konverterat från fordran till aktieäggande. Investeringen presenteras i balansräkningen under Övriga långfristiga fordringar.

MSEK 35 (–) och MSEK 16 (–) för tredje kvartalet. Bolaget bedömer att villkoren för att tillämpa avskrivningar på olje- och gastillgångar i enlighet med redovisningsprinciperna har uppfyllts per 1 januari 2012.

Operativa kostnader (OPEX) för niomånadersperioden 2012 uppgick till MSEK 80 (MSEK –) och MSEK 31 (MSEK –) för det tredje 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 underuttag per 30 september 2012 motsvarande 17 751 fat har de operativa kostnaderna under niomånadersperioden 2012 minskats med MSEK 2. Bolaget bedömer att villkoren för att i resultaträkningen redovisa olje- och gastillgångar i enlighet med redovisningsprinciperna har uppfyllts per 1 januari 2012. Operativa kostnader är högre per fat i jämförelse med tidigare kvartal. Ökningen beror på övergångsperioden mellan det tidiga produktionssystemet och det permanenta produktionssystemet, där dubbla kostnader under övergångsperioden är oundvikliga.

Administrationskostnader inklusive avskrivningar uppgick till MSEK 19 (MSEK 15) för niomånadersperioden 2012 och MSEK 7 (MSEK 5) för tredje kvartalet. Avskrivningar uppgick till MSEK 0,6 (MSEK 0,4) för niomånadersperioden 2012 och MSEK 0,2 (MSEK 0,2) för tredje kvartalet. Administrationskostnader består huvudsakligen av löner, hyror, noteringsrelaterade kostnader och konsultationer.

Administrationskostnaderna under niomånadersperioden 2012 är högre jämfört med administrationskostnaderna under samma period föregående år till följd av ökad aktivitet. Avskrivningarna och nedskrivningarna 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

Olje- och gastillgångar uppgick per den 30 september 2012 till MSEK 645 (MSEK 207). Investeringar i olje- och gastillgångar uppgick till MSEK 595 (MSEK 32) under niomånadersperioden som avslutades 30 september 2012 och MSEK 151 (MSEK 12) för det tredje kvartalet.

Valutakurseffekter

I det bokförda värdet av olje- och gastillgångar ingår valutakursförändringar om MSEK -9 för niomånadersperioden 2012, vilka inte är kassaflödespåverkande och därför inte ingår i investeringar. För ytterligare information se *Resultat* ovan.

Reserver och resurser

Tethys Oil har betingade resurser på Block 3 och 4 onshore Oman. Resurserna klassificeras som betingade i avvaktan på en slutgiltigt godkänd fältutbyggnadsplan. De betingade resurserna har reviderats av den oberoende petroleumkonsulten DeGolyer and MacNaughton ("D&M") per 31 december 2012.

D&M har uppdaterat revisionen av resurserna per 30 juni 2012.

Tethys Oils oljeresurser (C) i Sultanatet Oman per 30 juni 2012 uppgick till 3,4 miljoner fat olja av betingade resurser 1C, 13,8 miljoner fat 2C och 17,3 miljoner fat 3C.

Betingade resurser* Block 3 och 4, Oman

Miljoner fat	1C	2C	3C
Per 31 dec 2011	2,6	9,8	12,4
Produktion 1 jan – 30 jun 2012	-0,6	-0,6	-0,6
Ökning/minskning	+1,4	+4,6	+5,5
Per 30 jun 2012	3,4	13,8	17,3
Ökning (%)	31%	41%	40%

Tethys Oils andel av reserver på Gargzaailicensen i Litauen, enligt avtalet med Odin Energi A/S ("Odin"), 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.

Genomgång av verksamheten

Oman

Block 3 och 4

Under niomånadersperioden 2012 investades omkring MSEK 586 på Block 3 och 4. Av de totala investeringarna avser MSEK 331 nya investeringar och återstoden MSEK 255 (MUSD 39) 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 niomånadersperioden 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"). Budget kan möjligtvis komma att öka, huvudsakligen till följd av seismik och produktionsutrustning, till MSEK 550 (en ökning med MSEK 120). Fram till sista september 2012 har MSEK 411 betalats ut av Tethys Oils andel av budgeten, varav MSEK 331 här hänförligt CAPEX och MSEK 80 är hänförligt OPEX.

Av investeringarna i CAPEX om MSEK 331 som Tethys Oil gjort under de första nio månaderna har cirka två tredjedelar avsett produktionsutrustning och infrastruktur. Motsvarande cirka en tredjedel, har avsett produktions-/vatteninjektionsborrningar. Huvuddelen av produktionsanläggningarna har färdigställts under andra och tredje kvartalet och kommer att minska de operativa kostnaderna med start under fjärde kvartalet 2012. Under resten av 2012 förväntas Tethys Oil ett ökat fokus på prospektering på Block 3 och 4, allt eftersom produktionsutrustning och infrastruktur färdigställs.

Sammanlagt 8 borrningar färdigställdes på Block 3 och 4 under tredje kvartalet 2012. Av dessa borrades sex på Farha Southfältet på Block 3 och två på Block 4.

På Farha Southfältet på Block 3 slutfördes två borrningar i tidigare ej borrade förkastningsblock. En av dessa påträffade olja i Barikformationen och borrhålet har kopplats upp mot produktionsanläggningen. Den andra borrningen påträffade olja i Lower Al Bashairlagret. Tre produktionshål har borrats och färdigställts i tidigare borrade förkastningsblock med syfte att öka produktionen. Ett vatteninjicerings-

hål har också borrats och färdigställts. Per 30 september 2012 var sammanlagt 15 förkastningsblock i produktion på Farha Southfältet.

På Block 4 resulterade prospekteringsborrningen B4EW3 i upptäckten av ett nytt oljefält. Borrningen genomfördes omkring 6 kilometer öster om det oljeproducerande Saiwan Eastfältet. En nästan 400 meter lång horisontell sektion borrades i Khufaiformationen, vilken flödade 2 400 fat olja per dag vid flödestest. Borrhålet B4EW3 har kopplats upp mot produktionsanläggningen på Saiwan Eastfältet för ett långvarigt produktionstest. I närheten av producerande borrhålen SE-2, -3 och -8 på Saiwan Eastfältet borrades också en vertikal del i ett borrhål med en planerad horisontell sektion. Vid borrningen påträffades olja.

Produktionen från fälten har i september påverkats av installationsarbeten avseende de permanenta produktionsanläggningarna på både Saiwan East- och Farha Southfälten. I slutet av det tredje kvartalet var anläggningen på Saiwan Eastfältet färdigställd och tagen i drift. På Farha Southfältet fortsätter arbetet med installation och finjustering av utrustningen under fjärde kvartalet.

Block 15

Huvudsaklig inriktning på Block 15 är att genomföra ett långvarigt produktionstest på borrhålet JAS-1. JAS-1 flödade gas och kondensat vid test 2007. En utökning av den tidigare 3D-seismik studien planeras. Offerter har börjat tas in för båda projekten.

Litauen

I januari 2012 offentliggjorde Tethys förvärv av intressen i Litauen. Enligt avtalet med Odin, vilket offentliggjordes i januari 2012, kommer Tethys intressen i Litauen att ägas tillsammans med Odin genom bolag inom Odinkoncernen. Tethys indirekta ägande ska uppgå till 25 procent i UAB Minijos Nafta ("MN") respektive 20 procent i UAB LL Investicos ("LLI"). MN innehar Gargzdailicensen och LLI har licenserna Rietavas och Raiseiniai. Tethys har erhållit nyemitterade aktier i bolag inom Odinkoncernen för ägandet i LLI. En omstrukturering av Odinkoncernen pågår för att möjliggöra överföring av aktier till Tethys för ägandet i MN. Omstruktureringen sker enligt avtalet, och processen löper plan enligt.

Gargzdailicensen

I maj påbörjades prospekteringsborrningen Skomantai-1 på Gargzdailicensen och i bör-

jan på augusti avslutades arbetsprogrammet. Syftet med borrningen var att undersöka en oborrade 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 och sju borrhålen togs med en total längd om 63 meter. Borrhålet har tillfälligt förslutits för att möjliggöra ytterligare arbeten på skifferlagren vid en senare tidpunkt.

Två sidohål i redan befintliga borrhål har också genomförts och resultatet utvärderas för närvarande.

Rietavas- och Raiseiniai licenserna

Tethys intressebolag Jylland Olie Aps, ett bolag inom den danska Odinkoncernen, har i oktober 2012 deltagit i en utfarmning till Chevron Corporation. Utfarmningen avser Rietavaslicensen onshore Litauen. Efter transaktionen kommer Tethys indirekta ägande i Rietavaslicensen att minska 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, som finansieras i sin helhet av Chevron, är huvudsakligen utformat för att utvärdera licensens potential för skiffergas/olja, och inkluderar 2D- och 3D-seismikstudier samt utförande av flera borrningar. Även om prospektering i skifferlagren är det huvudsakliga målet för arbetsprogrammet, kommer licensens potential för konventionell olja också att utvärderas.

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 prospekterings-

borra 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 30 september 2012 till MSEK 323 (MSEK 93).

Likviditetsökningen förklaras huvudsakligen av extern finansiering. Under niomånadersperioden som avslutades 30 september 2012 har Tethys Oil genomfört både en emission av aktier och en emission av obligationer.

- I maj 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)

Den externa finansieringen har skett 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 de första nio månaderna 2012 har Tethys Oil investerat MSEK 589, varav Block 3 och 4 svarar för omkring 99 procent.

Innan 2012 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 ovannämnda finansieringsåtagande och fortsatta investeringar avseende Tethys Oils andels av Block 3 och 4 betalas direkt av Tethys Oil.

Som en följd av att ovannämnda 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 niomånadersperioden 2012 erhöll Mitsui MUSD 39 från Tethys Oils andel av kostnadsersättning. Återstoden av kostnadsersättningen som skall betalas till Mitsui (MUSD 21 per sista september 2012) presenteras som en ansvarsförbindelse.

Den höga nivån på investeringar på Block 3 och 4 kommer sannolikt att fortsätta, med ett ökat fokus på prospektering. Investeringarna förväntas till fullo kunna finansieras av kassaflöde från produktion när Mitsui har erhållit sin andel av kostnadsersättning, vilket förväntas ske i början av 2013.

Som en del av avtalet skall Mitsui betala en bonus om MUSD 10 till Tethys Oil om kommersiell produktion påbörjas från de två blocken samt överstiger 10 000 fat per dag under en period om 30 dagar. Givet att 10 000 fat per dag redan uppnåtts finns skäl att anta att produktionsnivån kommer att kunna upprätthållas även vid kommersiell produktion och att bonusen därför förväntas att betalas ut mot slutet av året eller tidigt nästa år.

En stor del av likviditeten hålls i USD vilken har deprecierats i förhållande till SEK under rapportperioden. Valutakurseffekten på likvida medel uppgick under niomånadersperioden 2012 till MSEK -3.

Finansiella tillgångar

Tethys Oil och det privata danska oljebolaget Odin Energi A/S har undertecknat ett investeringsavtal avseende tillgångar i Litauen. I enlighet med avtalet skall Tethys

Oils intressen i Litauen ägas gemensamt med Odin Energi genom bolag inom Odin-koncernen, vilket ger Tethys Oil ett indirekt ägande om 25 procent i UAB Minijos Nafta ("MN") och 20 procent i UAB LL Investicos ("LLI"). Tethys Oil har erhållit nyemitterade aktier i ett Odinbolag genom vilket innehavet i LLI ägs, vilket redovisas som *Investering i intressebolag* i balansräkningen och uppgår till MSEK 24. Avseende innehavet i MN per 30 september 2012, har Tethys Oil för närvarande en fordran vilken skall konverteras till aktieäggande i ett Odinbolag. Fordran uppgår till MEUR 15,2, motsvarande MSEK 130. Säkerhet för lånet är 30 procent av aktiekapitalet i Odin.

Moderbolaget

Moderbolaget redovisar ett resultat om MSEK -145 (MSEK -14) för niomånadersperioden 2012 och MSEK -17 (MSEK 2) för tredje kvartalet. Resultatet för niomånadersperioden 2012 och för tredje kvartalet 2012 har i betydande utsträckning påverkats av nedskrivningar i dotterbolag. Koncernens nedskrivningar av olje- och gastillgångar under rapportperioden uppgår till MSEK 144. Administrationskostnaderna uppgick till MSEK 8 (MSEK 8) för niomånadersperioden 2012 och MSEK 3 (MSEK 3) för tredje kvartalet. Resultat från finansiella investeringar uppgick till MSEK -138 (MSEK -8) under niomånadersperioden 2012 och MSEK -15 (MSEK 4) under tredje 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 niomånadersperioden. Dessa valutakursförluster avser omräkningsdifferenser och är ej kassaflödespåverkande. Investeringar uppgick under niomånadersperioden 2012 till MSEK 227 (MSEK 45). 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 Støvring 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.

Aktiedata

Per den 30 september 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.

Risker och osäkerhetsfaktorer

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

Händelser efter räkenskapsperiodens utgång

Som beskrivs i avsnittet Verksamhet – Litauen, har Tethys intressebolag Jylland Olie Aps, ett bolag inom den danska Odinkoncernen, i oktober 2012 deltagit i en utfarmning till Chevron Corporation.

Koncernens resultaträkning och rapport över totalresultat

TSEK	1 jan 2012– 30 sep 2012 9 månader	1 jul 2012– 30 sep 2012 3 månader	1 jan 2011– 30 sep 2011 9 månader	1 jul 2011– 30 sep 2011 3 månader	1 jan 2011– 31 dec 2011 12 månader
Försäljning av olja och gas	414 217	115 738	53 700	41 139	103 538
Avskrivning av olje- och gastillgångar	-35 166	-15 518	–	–	–
Nedskrivning av olje- och gastillgångar	-112 756	392	–	–	–
Övriga intäkter	56	56	-188	–	13
Operativa kostnader	-79 607	-31 214	–	–	–
Övriga vinster/förluster, netto	-33	17	-3	-9	-52
Administrationskostnader inklusive avskrivningar	-19 229	-7 366	-14 845	-4 926	-20 443
Rörelseresultat	167 483	62 106	38 664	36 204	83 057
Finansiella intäkter och liknande resultatposter	8 172	1 757	5 765	3 158	2 339
Finansiella kostnader och liknande resultatposter	-22 823	-17 874	-19 728	-703	-16 281
Avkastning från investeringar	16 618	–	–	–	–
Summa resultat från finansiella investeringar	1 967	-16 117	-13 963	2 455	-13 943
Resultat före skatt	169 450	45 989	24 700	38 659	69 114
Inkomstskatt	-93	-26	-85	-32	-123
Periodens resultat	169 358	45 963	24 615	38 627	68 991
Övrigt totalresultat					
Valutaomräkningsdifferens	-23 770	-29 052	-1 323	6 618	4 785
Övrigt totalresultat för perioden	-23 770	-29 052	-1 323	6 618	4 785
Totalresultat för perioden	145 588	16 910	23 293	45 245	73 776
Antal utestående aktier	35 543 750	35 543 750	32 543 750	32 543 750	32 543 750
Antal utestående aktier (efter utspädning)	35 543 750	35 543 750	32 543 750	32 543 750	32 543 750
Vägt genomsnittligt antal aktier	34 102 144	34 102 144	32 520 596	32 543 750	32 520 596
Resultat per aktie, SEK	4,97	1,35	0,76	1,19	2,12
Resultat per aktie (efter utspädning), SEK	4,97	1,35	0,76	1,19	2,12

Koncernens balansräkning

TSEK	30 sep 2012	31 dec 2011
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Olje- och gastillgångar	644 534	206 651
Inventarier	2 064	2 298
Summa anläggningstillgångar	646 598	208 949
Finansiella tillgångar		
Andelar i intresseföretag	23 951	23 951
Övriga långfristiga fordringar	130 247	136 278
Summa finansiella tillgångar	154 198	160 229
Omsättningstillgångar		
Övriga fordringar	6 877	1 971
Förutbetalda kostnader	15 121	608
Kassa och bank	322 530	93 105
Summa omsättningstillgångar	344 528	95 684
SUMMA TILLGÅNGAR	1 145 324	464 862
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	5 924	5 424
Övrigt tillskjutet kapital	552 148	438 329
Övriga reserver	-26 725	-2 955
Balanserad vinst	184 118	14 761
Summa eget kapital	715 466	455 559
Långfristiga skulder		
Långfristig skuld	400 000	-
Avsättningar	2 754	1 705
Summa långfristiga skulder	402 754	1 705
Ej räntebärande kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	1 017	2 226
Övriga kortfristiga skulder	22 307	4 114
Upplupna kostnader	3 780	1 258
Summa ej räntebärande kortfristiga skulder	27 104	7 598
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 145 324	464 862
Ställda säkerheter	500	500
Ansvarsförbindelser	139 338	-

Koncernens förändringar i eget kapital

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	-	-	-	169 358	169 358
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
Summa övrigt totalresultat	-	-	-23 770	-	-23 770
Summa totalresultat	-	-	-23 770	169 358	145 588
Transaktioner med ägare					
Riktad emission 2012	500	119 500	-	-	120 000
Emissionskostnader	-	-5 681	-	-	-5 681
Summa transaktioner med ägare	500	113 819	-	-	114 319
Utgående balans 30 september 2012	5 924	552 148	-26 725	184 118	715 466

Koncernens kassaflödesanalys

TSEK	1 jan 2012– 30 sep 2012 9 månader	1 jul 2012– 30 sep 2012 3 månader	1 jan 2011– 30 sep 2011 9 månader	1 jul 2011– 30 sep 2011 3 månader	1 jan 2011– 31 dec 2011 12 månader
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	167 483	62 106	38 664	36 204	83 057
Finansiella intäkter och liknande resultatposter	135	135	12	–	62
Finansiella kostnader och liknande resultatposter	–	–	–	–	–
Inkomstskatt	-93	-26	-85	-32	-123
Justering för nedskrivning av olje- och gastillgångar	112 756	-392	–	–	–
Justering för avskrivningar	19 988	-16 442	207	-37	8 281
Kassaflöde från/ använt i den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	300 269	45 380	38 798	36 136	91 277
Ökning/ minskning av fordringar	-19 419	-463	5 349	-11 466	18 743
Ökning/ minskning av skulder	16 339	-6 664	-983	-285	3 584
Kassaflöde från/ använt i den löpande verksamheten	297 189	38 254	43 163	24 384	113 604
Investeringsverksamheten					
Investeringar i olje- och gastillgångar	-339 617	-75 723	-32 198	-11 601	-44 375
Olje- och gastillgångar från återbetalning av kostnadsersättning	-255 246	-75 145	–	–	–
Investeringar i intresseföretag	–	–	–	–	-23 951
Investeringar i långfristiga fordringar	–	–	-139 175	-139 175	-139 175
Investeringar i övriga materiella anläggningstillgångar	-359	-283	-691	-3	-891
Kassaflöde från/ använt i investeringsverksamheten	-595 222	-151 151	-172 065	-150 779	-208 392
Finansieringsverksamheten					
Nyemission aktier, före emissionskostnader	114 319	-5 681	1 691	-36	1 727
Nyemission obligationer, före emissionskostnader	399 746	399 746	–	–	–
Avkastning från investeringar	16 618	–	–	–	–
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	530 683	394 065	1 691	-36	1 727
Periodens kassaflöde	232 650	281 168	-127 210	-126 431	-93 061
Likvida medel vid periodens början	93 105	43 688	190 512	178 353	190 512
Valutakursförluster på likvida medel	-3 225	-2 327	-2 970	8 410	-4 344
Likvida medel vid periodens slut	322 530	322 530	60 332	60 332	93 105

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

TSEK	1 jan 2012– 30 sep 2012 9 månader	1 jul 2012– 30 sep 2012 3 månader	1 jan 2011– 30 sep 2011 9 månader	1 jul 2011– 30 sep 2011 3 månader	1 jan 2011– 31 dec 2011 12 månader
Försäljning av olja och gas	–	–	–	–	–
Avskrivning av olje- och gastillgångar	–	–	–	–	–
Nedskrivning av olje- och gastillgångar	–	–	–	–	–
Övriga intäkter	1 467	485	2 379	753	3 236
Övriga förluster/vinster, netto	-33	17	-3	-9	-52
Administrationskostnader	-8 400	-3 026	-8 268	-2 856	-10 502
Rörelseresultat	-6 965	-2 523	-5 892	-2 112	-7 318
Finansiella intäkter och liknande resultatposter	12 043	3 004	11 888	4 764	9 148
Finansiella kostnader och liknande resultatposter	-22 466	-17 654	-19 718	-699	-16 270
Avkastning från investeringar	16 618	–	–	–	–
Nedskrivning av aktier i dotterbolag	-143 880	–	–	–	-229
Summa resultat från finansiella investeringar	-137 685	-14 650	-7 830	4 065	-7 351
Resultat före skatt	-144 650	-17 173	-13 723	1 953	-14 669
Inkomstskatt	–	–	–	–	–
Periodens resultat	-144 650	-17 173	-13 723	1 953	-14 669
Antal utestående aktier	35 543 750	35 543 750	32 543 750	32 543 750	32 543 750
Antal utestående aktier (efter full utspädning)	35 543 750	35 543 750	32 543 750	32 543 750	32 543 750
Vägt genomsnittligt antal aktier	34 102 144	34 102 144	32 520 596	32 520 596	32 520 596

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

TSEK	30 sep 2012	31 dec 2011
TILLGÅNGAR		
Materiella anläggningstillgångar	120	169
Finansiella anläggningstillgångar	234 529	297 107
Omsättningstillgångar	439 955	5 380
SUMMA TILLGÅNGAR	674 605	302 657
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	219 629	249 960
Ej räntebärande kortfristiga skulder	54 976	52 697
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	674 605	302 657
Ställda säkerheter	500	500
Ansvarsförbindelser	–	–

Moderbolagets förändringar i eget kapital

TSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Reserv-fond	Överkurs-fond	Balanserad förlust	Periodens 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	-	-	-	-	-144 650	-144 650
Summa totalresultat	-	-	-	-	-144 650	-144 650
Transaktioner med ägare						
Riktad emission 2012	500	-	119 500	-	-	120 000
Emissionskostnader	-	-	-5 681	-	-	-5 681
Summa transaktioner med ägare	500	-	113 819	-	-	114 319
Utgående balans 30 september 2012	5 924	71 071	481 077	-193 793	-144 650	219 629

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 niomånaders rapport har upprättats i enlighet med IAS 34 och Årsredovisningslagen. Moderbolagets niomånaders 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/USD	6,85	6,58	6,55	6,84
SEK/CHF	7,28	7,07	7,57	7,36
SEK/EUR	8,80	8,58	9,05	8,98

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

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. 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 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 verksamt i flera länder är Tethys Oil exponerat mot fluktuationer i ett antal valutor. Eventuella framtida intäkter kommer sannolikt att vara denominerade i utländsk valuta, i synnerhet amerikanska dollar. Vidare har Tethys Oil sedan grundandet varit 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 niomånadersperioden 2012 har Tethys Oil sålt 549 720 (77 654) fat olja, efter statens andel och 169 303 (56 751) fat under tredje kvartalet, från det tidiga och permanenta produktionssystemet på Block 3 och 4 i Oman. Försäljningen under de första nio månaderna 2012 uppgick till TSEK 414 217 (TSEK 53 700) och TSEK 115 738 (TSEK 41 139) för det tredje kvartalet. Försäljningspriset per fat uppgick i genomsnitt till USD 109,99 (USD 106,73) för de första nio månaderna 2012 och USD 101,09 (USD 111,79) för tredje kvartalet.

Not 3, Olje- och gastillgångar

TSEK	Avskrivningar	Nedskrivningar	Investeringar			Nedskrivningar	Investeringar		
	Bokfört värde	1 jan–30 sep	1 jan–30 sep	1 jan–30 sep	Bokfört värde	Bokfört värde	1 jan–31 dec	1 jan–31 dec	Bokfört värde
Land	30 sep 2012	2012	2012	2012	1 jan 2012	31 dec 2011	2011	2011	1 jan 2011
Oman Block 15	22 819 ³	–	-98 585	6 742	113 671 ⁴	113 671 ⁴	–	19 807	92 682 ³
Oman Block 3,4	614 810 ³	-36 668	–	585 558	74 466 ⁴	74 466 ⁴	–	16 890	66 573 ³
Frankrike Attila	–	–	-9 381	–	9 717	9 717	–	479	9 238
Frankrike Alès	3 832	–	-4 093	1 662	5 764	5 764	–	5 764	–
Sverige Gotland									
Större	2 396	–	–	196	2 200	2 200	–	615	1 628
Nya områden	715	–	-697	739	835	835	–	819	16
Totalt	644 534	-36 668	-112 756	594 863	206 651	206 651	–	44 375	170 135

Olje- och gastillgångar	Koncernen			Moderbolag		
	1 jan 2012– 30 sep 2012 9 månader	1 jan 2011– 30 sep 2011 9 månader	1 jan 2011– 31 dec 2011 12 månader	1 jan 2012– 30 sep 2012 9 månader	1 jan 2011– 30 sep 2011 9 månader	1 jan 2011– 31 dec 2011 12 månader
TSEK						
Investeringar i olje- och gastillgångar						
Ingående balans	291 508	254 990	254 990	–	–	–
Investeringar i Frankrike	1 662	5 829	6 243	–	–	–
Investeringar i Oman	592 300	25 979	36 698	–	–	–
Investeringar i Sverige	196	387	615	–	–	–
Övriga investeringar i olje- och gastillgångar	739	4	819	–	–	–
Justeringar	-9 057 ³	-12 110	-7 859 ⁴	–	–	–
Utgående balans	895 462	275 080	291 508	–	–	–
Avskrivningar av olje- och gastillgångar						
Ingående balans	–	–	–	–	–	–
Avskrivningar	35 166	–	–	–	–	–
Utgående balans	35 166	–	–	–	–	–
Nedskrivningar av olje- och gastillgångar						
Ingående balans	84 857	84 546	84 857	–	–	–
Nedskrivningar	112 756	73	–	–	–	–
Utgående balans	197 613	84 619	84 857	–	–	–
Summa olje- och gastillgångar	644 534	169 709	206 651	–	–	–

³ Det bokförda värdet av olje- och gastillgångar innehåller ej kassaflödespåverkande poster om TSEK -9 057 under de första nio månaderna 2012. Dessa justeringar är inte en del av investeringar.

⁴ Det bokförda värdet av olje- och gastillgångar innehåller ej kassaflödespåverkande poster om TSEK 7 859 för helåret 2011. Dessa justeringar är inte en del av investeringar. Av dessa justeringar avser TSEK -9 564 valutakursförluster och TSEK 1 705 avsättning för återställningskostnader.

Tethys Oil redovisar nedskrivningar 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 4, Operativa kostnader

Operativa kostnader (OPEX) för de första nio månaderna 2012 uppgick till TSEK 79 607 (TSEK –) och TSEK 31 214 (TSEK –) för det tredje 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 underuttag per 30 september 2012 motsvarande 17 751 fat har de operativa kostnaderna under de första nio månaderna 2012 minskats med TSEK 1 663. Bolaget bedömer att villkoren för att i resultaträkningen redovisa olje- och gastillgångar i enlighet med redovisningsprinciperna har uppfyllts per 1 januari 2012.

Not 5, 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 koncernräkenskapsberäkningarna.

Not 6, Intresseföretag

Tethys Oil har förvärvat ett indirekt intresse om 20 procent i de litauiska tillgångarna; Rietavas- och Raiseiniailicenserna.

Ägandet sker genom ett aktieinnehav om 40 procent i det privata danska bolaget Jyllands Olie ApS, i partnerskap med Odin Energi som innehar resterande 60 procent. Jyllands Olie äger vidare 50 procent i det privata litauiska bolaget UAB LL Investicos. Det har inte skett några finansiella aktiviteter i Jyllands Olie utöver de nämnda investeringarna i idet litauiska bolaget.

Tethys Oil förvärvade 20 procents indirekt intresse för MUSD 3,5, motsvarande TSEK 23 951.

Not 7, Övriga långfristiga fordringar

Tethys Oil och det privata danska oljebolaget Odin Energi A/S har undertecknat ett investeringsavtal avseende tillgångar i

Litauen. I enlighet med avtalet skall Tethys Oils intressen i Litauen ägas gemensamt med Odin genom bolag inom Odinkoncernen, vilket ger Tethys Oil ett indirekt ägande om 25 procent i UAB Minijos Nafta ("MN") och 20 procent i UAB LL Investicos ("LLI"). Tethys Oil har erhållit nyemitterade aktier i ett Odinsbolag genom vilket innehavet i LLI ägs. Avseende innehavet i MN per 30 september 2012, har Tethys Oil för närvarande en fordran vilken skall konverteras till aktieäggande i ett Odinsbolag. För att möjliggöra konverteringen till aktier pågår en omstruktureringsprocess av Odin. Omstruktureringen är i linje med avtalet och fortgår enligt plan. Fordran uppgår till MEUR 15,2, motsvarande TSEK 130 247. Säkerhet för lånet är 30 procent av aktiekapitalet i Odin.

Under maj 2012 erhöll Tethys Oil TSEK 16 618 som avkastning från de litauiska investeringarna. Avkastningen erhöles mot bakgrund av att en utdelning utbetalades från det litauiska bolaget Minijos Nafta avseende räkenskapsåret 2011. Processen med att konvertera Tethys Oils fordran till aktier pågår.

Not 8, Eget kapital

Per den 30 september 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 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. Förfallodag för obligationerna är

7 september 2015. Obligationen är noterad på NASDAQ OMX Stockholm. Som löpande säkerhet för obligationen har Tethys Oil ingått ett pantförskrivningsavtal, varvid samtliga aktier i dotterbolaget Tethys Oil Block 3&4 Ltd har pantsatts till förmån för obligationsinnehavarna.

Not 10, Avsättningar

Tethys Oil bedömer att Tethys Oils andel av återställningskostnader avseende Block 3 och 4 i Oman uppgår till TSEK 2 754 (TSEK 1 705). Till följd av denna avsättning ökar olje- och gastillgångar med ett motsvarande belopp.

Not 11, 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 erhåller Mitsui från och med första kvartalet 2012, Tethys Oils andel av kostnadsersättning från produktion (sk cost oil) motsvarande finansieringsåtagandet om MUSD 60. Under de första nio månaderna 2012 erhöles Mitsui MUSD 39 från Tethys Oils andel av kostnadsersättningen. Återstående kostnadsersättning som skall betalas till Mitsui uppgår per 30 september 2012 till MUSD 21, motsvarande TSEK 139 338 (TSEK –).

Not 12, Närliggande transaktioner

Under året har Tethys Oil Suisse S.A., ett helägt dotterbolag till Tethys Oil AB, betalat hyra om CHF 72 000 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– 30 sep 2012 9 månader	1 jul 2012– 30 sep 2012 3 månader	1 jan 2011– 30 sep 2011 9 månader	1 jul 2011– 30 sep 2011 3 månader	1 jan 2011– 31 dec 2011 12 månader
Resultat- och balansposter					
Bruttomarginal, TSEK	n.a.	n.a.	n.a.,	n.a.	n.a.
Rörelseresultat, TSEK	167 483	62 106	38 664	36 204	83 057
Rörelsemarginal, %	40,43%	53,66%	72,00%	88,01%	80,22%
Resultat efter finansiella poster, TSEK	169 450	45 989	24 700	38 659	69 114
Årets resultat, TSEK	169 358	45 963	24 615	38 627	68 991
Nettomarginal, %	40,89%	39,71%	45,84%	93,89%	66,63%
Eget kapital, TSEK	715 466	715 466	405 039	405 039	455 559
Balansomslutning, TSEK	1 145 323	1 145 323	408 068	408 068	464 862
Kapitalstruktur					
Soliditet, %	62,47%	62,47%	99,26%	99,26%	98,00%
Skuldsättningsgrad, %	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Andel riskbärande kapital, %	62,47%	62,47%	99,26%	99,26%	98,00%
Räntetäckningsgrad, %	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Investeringar, TSEK	589 192	146 751	172 065	150 779	208 392
Lönsamhet					
Räntabilitet på eget kapital, %	23,67%	6,42%	6,08%	9,54%	15,14%
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	15,15%	4,11%	6,03%	9,47%	16,25%
Nyckeltal per medarbetare					
Genomsnittligt antal anställda	12	12	12	12	12
Aktiedata					
Utdelning per aktie, SEK	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Kassaflöde använt i den löpande verksamheten per aktie, SEK	8,71	1,12	1,33	0,75	3,49
Antal aktier på balansdagen, tusental	35 544	35 544	32 544	32 544	32 544
Eget kapital per aktie, SEK	20,13	20,13	12,45	12,45	14,00
Vägt genomsnittligt antal aktier, tusental	34 102	34 102	32 521	32 544	32 521
Resultat per aktie, SEK	4,97	1,35	0,76	1,19	2,12
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	4,97	1,35	0,76	1,19	2,12

Se Årsredovisningen 2011 för definitioner av nyckeltal.

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

Finansiell information

Bolaget planerar publicera följande rapporter:

Bokslutskommuniké 2012 (januari – december 2012) den 12 februari 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

Stockholm, 12 november 2012

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

Magnus Nordin
Verkställande direktör

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

Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Tethys Oil AB (publ) för perioden 1 januari till 30 september 2012. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Göteborg den 12 november 2012

PricewaterhouseCoopers AB

Klas Brand
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Johan Malmqvist
Auktoriserad revisor

