
Bokslutskommuniké 1 januari 2005 – 31 december 2005

- På licens 1/02 i Danmark har avtal om borrhållskonstruktion påtecknats. Borrning planeras för första halvåret 2006
- Tethys har av franska myndigheter tilldelats 40 procents andel i en prospekteringslicens belägen i Paris sedimentbassäng
- Gravimetriskt fältarbete har påbörjats på Bouananelicensen i Marocko
- Tethys Oil har undertecknat ett infarmningsavtal med Aladdin Middle East avseende två prospekteringslicenser onshore Trakien i Turkiet. Licenserna täcker en yta om 897 kvadratkilometer och seismiskt arbete planeras för 2006
- Fram till den 31 december 2005 har ingen försäljning redovisats i Tethys Oil, ej heller för motsvarande period föregående år
- Resultat för helåret 2005 uppgick till TSEK – 14 368 (TSEK – 5 062 för motsvarande period föregående år) och TSEK – 1 901 (TSEK – 2 020) för det fjärde kvartalet 2005
- Resultat per aktie SEK – 3,28 (SEK – 1,37) för helåret 2005 och SEK – 0,43 (SEK – 0,46) för det fjärde kvartalet 2005
- Likvida medel per den 31 december 2005 uppgick till TSEK 41 102 (TSEK 54 037)

Tethys Oil AB (publ)

Tethys Oil är ett svenskt bolag inriktat på att prospektera efter och utvinna olja och naturgas. Tethys Oils huvudsakliga geografiska fokus är Europeiska Unionen och dess kandidatländer, samt valda länder i Afrika. Aktierna är noterade på Nya Marknaden (TETY) i Stockholm. Bolaget har intresseandelar i prospekteringslicenser i Danmark, Frankrike, Spanien och Turkiet, en produktionslicens i Spanien och en undersökningslicens i Marocko. Bolaget söker aktivt hålla en väl balanserad portfölj med olje- och gasintressen, i olika utvecklingsfaser.

VERKSAMHET

Översikt

Tethys Oil har intresseandelar i prospekteringslicenser i Danmark, Frankrike, Spanien och Turkiet, en produktionslicens i Spanien samt en undersökningslicens i Marocko.

Land	Licens-område	Tethys Oil, %	Total areal, km ²	Operatör	Investeringar 12 mån 2005, TSEK	Investeringar fjärde kvartalet 2005, TSEK	Bokfört värde 31 dec 2005, TSEK
Danmark	Licens 1/02	70 %	533	Tethys Oil Denmark	3 412	772	5 119
	Licens 1/03	70 %	1 655	Tethys Oil Denmark			
Frankrike	Attila	40 %	1 986	Galli Coz S.A.	690	178	690
Marocko	Bouanane	50 %	2 100	Tethys Oil	544	259	553
Spanien	La Lora	22,5 % ¹	106	Ascent Resources Plc.	33	- 151	3 152
	Valderredible	50 % ²	241	Ascent Resources Plc.			
	Huermeces	50 % ²	121	Ascent Resources Plc.			
	Basconillos	50 % ²	194	Ascent Resources Plc.			
Turkiet	Ispandika	10 % - 45 %	965	Aladdin Middle East Ltd.	615	245	727
	Trakien	25 %	897	Aladdin Middle East Ltd.			
Nya områden					1 125	155	1 162
Totalt			8 798		6 420	1 458	11 404

Danmark

Licens 1/02

Tethys Oils första prospekteringsborrning närmar sig i Danmark - Karlebo-1 - och under 2005 ökade aktiviteterna i Danmark steg för steg. Förberedelserna fortsatte under fjärde kvartalet 2005, och i januari 2006 undertecknades ett avtal rörande konstruktion av borrhålet. Den första fasen i processen med att ta in offerter avseende borrhög har avslutats, och en "short list" över de mest intressanta leverantörerna har upprättats. Sedan tidigare har foderrör anskaffats och offertförfrågningar för annan borrhög med lång leveranstid har inlett. Ett öppet möte i kommunen, som ursprungligen planerats till slutet av januari, har på Karlebo kommuns önskemål flyttats framåt närmare borrhög. Under tiden har den konstruktiva dialogen med Karlebo kommun fortsatt och ett möte hölls i januari. Tethys räknar med att kunna inleda borrhögen under första halvåret 2006. Enligt licensavtalet med den danska energimyndigheten måste borrhögen ha genomförts och utvärderats före sista december 2006.

Licens 1/03

Under det fjärde kvartalet 2005 avslutades den geokemiska markstudien på licens 1/03 onshore Jylland. Studien kan upptäcka även mycket små förekomster av kolväten i ytliga jordlager. Tolkningen av studieresultaten kommer nu att inledas. Positiva resultat vid denna tolkning skulle indikera förekomsten av ett aktivt petroleumsystem i området.

Turkiet

Ispandika

Ispandika är i Tethys projektportfölj ett högriskprojekt. Licenserna är belägna i den sydöstra delen av Turkiet nära Syrien och Irak, ett område med potential för mycket stora fyndigheter. Resultatet av en framgångsrik

¹ Indirekt intresseandel (beneficial interest)

² Windsor-koncernen har rätt att erhålla ett upp till 10-procentigt deltagande i de tre prospekteringslicenserna genom att betala motsvarande andel för seismik eller borrhög. Utnyttjar Windsor-koncernen sin rätt kommer Tethys Oils deltagande i licenserna att gå ned till lägst 40 procent.

prospektering här skulle därför kunna bli betydande. Å andra sidan gör den geologiska osäkerheten tillsammans med den höga kostnaden för en prospekteringsborrning, att risken stiger till en alltför hög nivå. Därför, för att begränsa risker och kostnader, fattades beslut om att inleda en utfarmningskampanj. Tillsammans med Tethys turkiska partner förbereds nu för lanseringen av ett virtuellt datarum. Kostnaden för utfarmningskampanjer har sjunkit väsentligt i och med de kommunikationsmöjligheter som Internet erbjuder. Det virtuella datarummet kommer att kunna erbjuda intresserade samarbetspartners enkel tillgång till information till ett lågt pris.

Trakien licenser AR/AME/3998 och 3999

Under oktober offentliggjorde Tethys ett avtal rörande två prospekteringslicenser onshore i Trakien, i den europeiska delen av Turkiet, nära Bulgarien och Grekland. Genom att finansiera ett undersökningsprogram och ny seismik, upp till maximalt USD 415 000, kommer Tethys Oil att erhålla 25 procent av licenserna. Aladdin Middle East är operatör och det engelska bolaget JKK Oil & Gas Plc. har erhållit 25 procents andel på samma villkor som Tethys.

Licenserna täcker en yta om 897 kvadratkilometer och är centralt belägna i den trakiska sedimentbassängen. Målformationerna är tertiära sandstenar, vilka producerar naturgas vid flera fält i Trakien. Två starka indikativa geologiska strukturer har upptäckts, men ytterligare seismik behövs för att bekräfta närvaron av borrbara strukturer. Seismiska undersökningar kommer att inledas under sommaren 2006 och en första prospekteringsborrning kan komma att genomföras under 2007.

Spanien

Oljeproduktionen vid Ayoluengofältet är fortsatt liten, och om inga nya investeringar görs i fältet, kommer produktionen att fortsätta att gradvis minska. Denna produktionsnedgång motverkas emellertid av högre oljepriser och ett litet positivt täckningsbidrag erhöles för helåret 2005. Mot bakgrund av fältets svaga resultat har dock Tethys sökt nya projekt i området, och också slutit ett avtal med en av bolagets partners i Ayoluengofältet, La Lora-koncessionen, rörande ett byte av tillgångar. För Tethys indirekta intresseandel (beneficial interest) om 22,5 procent i La Lorafältet kommer bolaget att erhålla en licensandel om 20 procent i en intressant prospekteringslicens på annan plats i Spanien. Bytet av andelar förutsätter att spanska myndigheter godkänner en extension av den nya licensen, samt att Tethys godkänns som partner i licensen. Det nya licensområdet innefattar en stor struktur med betydande potential för bolaget. Eventuella kolväten i området antas vara naturgas. Innan alla förutsättningar för licensbytet uppfyllts, behåller Tethys bolagets intresseandelar i La Lorafältet. Den nya operatören har indikerat att nya investeringsförslag kan vara att vänta. Om så sker, kommer Tethys att utvärdera dessa förslag i anslutning till den övergripande utvärderingen av bolagets strategi i Spanien.

Tethys Oil för diskussioner med den nya operatören för prospekteringslicenserna, Ascent Resources Plc, rörande ett utökat arbetsprogram i flera av licenserna. Detta skulle kunna få till följd att en eller två prospekteringsborrningar utförs under 2006.

Frankrike

Under februari 2006 offentliggjorde Tethys att bolaget av de franska myndigheterna har tilldelats 40 procents andel i prospekteringslicensen Attila. Licensen täcker 1 986 kvadratkilometer i departementet Meuse, beläget i nordöstra Frankrike omkring 250 kilometer öster om Paris. Tethys är partner med det privata franska bolaget Galli Coz S.A., som erhållit resterande 60 procent och är operatör för licensen.

Attilalicensen är belägen i den östra delen av den olje- och gasproducerande Parissedimentbassängen. Licensen ligger i direkt anslutning till det av Gaz De France opererade naturgasfältet Trois-Fontaines. Licensen gäller under fem år och har ett finansiellt arbetsåtagande om 1 162 000 euro, varav Tethys andel uppgår till knappt 520 000 euro.

Tekniskt arbete har redan påbörjats. För att identifiera förkastningstrender har satellit- och radardata insamlats och analyserats. 180 kilometer befintliga seismiska data har ombearbetats. Geokemiska ytprover har insamlats och analyserats, och resultaten bekräftar så här långt områdets prospektivitet. Härnäst kommer den ombearbetade seismiken att tolkas och karteras på en workstation.

Marocko

2005 tilldelades Tethys en undersökningslicens i prospekteringsområdet Bouanane, som täcker en yta om 2 100 kvadratkilometer i östra Marocko. Eventuella kolväten i området antas vara naturgas. Avtalet ger Tethys, som är operatör med 50 procents andel i licensen, exklusiv rätt att under ett år genomföra undersökningar i

licensområdet samt att närhelst under denna tidsperiod välja att omvandla undersökningslicensen till en fullständig åttaårig prospekteringslicens, med villkor som senare kommer att framförhandlas. Vid en framgångsrik prospektering omvandlas licensen automatiskt till en produktionslicens.

Arbetsprogrammet är inriktat på Tafejjartstrukturen, en stor geologisk struktur som urskiljts utifrån befintlig seismisk information. Tethys sammanställer för närvarande en databas baserad på all regional information, vilken bland annat inkluderar satellitbilder och radardata. I enlighet med det antagna arbetsprogrammets föreskrifter bearbetas nu också över 400 kilometer av 2D-seismik. För att fastställa Tafejjartstrukturens djup och utbredning genomförs en insamling av gravitations- och magnetinformation över en yta om 900 kvadratkilometer. Fältarbete på licensen inleddes i början av februari 2006.

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 tolv månadersperioden som avslutades den 31 december 2005. Belopp som avser jämförelseperiod presenteras inom parantes efter beloppet för den aktuella perioden. Fram till den 31 december 2005, har Tethys Oil inte redovisat någon försäljning, varför det inte finns någon segmentinformation nedan. Till följd av att det inte rapporterats någon försäljning har säsongsvariationer inte haft någon signifikant påverkan på resultatet.

Nettoresultat och försäljning

Tethys Oil rapporterar ett nettoresultat för helåret 2005 om TSEK – 14 368 (TSEK – 5 062 för motsvarande period föregående år) och TSEK – 1 901 (TSEK – 2 020) för det fjärde kvartalet 2005, vilket motsvarar ett resultat per aktie om SEK – 3,28 (SEK – 1,37) för helåret och SEK – 0,43 (SEK – 0,46) det fjärde kvartalet. En nedskrivning av olje- och gastillgångar om TSEK 8 412 gjordes under tolv månadersperioden som avslutades den 31 december 2005, vilket påverkat resultatet negativt. Nedskrivningen är huvudsakligen hänförlig Hoto i Turkiet. Kassaflöde från verksamheten före förändringar i rörelsekapital för helåret 2005 uppgick till TSEK – 5 315 (TSEK – 4 577) och TSEK – 1 652 (TSEK – 1 560) för det fjärde kvartalet.

Resultatet för helåret 2005 har ej i större utsträckning påverkats av valutakursvinster eller förluster.

Det har inte förekommit någon försäljning eller produktion av olja och gas under tolv månadersperioden som avslutades den 31 december 2005, med undantag för tillfällig oljeproduktion i La Lorafältet, som i enlighet med Tethys Oils redovisningsprinciper reducerar aktiverade kostnader i det hänförliga kostcentrat i balansräkningen. Följaktligen har det inte skett någon avskrivning av olje- och gastillgångar, eftersom ingen kommersiell produktion påbörjats.

Administrationskostnader och avskrivningar

Administrationskostnader och avskrivningar uppgick till TSEK – 6 609 (TSEK – 5 375) under helåret 2005 och TSEK – 1 775 (TSEK – 1 906) för det fjärde kvartalet. Avskrivningar uppgick till TSEK 35 (TSEK 50) för helåret 2005 och TSEK 13 (TSEK 25) för det fjärde kvartalet. Administrationskostnader består huvudsakligen av hyror, löner, kontorsmaterial och resekostnader. Dessa kostnader är företagsrelaterade och kapitaliseras följaktligen inte. Avskrivningarna är hänförliga till avskrivningar av datorer, telefoner etc.

Investeringar

Anläggningstillgångar uppgick per den 31 december 2005 till TSEK 11 599 (TSEK 14 160) varav TSEK 11 404 (TSEK 14 002) avser olje- och gastillgångar. Olje- och gastillgångar i Danmark uppgick till TSEK 5 119 (TSEK 1 707), i Spanien TSEK 3 152 (TSEK 3 118), Turkiet TSEK 727 (TSEK 8 897) och övrigt TSEK 2 405 (TSEK 279). Investeringar i olje- och gastillgångar under helåret 2005 uppgick till TSEK 7 077 (TSEK 12 538), varav Danmark TSEK 4 069, Spanien TSEK 33, Turkiet TSEK 615 och övrigt TSEK 2 359. Investeringar i olje- och gastillgångar har huvudsakligen varit borrförberedelser i Danmark licens 1/02, geokemisk studie i Danmark licens 1/03 och investeringar i nya projekt.

Investeringar i övriga materiella anläggningstillgångar uppgick till TSEK 72 (TSEK 158) och är hänförliga till investeringar i kontorsutrustning.

Likviditet och finansiering

Kassa och bank per den 31 december 2005 uppgick till TSEK 657 (TSEK 513). Kortfristiga placeringar per den 31 december 2005 uppgick till TSEK 40 445 (TSEK 53 525). De kortfristiga placeringarna är investeringar i räntebärande fonder med korta löptider, mindre än tre månader från förvärvsdag.

Kortfristiga fordringar

Kortfristiga fordringar uppgick till TSEK 2 133 (TSEK 905) per den 31 december 2005. I stor utsträckning är detta fordringar på partners i licenser.

Kortfristiga skulder

Kortfristiga skulder per den 31 december 2005 uppgick till TSEK 2 458 (TSEK 2 359), av vilka TSEK 2 055 (TSEK 751) är hänförliga till leverantörsskulder, TSEK 116 (TSEK 95) är hänförliga till övriga kortfristiga skulder och TSEK 286 (TSEK 1 513) är hänförliga till upplupna kostnader.

Moderbolaget

Moderbolaget redovisar ett resultat om TSEK – 12 391 (TSEK – 2 970) för helåret 2005 och TSEK – 1 264 (TSEK 72) för det fjärde kvartalet. Administrationskostnaderna inklusive avskrivningar uppgick till TSEK – 6 598 (TSEK – 5 375) för helåret 2005 och TSEK – 1 764 (TSEK – 1 906) för det fjärde kvartalet. Resultat från finansiella investeringar uppgick till TSEK – 8 605 (TSEK 933) under helåret 2005 och TSEK – 304 (TSEK 506) för det fjärde kvartalet. Investeringar uppgick under tolv månadersperioden till TSEK 5 874 (TSEK 11 651). Investeringarna består av lån till dotterbolag för deras respektive olje- och gasverksamhet.

FINANSIELLA INSTRUMENT

Tethys Oil har under perioden inte använt sig av finansiella derivatinstrument i syfte att risksäkra bolaget. Förklaringen till detta är den relativt låga valutakurs exponeringen i Tethys Oils nuvarande verksamhet.

UTDELNING

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för verksamhetsåret.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Tethys Oil redovisar från och med 1 januari, 2005 enligt IFRS varmed även jämförelsesiffror ska redovisas enligt IFRS. Ingångsbalansen för 2004 har inte justerats då byte av redovisningsprinciper inte har medfört några effekter på resultat- och balansräkningar. Inga avstämningar enligt IFRS 1 mellan IFRS och tidigare GAAP presenteras därför.

Delårsrapporten för koncernen är upprättad enligt Redovisningsrådets rekommendation 31 och IAS 34, Delårsrapportering och omfattas dessutom av IFRS 1, "Första gången IFRS tillämpas", eftersom rapporten omfattar det räkenskapsår som är bolagets första för vilket finansiella rapporter presenteras enligt principerna i International Financial Reporting Standards, IFRS. Denna delårsrapport har upprättats enligt de IFRS-standarder och IFRIC-uttalanden som trätt ikraft vid tidpunkten för delårsrapportens avgivande och vilka godkänts av EU-kommissionen.

Delårsrapporten för moderbolaget är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen och Redovisningsrådets rekommendation 32.

Moderbolaget och koncernen har till och med år 2004 tillämpat Årsredovisningslagen och Redovisningsrådets rekommendationer. De använda redovisningsprinciperna, vilka är beskrivna i årsredovisningen för år 2004, sammanfaller i stor utsträckning med de principer som kommer att tillämpas under IFRS. Inom vissa områden avviker dock IFRS från tidigare tillämpade principer. Nedan följer en sammanfattning av de ändringar i redovisnings-, värderings- och konsolideringsmetoder som övergången inneburit.

Redovisning av kostnader för prospektering och utvärdering

Enligt de redovisningsregler som årsredovisningen för 2004 bygger på, har Tethys Oil baserat sin bedömning för eventuellt nedskrivningsbehov land-för-land. IAS 36 kräver att bedömning för eventuellt nedskrivningsbehov skall ske fält-för-fält. Förändringen i metod för eventuellt nedskrivningsbehov innebär att prospekteringskostnader nu bedöms fält-för-fält. Om det inte finns något beslut att fortsätta med ett specifikt prospekteringsprogram skall prospekteringsutgifterna kostnadsföras, vilket kommer att utvärderas kontinuerligt. För den aktuella rapportperioden har bolaget gjort nedskrivningar av olje- och gastillgångar baserat på sådana utvärderingar.

Finansiella instrument

Finansiella instrument redovisas enligt IAS 32 och IAS 39. Finansiella instrument inkluderar värdepapper, derivatinstrument, fordringar, rörelseskulder och upplåning. Finansiella tillgångar som är tillgängliga för försäljning samt derivatinstrument värderas i förekommande fall till verkligt värde. Värdeförändring under perioden på tillgångar tillgängliga för försäljning redovisas inom eget kapital fram till tidpunkten då tillgången realiserar. Värdeförändring under perioden på derivatinstrument redovisas i resultaträkningen till den del säkringsredovisning inte tillämpas. Kundfordringar redovisas till upplupet anskaffningsvärde och genom att använda internräntemetoden. Kortfristiga placeringar är finansiella tillgångar redovisade till verkligt värde med löpande redovisning av värdeförändringar. Ingen effekt på eget kapital uppstår vid övergången till IAS 39 den 1 januari 2005 då bolaget inte haft några derivatinstrument under 2004. Det uppstod ingen påverkan vid

övergångsåret den 31 december 2004 eller för perioder som då avslutades, varför ingen information lämnas i denna rapport.

Övriga materiella anläggningstillgångar

Samtliga övriga materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med avskrivningar. Utgifter för reparation och underhåll redovisas som kostnader. Tillkommande utgifter, som innebär att de framtida ekonomiska fördelar som är förknippade med tillgången ökar, balanseras som tillgång samtidigt som eventuellt kvarstående oavskrivet restvärde av utbytt utrustning kostnadsföres.

För övriga materiella anläggningstillgångar tillämpas komponentavskrivning. Denna metod innebär att varje väsentlig del av en anläggningstillgång skrivs av enligt separat plan.

Nyttjandeperioder och restvärden samt avskrivningsprinciper i övrigt sammanfaller med de som tidigare tillämpats.

Det finns inga övergångseffekter från tidigare redovisningsprinciper till IFRS.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

TSEK	1 jan 2005 - 31 dec 2005 12 månader	1 okt 2005 - 31 dec 2005 3 månader	1 jan 2004 - 31 dec 2004 12 månader	1 okt 2004 - 31 dec 2004 3 månader
Försäljning av olja och gas	-	-	-	-
Avskrivning av olje- och gastillgångar	-	-	-	-
Nedskrivning av olje- och gastillgångar	-8 412*	-216	-435	-435
Övriga intäkter	24	23	-	-
Administrationskostnader inklusive avskrivningar **	-6 609	-1 775	-5 375	-1 906
Rörelseresultat	-14 998	-1 968	-5 810	-2 341
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	774	126	764	337
Räntekostnader	-144	-59	-16	-16
Summa resultat från finansiella investeringar	630	67	748	321
Resultat efter finansiella poster	-14 368	-1 901	-5 062	-2 020
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-
Periodens resultat	-14 368	-1 901	-5 062	-2 020
Antal utestående aktier	4 384 800	4 384 800	4 384 800	4 384 800
Antal utestående aktier (efter full utspädning)	4 384 800	4 384 800	4 384 800	4 384 800
Vägt genomsnittligt antal aktier ***	4 384 800	4 384 800	3 705 094	4 384 800
Resultat per aktie, SEK***	-3,28	-0,43	-1,37	-0,46
Resultat per aktie (efter full utspädning), SEK ***	-3,28	-0,43	-1,37	-0,46

* Nedskrivningen av olje- och gastillgångar avser huvudsakligen Hoto i Turkiet.

** Dessa kostnader avser bolagskostnader.

*** Tethys Oil har per balansdagen inga konvertibla skuldebrev, personaloptioner, teckningsoptioner eller motsvarande som kan ge uppbov till utspädning. Tethys Oil genomförde, under det första kvartalet 2004, en aktiesplit 2:1. Historiska antal aktier och aktierelaterade mått har justerats i enlighet med aktiespliten. Antalet aktier per den 30 september 2005 inkluderar nya aktier från nyemissionen, vilka registrerades den 1 april 2004. Beräkningen för det vägda antalet aktier baseras på att de inkluderades per den 26 mars 2004.

KONCERNENS BALANSRÄKNING

TSEK	31 dec 2005	31 dec 2004
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Olje- och gastillgångar	11 404	14 002
Inventarier	195	158
Summa anläggningstillgångar	11 599	14 160
Omsättningstillgångar		
Övriga fordringar	1 681	766
Förutbetalda kostnader	451	139
Övriga kortfristiga placeringar *	40 445	53 525
Kassa och bank	657	513
Summa omsättningstillgångar	43 234	54 942
SUMMA TILLGÅNGAR	54 833	69 102
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	2 192	2 192
Övrigt tillskjutet kapital	71 071	71 071
Balanserad förlust	-20 888	-6 520
Summa eget kapital	52 375	66 743
Ej räntebärande kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	2 055	751
Övriga skulder	116	95
Upplupna kostnader	286	1 513
Summa ej räntebärande kortfristiga skulder	2 458	2 359
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	54 833	69 102
Ställda säkerheter **	780	-
Ansvarsförbindelser	14 527	14 527

* De kortfristiga placeringarna är investeringar i räntebärande fonder med korta löptider, mindre än tre månader från förvärsdag.

** Ställda säkerheter om TSEK 780 avser en bankgaranti avseende verksamheten i Marocko om TUSD 100.

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

TSEK	1 jan 2005 - 31 dec 2005 12 månader	1 okt 2005 - 31 dec 2005 3 månader	1 jan 2004 - 31 dec 2004 12 månader	1 okt 2004 - 31 dec 2004 3 månader
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	-14 368	-1 902	-5 062	-2 020
Justering för nedskrivning av olje- och gastillgångar	8 412	216	435	435
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	640	35	50	25
Kassaflöde använt i/från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	-5 315	-1 651	-4 577	-1 560
Ökning av fordringar	-1 228	-1 390	-886	1 140
Ökning av skulder	99	1 581	1 762	453
Kassaflöde använt i/från den löpande verksamheten	-6 444	-1 460	-3 701	33
Investeringsverksamheten				
Investering i olje- och gastillgångar	-6 420	-1 458	-12 538	-2 741
Investering i övriga materiella tillgångar	-72	-63	-158	-59
Kassaflöde använt för investeringsverksamheten	-6 491	-1 521	-12 696	-2 800
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	-	-	68 263	-742
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	68 263	-742
Periodens kassaflöde	-12 936	-2 981	51 866	-3 509
Likvida medel vid årets början *	54 037	44 083	2 171	57 545
Likvida medel vid årets slut *	41 102	41 102	54 037	54 037

* Presenterat som kassa och bank och övriga kortfristiga placeringar i balansräkningen.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I KORTHET

TSEK	1 jan 2005 - 31 dec 2005 12 månader	1 okt 2005 - 31 dec 2005 3 månader	1 jan 2004 - 31 dec 2004 12 månader	1 okt 2004 - 31 dec 2004 3 månader
Försäljning av olja och gas	-	-	-	-
Avskrivning av olje- och gastillgångar	-	-	-	-
Nedskrivning av olje- och gastillgångar	-	-	-	-
Övriga intäkter	2 812	804	1 472	1 472
Administrationskostnader inklusive avskrivningar	-6 598	-1 764	-5 375	-1 906
Rörelseresultat	-3 786	-960	-3 903	-434
Övriga ränteutgifter och liknande resultatposter	1 226	226	948	521
Räntekostnader	-139	-56	-16	-16
Nedskrivning av andelar i koncernföretag	-9 692	-474	-	-
Summa resultat från finansiella investeringar	-8 605	-304	933	506
Resultat efter finansiella poster	-12 391	-1 264	-2 970	72
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-
Periodens resultat	-12 391	-1 264	-2 970	72
Antalet utestående aktier	4 384 800	4 384 800	4 384 800	4 384 800
Antalet utestående aktier (efter full utspädning)	4 384 800	4 384 800	4 384 800	4 384 800
Vägt genomsnittligt antal aktier *	4 384 800	4 384 800	3 705 094	4 384 800
Resultat per aktie, SEK *	-2,83	-0,29	-0,80	0,02
Resultat per aktie (efter full utspädning), SEK *	-2,83	-0,29	-0,80	0,02

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I KORTHET

TSEK	31 dec 2005	31 dec 2004
TILLGÅNGAR		
Summa materiella anläggningstillgångar	195	158
Summa finansiella anläggningstillgångar	17 998	12 196
Summa omsättningstillgångar	40 789	57 993
SUMMA TILLGÅNGAR	58 981	70 346
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	56 444	68 835
Summa kortfristiga skulder	2 538	1 511
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	58 982	70 346

Ställda säkerheter **
Ansvarsförbindelser

780 -
- -

* Tethys Oil har per balansdagen inga konvertibla skuldebrev, personaloptioner, teckningsoptioner eller motsvarande som kan ge upphov till utspädning. Tethys Oil genomförde, under det första kvartalet 2004, en aktiesplit 2:1. Historiska antal aktier och aktierelaterade mått har justerats i enlighet med aktiespliten. Antalet aktier per den 30 september 2005 inkluderar nya aktier från nyemissionen, vilka registrerades den 1 april 2004. Beräkningen för det vägda antalet aktier baseras på att de inkluderades per den 26 mars 2004.

** Ställda säkerheter om TSEK 780 avser en bankgaranti avseende verksamheten i Marocko om TUSD 100.

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Koncernen

TSEK	Övrigt tillskjutet		Balanserad
	Aktiekapital	kapital	förlust
Ingående balans 1 januari 2004	750	4 250	- 1 458
Nyemission	1 442	73 562	-
Noteringskostnader	-	6 741	-
Årets resultat	-	-	- 5 062
Ingående balans 1 januari 2005	2 192	71 071	- 6 520
Periodens resultat första kvartalet 2005	-	-	- 1 147
Periodens resultat andra kvartalet 2005	-	-	- 9 749
Periodens resultat tredje kvartalet 2005	-	-	- 1 571
Periodens resultat fjärde kvartalet 2005	-	-	- 1 901
Utgående balans 31 december 2005	2 192	71 071	- 20 888

Moderbolaget

TSEK	Övrigt tillskjutet		Balanserad	Periodens
	Aktiekapital	kapital	förlust	resultat
Ingående balans 1 januari 2004	750	4 250	- 567	- 891
Överföring av föregående års resultat			- 891	891
Nyemission	1 442	73 562	-	-
Noteringskostnader	-	6 741	-	-
Årets resultat	-	-	-	- 2 970
Ingående balans 1 januari 2005	2 192	71 071	- 1 458	- 2 970
Överföring av föregående års resultat			- 2 970	2 970
Periodens resultat första kvartalet 2005	-	-	-	- 1 136
Periodens resultat andra kvartalet 2005	-	-	-	- 437
Periodens resultat tredje kvartalet 2005	-	-	-	- 9 555
Periodens resultat fjärde kvartalet 2005	-	-	-	- 1 264
Utgående balans 31 december 2005	2 192	71 071	- 4 428	- 12 391

NYCKELTAL

Koncernen

	1 jan 2005 - 31 dec 2005 12 månader	1 okt 2005 - 31 dec 2005 3 månader	1 jan 2004 - 31 dec 2004 12 månader	1 okt 2004 - 31 dec 2004 3 månader
Resultat- och balansposter				
Rörelseresultat, TSEK	-14 998	-1 968	-5 810	-2 341
Rörelsemarginal, %	neg.	neg.	neg.	neg.
Resultat efter finansiella poster, TSEK	-14 368	-1 901	-5 062	-2 020
Periodens resultat, TSEK	-14 368	-1 901	-5 062	-2 020
Nettomarginal, %	neg.	neg.	neg.	neg.
Eget kapital, TSEK	52 375	52 375	66 743	66 743
Balansomslutning, TSEK	54 833	54 833	69 102	69 102
Kapitalstruktur				
Soliditet, %	95,52%	95,52%	96,59%	96,59%
Skuldsättningsgrad, %	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Andel riskbärande kapital, %	95,52%	95,52%	96,59%	96,59%
Räntetäckningsgrad, %	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Investeringar, TSEK	6 491	1 520	12 696	2 800
Lönsamhet				
Räntabilitet på eget kapital, %	neg.	neg.	neg.	neg.
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	neg.	neg.	neg.	neg.
Nyckeltal per medarbetare				
Genomsnittligt antal anställda	3,5	4,0	2,5	3,0
Data per aktie				
Utdelning per aktie, SEK	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Kassaflöde använt i den löpande verksamheten per aktie, SEK	neg.	neg.	neg.	neg.
Antal aktier per balansdagen, tusental	4 385	4 385	4 385	4 385
Eget kapital per aktie, SEK	11,94	11,94	15,22	15,22
Vägt genomsnittligt antal aktier per balansdagen, tusental *	4 385	4 385	3 705	4 385
Resultat per aktie, SEK *	-3,28	-0,43	-1,37	-0,46

* Tethys Oil har per balansdagen inga konvertibla skuldebrev, personaloptioner, teckningsoptioner eller motsvarande som kan ge upphov till utspädning. Tethys Oil genomförde, under det första kvartalet 2004, en aktiesplit 2:1. Historiska antal aktier och aktierelaterade mått har justerats i enlighet med aktiespliten. Antalet aktier per den 30 september 2005 inkluderar nya aktier från nyemissionen, vilka registrerades den 1 april 2004. Beräkningen för det vägda antalet aktier baseras på att de inkluderades per den 26 mars 2004.

FINANSIELL INFORMATION

Bolaget planerar följande rapporter:

Årsredovisningen för 2005 beräknas vara tillgänglig på Tethys Oils kontor under mars 2006

Ordinarie bolagsstämma den 4 maj 2006

Tremånadersrapport (januari - mars 2006) den 4 maj 2006

Sexmånadersrapport (januari – juni 2006) den 15 augusti 2006

Niomånadersrapport (januari - september 2006) den 31 oktober 2006

Bokslutskommuniké (januari - december 2006) den 15 februari 2007

Den finansiella informationen avseende det fjärde kvartalet har inte granskats av bolagets revisorer.

Stockholm, den 15 februari 2006

Magnus Nordin
Verkställande direktör

Adresser



Huvudkontor

Blasieholmsgatan 2A, 2 tr.
SE-111 48 Stockholm
Sverige
Tfn +46 8 679 4990
Fax +46 8 678 8901
E-post: info@tethysoil.com

Tekniskt kontor

4 Rue de Rive
CH-1204 Geneva
Schweiz
Tfn +41 22 318 8600
Fax +41 22 318 8609
E-post: info@tethysoil.com

www.tethysoil.com