
Rapport för perioden 1 januari 2006 – 31 december 2006

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER DET FJÄRDE KVARTALET

- Borrförberedelser i Oman med syfte att utföra borrning under andra kvartalet 2007
- Borrförberedelser i Spanien med syfte att utföra borrning under första kvartalet 2007

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER ÅRET

- Förvärv av licensandel om 40 procent i Block 15 onshore Oman
- Nyemission av units (aktie och teckningsoption) tillförde bolaget 53 MSEK
- Utfarmning av 20 procent i de danska licenserna mot 40 procent av borrhkostnaderna
- Planering, borrhplatskonstruktion och prospekteringsborrning av Karlebo-1

- Fram till den 31 december 2006 har ingen försäljning av olja och gas redovisats i Tethys Oil, ej heller för motsvarande period föregående år
- Resultat för tolv månadersperioden som avslutades den 31 december 2006 uppgick till TSEK – 29 802 (TSEK – 14 368 för motsvarande period föregående år) och TSEK – 24 162 (TSEK – 1 901) för det fjärde kvartalet. Nedskrivningar om TSEK 22 382 har påverkat resultatet för det fjärde kvartalet negativt. Nedskrivningarna avser huvudsakligen licens 1/02 i Danmark till följd av de negativa resultaten från prospekteringsborrningen som utfördes under det fjärde kvartalet
- Resultat per aktie SEK – 5,83 (SEK – 3,28) för helåret 2006 och SEK – 4,21 (SEK – 0,43) för det fjärde kvartalet
- Likvida medel per den 31 december 2006 uppgick till TSEK 58 085 (TSEK 41 101)

Tethys Oil AB (publ)

Tethys Oil är ett svenskt bolag med inriktning på prospektering efter samt utvinning av olja och naturgas. Tethys strävar efter att hålla en välbalanserad portfölj med huvudsaklig inriktning mot prospektering med projekt som kan ge hög risk och hög avkastning. Tethys skall också ha prospekteringsprojekt av lägre risk samt utvärderings- och utbyggnadsprojekt. Bolaget har intresseandelar i licenser i Oman, Danmark, Marocko, Spanien, Turkiet och Frankrike. Aktierna är noterade på First North (TETY) i Stockholm.

VERKSAMHET

Översikt

Tethys Oil har intresseandelar i licenser i Oman, Danmark, Marocko, Spanien, Turkiet och Frankrike.

Land	Licensområde	Tethys Oil, %	Total areal, km ²	Operatör	Investeringar 1 jan-31 dec 2006, TSEK	Investeringar 1 okt-31 dec 2006, TSEK	Bokfört värde 31 dec 2006, TSEK
Oman	Block 15	40%	1 389	Tethys Oil	26 700	1 199	26 679
Danmark	Licens 1/02	50%	533	Tethys Oil	14 553 ¹	12 847	687
	Licens 1/03	50%	1 655	Tethys Oil			
Marocko	Bouanane	*2	*2	Tethys Oil	2 359	436	2 912
Spanien	Valderredible	50%	241	Ascent Resources	214	109	1 878
	Huermeces	50%	121	Ascent Resources			
	Basconillos	50%	194	Ascent Resources			
Turkiet	Ispandika	10%	965	Aladdin Middle East	735	58	1 270
	Trakien	25%	897	Aladdin Middle East			
Frankrike	Attila	40% ³	1 986	Galli Coz	343	146	1 033
Nya områden					1 304	193	612
Totalt			7 981		46 208	14 988	35 072

Oman

Förberedelserna på Block 15 i Oman tilltog gradvis i omfattning under det fjärde kvartalet 2006. Med Tethys som operatör förväntas borring att kunna inledas under det andra kvartalet 2007. Nödvändiga tillstånd för att kunna inleda borring har erhållits, inklusive godkännande av miljökonsekvensutredning. En borrhög har lokaliserats, och i skrivande stund pågår förhandlingar med borrentreprenören om de slutgiltiga kontraktsvillkoren. Kontraktering av andra borrhjälper pågår också. Tethys operativa kontor i Muscat är fullt bemannat inför den ytterligare ökande aktiviteten.

Samtidigt med borrhjälper har omfattande geologiska och geofysiska arbeten fortgått. Bland annat har petrofysiska utvärderingar genomförts, seismik har ombearbetats och tolkats, och litologi och reservoarutbredning har studerats. Den nya information som dessa arbeten resulterat i införlivas nu med tidigare data. Den samlade informationen kommer att utgöra grunden för att ytterligare optimera borrhjälperprogrammet.

Block 15 är ett utvärderingsprojekt där befintlig olja i marken i redan borrhjälper strukturer uppskattas till drygt 50 miljoner fat. Dessutom finns stor prospekteringspotential. Tethys Oil har en licensandel om 40 procent.

Danmark

Med Tethys Oil som operatör inleddes i slutet av det tredje kvartalet 2006 prospekteringsborringen Karlebo-1 på licens 1/02 mellan Köpenhamn och Helsingör onshore Själland i Danmark. I partnergruppen ingår också Star Energy Group plc, DONG Energy A/S och Odin Energi A/S.

¹ Investeringar i Danmark är reducerade till följd av utfarmningen till Star Energy Group Plc under tredje kvartalet och deras betalning av tidigare nedlagda kostnader.

² Under förhandling. Se vidare Verksamhet Marocko

³ Tethys Oil betalar 44 procent av kostnader fram till och med en prospekteringsborring.

Den 14 november nådde borrhningen sitt slutgiltiga djup om 2 489 meter. Mätningar (wireline logs) utfördes i hålet, men inga signifikanta mängder kolväten påträffades. Ett beslut om att försluta och lämna hålet togs den 17 november.

En detaljerad analys av all tillgänglig data, inklusive informationen från Karlebo-1, genomförs nu. Denna analys kommer att införlivas med Tethys geologiska modell. Ett beslut om eventuella fortsatta arbeten på Tethys danska licenser, 1/02 på Själland och 1/03 på Själland och Jylland, kommer att tas under det andra kvartalet 2007.

Marocko

Under 2006 har Tethys Oil genomfört hela det avtalade fältprogrammet på undersökningslicensen Bouanane i Marocko. Resultaten har bekräftat områdets prospektivitet, speciellt för naturgas, samt bättre kartlagt potentialen hos den stora Tafejjartstrukturen.

I september 2006 ingick Tethys och partnern Eastern Petroleum (Cyprus) Limited ett avtal med det brittiska olje- och gas bolaget Dana Petroleum Plc. Enligt avtalet erhåller Dana en andel om 50 procent i det prospekterings- och produktionsavtal som, efter förhandling med marockanska myndigheter, skall ersätta den ettåriga undersökningslicensen. Som betalning för sin andel kommer Dana att svara för alla Tethys och Easterns kostnader avseende licensen. Tethys och Eastern har efter att tidsramen för undersökningslicensen gått ut ensamrätt att ingå avtal om prospektering och produktion på Bouananeområdet. Under Danas ledning pågår nu förhandlingarna med ONYHM, det statliga marockanska oljebolaget, om att ingå ett avtal om prospektering och utvinning av kolväten på licensen. Slutförs förhandlingarna kommer Dana att bli operatör för licensen. Tethys kommer då att ha 12,5 procents andel i licensen.

Spanien

Operatören Ascent Resources fortsätter med de avslutande förberedelserna inför utvärderingsborrningen Hontomin-4 på prospekteringslicensen Huermece och återinträdet i Tozo-1 på prospekteringslicensen Basconillos-H. Tethys har 50-procentiga intresseandelar i licenserna. Båda borrhningarna planeras att genomföras under det första kvartalet 2007. Riggerna som ska användas för borrhningen av Hontomin-4 har använts för Ascents italienska borrhprogram. För återinträdet i Tozo-1 kommer en så kallad workover-rigg från närbelägna Ayoluengofältet att användas, där Ascent är operatör.

Under fjärde kvartalet ingick Tethys en överenskommelse om att byta Tethys intressen i La Loralicensen inklusive Ayoluengofältet mot en licensandel i Camerosprojektet. Tethys har därför inte längre någon andel i kostnaderna eller intäkterna från Ayoluengofältet.

Camerosprojektet är beläget i Ebrobassängen, en sedimentbassäng i Riojadistriktet i norra Spanien. Projektet är framför allt intressant på grund av en stor väldefinierad geologisk struktur, som möjligen är gasförande. Den har identifierats genom ombearbetning av befintlig seismik data. Gas har tidigare producerats i Ebrobassängen. I februari 2007 beviljade myndigheterna partnergruppen en andra licens, Cameros-2, som ligger i anslutning till den första licensen. Tethys kommer att ha en andel om 26 procent i båda licenserna, avhängig slutlig dokumentation. Operatör är det baskiska oljebolaget SHESA. Bland övriga partner märks de spanska energibolagen Union Fenosa och Nuegas.

En entreprenör har kontrakterats för att göra en studie av möjliga geologiska strukturer ("leads") på Valderrediblelicensen. Målsättningen är att genomföra en prospekteringsborrning senare under detta år.

Turkiet

Existerande seismik visar på två mycket sannolika geologiska strukturer ("leads") på licenserna i Trakien. Mer seismik krävs dock för att styrka närvaron av borrhbara strukturer. Därför har partnergruppen tagit beslut om ett seismiskt program och en entreprenör har kontrakterats. Till följd av bristande tillgång på nödvändig personal i området samt den kommande vintern beräknas det seismiska programmet att inledas under våren 2007. En kommande borrhning kommer därför sannolikt att ske till sommaren.

På Ispandikalicenserna onshore sydöstra Turkiet fick Tethys och operatören Aladdin Middle East Ltd under fjärde kvartalet sällskap av en ny partner, Terralliance. Tethys bibehåller en andel om 10 procent i licenserna. Då endast begränsade seismiska data finns tillgängliga borrhars nu en grund stratigrafisk (geologisk) undersökningsborrning. Den syftar till att öka kunskapen om hur de ytnära bergarterna fördelar sig.

Frankrike

Det omfattande arbetsprogrammet som genomfördes under 2006 har stärkt uppfattningen att den geologiska strukturen är intakt och att områdets prospektivitet är god. Beslut fattades om att gå vidare med en prospekteringsborrning. Avtal rörande en borrplats har undertecknats och processen med att erhålla relevanta tillstånd pågår. Arbetet med upphandling av borrhög och annan borrarutrustning har också inletts.

Utvärdering av licensområden Gotland och Lettland

Genom förvärvet av licensandelen i Oman erhöll Tethys även en option att förvärva 30 procents intresseandel i en prospekteringslicens onshore Gotland i Sverige samt option att förvärva 11 procents intresseandel i produktionslicensen Dunalka onshore Lettland. Dessa optioner har förlängts och går ut i februari 2006. Tethys utvärderar för närvarande dessa licenser.

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 2006. Belopp som avser jämförelseperiod (motsvarande period föregående år för resultat- och kassaflödesposter och 31 december, 2005 för balansräkningsposter) presenteras inom parantes efter beloppet för den aktuella perioden. Fram till den 31 december 2006, har Tethys Oil inte redovisat någon försäljning av olja och gas, varför det inte finns någon segmentinformation nedan. Till följd av att det inte rapporterats någon försäljning har säsongsvariationer inte haft någon påverkan på resultatet.

Förvärv av GotOil Resources (Oman) Ltd

Tethys Oil förvärvade den 24 maj 2006 100 procent av aktiekapitalet av GotOil Resources (Oman) Ltd, numera namnändrat till Tethys Oil Oman Ltd, från Maha Resources Ltd. Tethys Oil Oman Ltd (Tethys Oman), med säte i Gibraltar, innehar 40 procent av ett prospekterings- och produktionsdelningsavtal avseende Block 15 i Oman. Som betalning för förvärvet har Tethys Oil erlagt USD 600 000 (SEK 4 383 900) kontant och utgivit 400 000 nyemitterade aktier i Tethys Oil. Värdet av aktierna baseras på ett marknadspris om SEK 49,50 för Tethys Oil-aktien vid förvärvstillfället den 24 maj 2006, från vilket datum Tethys Oman är konsoliderat. Det totala värdet av köpeskillingen uppgår därför till SEK 24 183 900. Nyemissionen registrerades den 5 juni 2006.

Nettoresultat och försäljning

Tethys Oil rapporterar ett nettoresultat för helåret 2006 om TSEK – 29 802 (TSEK – 14 368 för motsvarande period föregående år) och TSEK – 24 162 (TSEK – 1 901) för det fjärde kvartalet, vilket motsvarar ett resultat per aktie om SEK – 5,83 (SEK – 3,28) för tolv månadersperioden och SEK – 4,21 (SEK – 0,43) för det fjärde kvartalet. Nedskrivningar om TSEK 22 382 har påverkat resultatet negativt för det fjärde kvartalet 2006. TSEK 18 985 av dessa nedskrivningar avser licens 1/02 i Danmark och är en konsekvens av utfallet från prospekteringsborrningen Karlebo-1 som borrades under det fjärde kvartalet, där inga signifikanta mängder kolväten påträffades. Övriga nedskrivningar har varit Tethys Oils intresse i produktionslicensen La Lora där Tethys Oil inte längre har något intresse och nedskrivningar av nya projektområden. Nedskrivningarna har gjorts efter en nedskrivningsprövning och sker i enlighet med Tethys Oils redovisningsprinciper. Kassaflöde från verksamheten före förändringar i rörelsekapital för helåret 2006 uppgick till TSEK – 7 157 (TSEK – 5 315) och TSEK – 1 784 (TSEK – 1 651) för det fjärde kvartalet.

Resultatet för helåret 2006 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 2006. Följaktligen har det inte skett någon avskrivning av olje- och gastillgångar.

Administrationskostnader och avskrivningar

Administrationskostnader och avskrivningar uppgick till TSEK – 9 000 (TSEK – 6 609) under helåret 2006 och TSEK – 2 576 (TSEK – 1 775) för det fjärde kvartalet. Avskrivningar uppgick till TSEK 125 (TSEK 35) för helåret 2006 och TSEK 17 (TSEK 13) för det fjärde kvartalet. Administrationskostnader består huvudsakligen av löner, hyror, noteringskostnader och övriga tjänster. Dessa kostnader är företagsrelaterade och kapitaliseras följaktligen inte. Avskrivningarna och nedskrivningarna är hänförliga till datorer, telefoner etc. Ökningen av administrationskostnaderna beror på en ökning av bolagets aktivitet under 2006 jämfört med 2005 samt tillkommande administrationskostnader hänförliga till det förvärvade bolaget Tethys Oman.

Förändringar av olje- och gastillgångar

Olje- och gastillgångar uppgick per den 31 december 2006 till TSEK 35 072 (TSEK 11 404). Investeringar i olje- och gastillgångar uppgick under helåret 2006 till TSEK 46 208 (TSEK 6 420). Investeringar under året har huvudsakligen varit förvärvet av Tethys Oil Oman Ltd. (tidigare GotOil Resources (Oman) Ltd.) och investeringar hänförliga till prospekteringsborrningen Karlebo-1 i Danmark. Den totala köpeskillingen för förvärvet i Oman samt nedlagda förvärvskostnader med avdrag för värdet på de förvärvade nettotillgångarna uppgår till TSEK 24 933 och har allokerats till olje- och gastillgångar och utgör därför den största delen av årets investeringar. I Danmark licens 1/02 utförde Tethys Oil en prospekteringsborrning huvudsakligen under det fjärde kvartalet 2006. De totala investeringarna i Danmark under året uppgick till TSEK 14 553 och till största del består dessa investeringar av borrhkostnader av vilka Tethys betalade 30 procent och övriga partner 70 procent. Eftersom inga signifikanta mängder kolväten påträffades under prospekteringsborrningen skrevs dessa investeringar samt tidigare nedlagda investeringar ned. De totala nedskrivningarna i Danmark uppgår under 2006 till TSEK 18 985. Övriga nedskrivningar av olje- och gastillgångar har huvudsakligen rört Spanien och varit hänförliga till produktionslicensen La Lora som Tethys Oil inte längre har en andel av. Totala nedskrivningar uppgick under 2006 till TSEK 22 519.

Förskottsbetalning av olje- och gastillgångar

Förskottsbetalning av olje- och gastillgångar per den 31 december uppgick till TSEK 8 723 (TSEK -). Förskottsbetalning av olje- och gastillgångar är till största del hänförliga joint ventures där Tethys Oil inte är operatör. Till största del är förskottsbetalning av olje- och gastillgångar relaterade till betalningar av borrhkostnader för borrningar som kommer att utföras i Spanien.

Likviditet och finansiering

Kassa och bank per den 31 december 2006 uppgick till TSEK 57 112 (TSEK 657). Kortfristiga placeringar per den 31 december 2006 uppgick till TSEK 973 (TSEK 40 445). De kortfristiga placeringarna är investeringar i räntebärande fonder med korta löptider, mindre än tre månader från förvärvsdag.

Vid Tethys Oils extra bolagsstämma den 19 maj 2006 beslutades att genomföra en nyemission av aktier och tillhörande teckningsoptioner med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Fem befintliga aktier berättigade till teckning av en Unit, som utgjordes av en nyemitterad aktie och en nyemitterad teckningsoption. Emissionskursen fastställdes till SEK 60 per Unit. Den 22 juni 2006 meddelade Tethys Oil företrädesemissionen fulltecknad. Genom företrädesemissionen tillfördes bolaget omkring MSEK 52,6 före emissionskostnader och ökade antalet aktier med 876 960 aktier. Emissionskostnaderna uppskattas till omkring MSEK 4,5.

Kortfristiga fordringar

Kortfristiga fordringar uppgick till TSEK 16 853 (TSEK 1 681) per den 31 december 2006. Kortfristiga fordringar är huvudsakligen återstående fordringar på partners i licenser. I synnerhet är den höga nivån på kortfristiga fordringar hänförlig verksamheten i Danmark, licens 1/02 där Tethys Oil Denmark är operatör för licensen. En del av de kortfristiga fordringarna avser dansk momsfordran som har byggts upp under det fjärde kvartalet då prospekteringsborrningen utfördes.

Kortfristiga skulder

Kortfristiga skulder per den 31 december 2006 uppgick till TSEK 23 752 (TSEK 2 458), av vilka TSEK 22 282 (TSEK 2 055) är hänförliga till leverantörsskulder, TSEK 787 (TSEK 116) är hänförliga till övriga kortfristiga skulder och TSEK 684 (TSEK 286) är hänförliga till upplupna kostnader. Leverantörsskulder utgör den största delen av kortfristiga skulder och är huvudsakligen hänförlig kostnader avseende prospekteringsborrningen Karlebo-1 där Tethys Oil var operatör.

Moderbolaget

Moderbolaget redovisar ett resultat om TSEK - 28 178 (TSEK - 12 391) för helåret 2006 och TSEK - 25 937 (TSEK - 1 264) för det fjärde kvartalet. En nedskrivning av aktier i dotterbolag om TSEK 26 546 har påverkat resultatet negativt för tolv månadersperioden. Nedskrivningarna är relaterade till nedskrivningarna av olje- och gastillgångar beskrivna ovan. Administrationskostnaderna inklusive avskrivningar uppgick till TSEK - 7 742 (TSEK - 6 598) för helåret 2006 och TSEK - 2 022 (TSEK - 1 764) för det fjärde kvartalet. Resultat från finansiella investeringar uppgick till TSEK - 23 689 (TSEK - 8 605) under helåret 2006 och TSEK - 24 957 (TSEK - 304) för det fjärde kvartalet. Nedskrivning av aktier i dotterbolag ingår i resultat från finansiella investeringar. Investeringar uppgick under helåret 2006 till TSEK 52 350 (TSEK 5 874). Investeringarna är

huvudsakligen hänförliga förvärvet av Tethys Oman. Vid sidan av förvärvet utgörs investeringar av 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 4 maj 2006 återvaldes Håkan Ehrenblad, Vincent Hamilton, John Hoey, Carl-Gustaf Ingelman, Magnus Nordin och Jan Risberg till styrelsemedlemmar. Inga suppleanter valdes. Vid samma stämma utsågs Vincent Hamilton till Styrelseordförande. Vid extra bolagsstämma den 19 maj 2006 nyvaldes Jonas Lindvall till styrelsemedlem. Lindvall är petroleumingenjör med över 20 års erfarenhet från olje- och gasindustrin. Vidare är han anställd i koncernen och kommer att ansvara för verksamheten i Oman.

Aktiedata

Det totala antalet aktier i Tethys Oil uppgår till 5 741 760 (4 384 800), med ett kvotvärde om SEK 0,50 (SEK 0,50). Antalet aktier inkluderar 400 000 aktier från apportemissionen som gjordes i samband med förvärvet av Tethys Oman som registrerades den 5 juni 2006. Vidare ingår 876 960 aktier från företrädesemissionen som registrerades den 10 juli 2006. För beräkningen av det vägda genomsnittliga antalet aktier ingår de från utgivningsdatumet den 28 juni 2006. En riktad emission till Maha Resources om 80 000 aktier är inkluderade i antalet aktier. För beräkningen av vägt genomsnittligt antal aktier är de inkluderade från den 7 augusti 2006.

I företrädesemissionen beskriven ovan emitterade Tethys Oil en teckningsoption för varje emitterad aktie, motsvarande 876 960 teckningsoptioner. Dessa teckningsoptioner noterades för handel på First North den 17 juli 2006. Teckningsoptionerna kunde utnyttjas vid två i förväg fastställda perioder. Den första perioden var mellan den 1 december 2006 och den 31 januari 2007 och har en teckningskurs om SEK 72. Den andra perioden är mellan den 1 september 2007 och den 30 september 2007 och har en teckningskurs om SEK 78. Eftersom aktiekursen vid utgången av denna rapportperiod var lägre än teckningskursen ingår teckningsoptionerna inte i antalet aktier efter full utspädning.

Utdelning

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för verksamhetsåret.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

TSEK	1 jan 2006 - 31 dec 2006 12 månader	1 okt 2006 - 31 dec 2006 3 månader	1 jan 2005 - 31 dec 2005 12 månader	1 okt 2005 - 31 dec 2005 3 månader
Försäljning av olja och gas	-	-	-	-
Avskrivning av olje- och gastillgångar	-	-	-	-
Nedskrivning av olje- och gastillgångar	-22 519	-22 382	-8 412	-216
Övriga intäkter	543	283	23	24
Administrationskostnader inklusive avskrivningar	-9 000	-2 576	-6 609	-1 775
Rörelseresultat	-30 976	-24 674	-14 998	-1 968
Finansiella intäkter och liknande resultatposter	2 204	919	774	126
Finansiella kostnader och liknande resultatposter	-1 030	-407	-144	-59
Summa resultat från finansiella investeringar	1 174	512	630	67
Resultat före skatt	-29 802	-24 162	-14 368	-1 901
Inkomstskatt	-	-	-	-
Årets resultat	-29 802	-24 162	-14 368	-1 901
Antalet utestående aktier	5 741 760	5 741 760	4 384 800	4 384 800
Antalet utestående aktier (efter full utspädning)	5 741 760	5 741 760	4 384 800	4 384 800
Vägt genomsnittligt antal aktier	5 109 599	5 741 760	4 384 800	4 384 800
Resultat per aktie, SEK	-5,83	-4,21	-3,28	-0,43
Resultat per aktie (efter full utspädning), SEK	-5,83	-4,21	-3,28	-0,43

KONCERNENS BALANSRÄKNING

TSEK	31 dec 2006	31 dec 2005	31 dec 2004
TILLGÅNGAR			
Immateriella och materiella tillgångar			
Olje- och gastillgångar	35 072	11 404	14 002
Inventarier	145	195	158
Förskottsbetalning av olje- och gastillgångar	8 723	-	-
Summa immateriella och materiella tillgångar	43 940	11 599	14 160
Omsättningstillgångar			
Övriga fordringar	16 853	1 681	766
Förutbetalda kostnader	105	451	139
Övriga kortfristiga placeringar	973	40 445	53 525
Kassa och bank	57 112	657	513
Summa omsättningstillgångar	75 043	43 234	54 942
SUMMA TILLGÅNGAR	118 983	54 833	69 102

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital			
Aktiekapital	2 871	2 192	2 192
Övrigt tillskjutet kapital	143 071	71 071	71 071
Balanserad förlust	-50 711	-20 888	-6 520
Summa eget kapital	95 230	52 375	66 743
Ej räntebärande kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	22 282	2 055	751
Övriga skulder	787	117	95
Upplupna kostnader	684	286	1 513
Summa ej räntebärande kortfristiga skulder	23 752	2 458	2 359
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	118 983	54 833	69 102
Ställda säkerheter	-	780	-
Ansvarsförbindelser	18 193	14 527	14 527

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

TSEK	Aktie- kapital	Övrigt till- skjutet kapital	Balanserad förlust
Ingående balans 1 januari 2005	2 192	71 071	- 6 520
Årets resultat	-	-	- 14 368
Utgående balans 31 december 2005	2 192	71 071	- 20 888
Ingående balans 1 januari 2006	2 192	71 071	- 20 888
Resultat första kvartalet 2006	-	-	- 1 256
Apportemission	200	19 600	-
Företrädesemission	438	52 179	-
Emissionskostnad	-	- 4 539	-
Riktad emission	40	4 760	-
Resultat andra kvartalet 2006	-	-	- 2 443
Resultat tredje kvartalet 2006	-	-	- 1 940
Resultat fjärde kvartalet 2006	-	-	- 24 162
Valutakursskillnader	-	-	- 21
Utgående balans 31 december 2006	2 871	143 071	- 50 711

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

TSEK	1 jan 2006 - 31 dec 2006 12 månader	1 okt 2006 - 31 dec 2006 3 månader	1 jan 2005 - 31 dec 2005 12 månader	1 okt 2005 - 31 dec 2005 3 månader
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-30 976	-24 674	-14 998	-1 968
Finansiella intäkter och liknande resultatposter	2 204	919	774	126
Finansiella kostnader och liknande resultatposter	-1 030	-407	-144	-59
Justering för nedskrivning av olje- och gastillgångar	22 519	22 382	8 412	216
Justering för avskrivningar	125	17	640	33
Kassaflöde använt i den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-7 157	-1 763	-5 315	-1 651
Minskning av fordringar	-14 825	-3 689	-1 228	-1 390
Ökning av skulder	21 294	16 026	99	1 581
Kassaflöde använt i/från den löpande verksamheten	-689	10 573	-6 444	-1 460
Investeringsverksamheten				
Investeringar i olje- och gastillgångar	-46 208	-14 988	-6 420	-1 458
Investeringar i övriga materiella anläggningstillgångar	-75	-	-72	-63
Förskottsbetalning av olje- och gastillgångar	-8 723	-8 723	-	-
Kassaflöde använt i investeringsverksamheten	-55 007	-23 711	-6 491	-1 521
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	72 679	20	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	72 679	20	-	-
Årets kassaflöde	16 983	-13 118	-12 936	-2 981
Likvida medel vid årets början *	41 102	71 203	54 037	44 083
Likvida medel vid årets slut *	58 085	58 085	41 102	41 102

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

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I KORTHET

TSEK	1 jan 2006 - 31 dec 2006 12 månader	1 okt 2006 - 31 dec 2006 3 månader	1 jan 2005 - 31 dec 2005 12 månader	1 okt 2005 - 31 dec 2005 3 månader
Försäljning av olja och gas	-	-	-	-
Avskrivning av olje- och gastillgångar	-	-	-	-
Nedskrivning av olje- och gastillgångar	-	-	-	-
Övriga intäkter	3 253	1 042	2 812	804
Administrationskostnader inklusive avskrivningar	-7 742	-2 022	-6 598	-1 764
Rörelseresultat	-4 488	-980	-3 786	-960
Finansiella intäkter och liknande resultatposter	3 503	1 471	1 226	226
Finansiella kostnader och liknande resultatposter	-646	-23	-139	-56
Nedskrivningar av aktier i koncernföretag	-26 546	-26 405	-9 692	-474
Summa resultat från finansiella investeringar	-23 689	-24 957	-8 605	-304
Resultat före skatt	-28 178	-25 937	-12 391	-1 264
Inkomstskatt	-	-	-	-
Årets resultat	-28 178	-25 937	-12 391	-1 264
Antalet utestående aktier	5 741 760	5 741 760	4 384 800	4 384 800
Antalet utestående aktier (efter full utspädning)	5 741 760	5 741 760	4 384 800	4 384 800
Vägt genomsnittligt antal aktier	5 109 599	5 741 760	4 384 800	4 384 800
Resultat per aktie, SEK	-5,51	-4,52	-2,83	-0,29
Resultat per aktie (efter full utspädning), SEK	-5,51	-4,52	-2,83	-0,29

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I KORTHET

TSEK	31 dec 2006	31 dec 2005	31 dec 2004
TILLGÅNGAR			
Summa immateriella och materiella tillgångar	145	195	158
Summa finansiella anläggningstillgångar	70 272	17 997	12 196
Summa omsättningstillgångar	50 814	40 789	57 993
SUMMA TILLGÅNGAR	121 232	58 981	70 346
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	100 945	56 444	68 835
Summa ej räntebärande skulder	20 287	2 538	1 511
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	121 232	58 981	70 346
Ställda säkerheter	-	780	-
Ansvarsförbindelser	4 696	-	-

MODERBOLAGETS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

TSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital	
	Aktie- kapital	Övrigt till- skjutet kapital	Balanserad förlust	Periodens resultat
Ingående balans 1 januari 2005	2 192	71 071	- 1 458	- 2 970
Överföring av föregående års resultat	-	-	- 2 970	2 970
Årets resultat	-	-	-	- 12 391
Utgående balans 31 december 2005	2 192	71 071	- 4 428	- 12 391
Ingående balans 1 januari 2006	2 192	71 071	- 4 428	- 12 391
Överföring av föregående års resultat	-	-	- 12 391	12 391
Resultat första kvartalet 2006	-	-	-	- 402
Apportemission	200	19 600	-	-
Företrädesemission	438	52 179	-	-
Emissionskostnad	-	- 4 539	-	-
Riktad emission	40	4 760	-	-
Resultat andra kvartalet 2006	-	-	-	- 1 186
Resultat tredje kvartalet 2006	-	-	-	- 653
Resultat fjärde kvartalet 2006	-	-	-	- 25 937
Utgående balans 31 december 2006	2 871	143 071	-16 820	-28 178

NOTER

Generell information

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

Bolaget är ett aktiebolag registrerat och med säte i Stockholm, Sverige. Bolaget är noterat på First North (*tidigare Nya Marknaden*) i Stockholm.

Denna koncernredovisning har den 15 februari 2007 godkänts för offentliggörande.

Redovisningsprinciper

Tethys Oil-koncernens tolv månadersrapport har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR 31 och IAS 34. Moderbolagets tolv månadersrapport har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Redovisningsrådets rekommendation RR 32. Samma redovisningsprinciper användes i årsredovisningen 2005.

Finansiella instrument

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

Not 1) Olje- och gastillgångar

Land	Bokfört värde 1 jan 2005, TSEK	Investeringar 1 jan-31 dec 2005, TSEK	Nedskrivningar 1 jan-31 dec 2005, TSEK	Bokfört värde 31 dec 2005, TSEK	Bokfört värde 1 jan 2006, TSEK	Investeringar 1 jan-31 dec 2006, TSEK	Nedskrivningar 1 jan-31 dec 2006, TSEK	Bokfört värde 31 dec 2006, TSEK
Oman	-	-	-	-	-	26 700	-	26 679
Danmark	1 707	3 412	-	5 119	5 119	14 553 ⁴	18 985	687
Marocko	9	544	-	553	553	2 359	-	2 912
Spanien	3 118	33	-	3 152	3 152	214	1 487	1 878
Turkiet	8 897	615	-8 179	727	727	735	192	1 270
Frankrike	-	690	-	690	690	343	-	1 033
Nya områden	270	1 125	-233	1 163	1 163	1 304	1 855	612
Totalt	14 002	6 419	8 412	11 404	11 404	46 208	22 519	35 072

⁴ Investeringar i Danmark är reducerade till följd av utfarmningen till Star Energy Group Plc under tredje kvartalet och deras betalning av tidigare nedlagda kostnader.

Olje- och gastillgångar	Group			Parent		
	1 jan 2006 -	1 okt 2006 -	1 jan 2005 -	1 jan 2006 -	1 okt 2006 -	1 jan 2005 -
	31 dec 2006	31 dec 2006	31 dec 2005	31 dec 2006	30 dec 2006	31 dec 2005
TSEK	12 månader	3 månader	12 månader	12 månader	3 månader	12 månader
Investeringar i olje- och gastillgångar						
Ingående balans	20 251	51 471	14 437	-	-	-
Investeringar i Danmark	14 553	12 847	3 412	-	-	-
Investeringar i Frankrike	343	146	690	-	-	-
Investeringar i Marocko	2 359	436	544	-	-	-
Investeringar i Oman	26 700	1 199	-	-	-	-
Investeringar i Spanien	214	109	33	-	-	-
Investeringar i Turkiet	735	58	615	-	-	-
Övriga investeringar i olje- och gastillgångar	1 304	193	1 125	-	-	-
Utgående balans	66 459	66 459	20 856	-	-	-
Omklassificeringar av tillgångar i Turkiet	-	-	-605	-	-	-
Avskrivningar av olje- och gastillgångar						
Avskrivningar	-	-	-	-	-	-
Nedskrivningar av olje- och gastillgångar						
Ingående balans	8 847	8 984	435	-	-	-
Nedskrivningar av olje- och gastillgångar	22 519	22 382	8 412	-	-	-
Utgående balans	31 366	31 366	8 847	-	-	-
Utgående balans	35 072	35 072	11 404	-	-	-

Not 2) Eget kapital

Det totala antalet aktier i Tethys Oil uppgår till 5 741 760 (4 384 800), med ett kvotvärde om SEK 0,50 (SEK 0,50). Antalet aktier inkluderar 400 000 aktier från apportemissionen som gjordes i samband med förvärvet av GotOil Resources (Oman) Ltd som registrerades den 5 juni 2006. Vidare ingår 876 960 aktier från företrädesemissionen som registrerades den 10 juli 2006. För beräkningen av det vägda genomsnittliga antalet aktier ingår de från utgivningsdatumet den 28 juni 2006. En riktad emission till Maha Resources om 80 000 aktier är inkluderade i antalet aktier. För beräkningen av vägt genomsnittligt antal aktier är de inkluderade från den 7 augusti 2006.

I företrädesemissionen beskriven ovan emitterade Tethys Oil en teckningsoption för varje emitterad aktie, motsvarande 876 960 teckningsoptioner. Dessa teckningsoptioner noterades för handel på First North den 17 juli 2006. Teckningsoptionerna kunde utnyttjas vid två i förväg fastställda perioder. Den första perioden var mellan den 1 december 2006 och den 31 januari 2007 och har en teckningskurs om SEK 72. Den andra perioden är mellan den 1 september 2007 och den 30 september 2007 och har en teckningskurs om SEK 78. Eftersom aktiekursen vid utgången av denna rapportperiod var lägre än teckningskursen ingår teckningsoptionerna inte i antalet aktier efter full utspädning.

Not 3) Ansvarsförbindelser

Ansvarsförbindelser uppgår till TSEK 18 193 (TSEK 14 527). I Danmark har koncernen en ansvarsförbindelse om TSEK 1 210 avseende återstående arbetsåtaganden vid borrhållningen i enlighet med avtal med markägaren, i Frankrike har moderbolaget finansiellt arbetsåtagande om TSEK 4 696 och i Oman har koncernen ett finansiellt arbetsåtagande om TSEK 12 200.

Not 4) Förvärv

Tethys Oil förvärvade den 24 maj 2006 100 procent av aktiekapitalet av Tethys Oman från Maha Resources Ltd. Tethys Oman, med säte i Gibraltar, innehar 40 procent av ett prospekterings- och produktionsdelningsavtal avseende Block 15 i Oman. Som betalning för förvärvet har Tethys Oil erlagt USD 600 000 (SEK 4 383 900) kontant och utgivit 400 000 nyemitterade aktier i Tethys Oil. Värdet av aktierna baseras på ett marknadspris om SEK 49,50 för Tethys Oil-aktien vid förvärvstillfället den 24 maj 2006, från vilket datum Tethys Oman är konsoliderat. Det totala värdet av köpeskillingen uppgår därför till SEK 24 183 900. Nyemissionen registrerades den 5 juni 2006.

Tethys Oman bidrog med intäkter om TSEK 1 146 och ett nettoresultat om TSEK – 354 till koncernen från tidpunkten från förvärvet till den 31 december 2006. Om förvärvet hade skett per den 1 januari 2006 skulle koncernens intäkter och nettoresultat för tolv månadersperioden som avslutades den 31 december 2006 varit TSEK 2 330 respektive TSEK – 318. Om förvärvet hade skett per den 1 oktober 2006 skulle koncernens intäkter och nettoresultat för det fjärde kvartalet som avslutades den 31 december 2006 varit TSEK 873 respektive TSEK - 87. Omsättningen i Tethys Oman är hänförlig till fakturering av tjänster till joint venture-gruppen avseende Block 15 i Oman.

Poster	TSEK
Total köpeskilling	24 184
Kostnader relaterade till förvärvet	1 147
Verkligt värde för förvärvade nettotillgångar (se nedan)	- 399
Övervärde allokerat till olje- och gastillgångar	24,933

Övervärdet mellan köpeskillingen och värdet på GotOil Resources (Oman) nettotillgångar har i sin helhet allokerats till olje- och gastillgångar i koncernbalansräkningen och är hänförligt koncernens intresse i Block 15 i Oman.

TSEK	Verkligt värde	Förvärvat bokfört värde
Kapitaliserade kostnader	461	461
Fordringar	17	17
Övriga kortfristiga skulder	-54	-54
Upplupna kostnader	-25	-25
Förvärvade nettotillgångar	399	399

Not 5) Närstående transaktioner

I samband med företrädesemissionen under andra och tredje kvartalet utbetalades TSEK 819 till företrädesemissionens garantier. Garanterna bestod av Håkan Ehrenblad, Vincent Hamilton, John Hoey, Carl-Gustaf Ingelman, Jan Risberg, Magnus Nordin och Lorito Holdings Limited.

NYCKELTAL

Koncernen

	1 jan 2006 - 31 dec 2006 12 månader	1 okt 2006 - 31 dec 2006 3 månader	1 jan 2005 - 31 dec 2005 12 månader	1 okt 2005 - 31 dec 2005 3 månader
Resultat- och balansposter				
Bruttomarginal, TSEK	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Rörelseresultat, TSEK	-30 976	-24 674	-14 998	-1 968
Rörelsemarginal, %	neg.	neg.	neg.	neg.
Resultat före skatt, TSEK	-29 802	-24 162	-14 368	-1 901
Årets resultat, TSEK	-29 802	-24 162	-14 368	-1 901
Nettomarginal, %	neg.	neg.	neg.	neg.
Eget kapital, TSEK	95 230	95 230	52 375	52 375
Balansomslutning, TSEK	118 983	118 983	54 833	54 833
Kapitalstruktur				
Soliditet, %	80,04%	80,04%	95,52%	95,52%
Skuldsättningsgrad, %	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Andel riskbärande kapital, %	80,04%	80,04%	95,52%	95,52%
Räntetäckningsgrad, %	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Investeringar, TSEK	55 007	23 711	6 491	1 520
Lönsamhet				
Räntabilitet på eget kapital, %	neg.	neg.	neg.	neg.
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	neg.	neg.	neg.	neg.
Nyckeltal per medarbetare				
Genomsnittligt antal anställda	5,2	6,0	3,5	4,0
Aktiedata				
Utdelning per aktie, SEK	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	neg.	neg.	neg.	neg.
Antal aktier på balansdagen, tusental	5 742	5 742	4 385	4 385
Eget kapital per aktie, SEK	16,59	16,59	11,94	11,94
Vägt genomsnittligt antal aktier under räkenskapsperioden, tusental	5 110	5 742	4 385	4 385
Resultat per aktie, SEK	-5,83	-4,21	-3,28	-0,43

Se Årsredovisningen 2005 för definitioner av nyckeltal.

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

FINANSIELL INFORMATION

Bolaget planerar följande rapporter:

Årsredovisningen 2006 förväntas finnas tillgänglig på Tethys Oils kontor under april 2007

Tremånadersrapport (januari - mars 2007) den 16 maj 2007

Årsstämma den 16 maj 2007 i Stockholm

Sexmånadersrapport (januari – juni 2007) den 23 augusti 2007

Niomånadersrapport (januari – september 2007) den 13 november 2007

Bokslutskommuniké 2007 (januari – december 2007) den 15 februari 2008

Stockholm, den 15 februari 2007

Magnus Nordin
Verkställande direktör

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

Adresser



Huvudkontor

Blasieholmsgatan 2A
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 Genève
Schweiz

Tfn +41 22 318 8600

Fax +41 22 318 8609

E-post: info@tethysoil.com

www.tethysoil.com