



Fjärde kvartalet och tolvmånadersrapport 2013

FJÄRDE KVARTALET 2013

- 21 procents ökning av produktionen från Oman och Litauen jämfört med fjärde kvartalet 2012. Produktionen från Oman och Litauen uppgick till 499 028 fat olja, motsvarande 5 424 fat olja per dag
- I reviderad reservrapport per 31 december 2013 uppgår Tethys Oils reserver till:
 - 1P-reserver 10,8 miljoner fat (5,3)
 - 2P-reserver 15,2 miljoner fat (14,3)
 - 3P-reserver 20,0 miljoner fat (18,7)
- Den andra utvärderingsborrningen i Lower Buah-lagret på B4EW4-strukturen flödar över 2 000 fat olja per dag
- Rekordflöden från tredje utvärderingsborrningen i Lower Buah-lagret på B4EW4-strukturen - flödar över 3 000 fat per dag
- Rekordintäkter om MSEK 193 (170)
- EBITDA om MSEK 148 (177). Jämförande kvartal innehåller ej verksamhetsrelaterade engångseffekter
- Resultat efter skatt MSEK 45 (145). Resultatet har vidare påverkats negativt av prospekteringskostnader om MSEK 56 (5) huvudsakligen avseende Block 15 onshore Oman
- Vinst per aktie före och efter utspädning SEK 1,26 (4,07)

TOLV MÅNADER 2013

- 22 procents ökning av produktionen från Oman och Litauen jämfört med 2012. Produktionen från Oman och Litauen uppgick till 1 709 706 fat olja
- Intäkter MSEK 592 (584)
- Resultat efter skatt MSEK 240 (314)
- Vinst per aktie före och efter utspädning SEK 6,76 (9,11)

HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODEN

- Nytt oljefynd onshore Oman. Prospekteringsborrningen B4EW6 påträffar olja, testning pågår
- Den fjärde utvärderingsborrningen i Lower Buah-lagret på B4EW4-strukturen pågår
- Investeringsbudgeten (Capex) för Block 3&4 uppgår under 2014 till MUSD 60 (omkring MSEK 400)
- Tethys Oils andel av produktionen från Oman uppgick under januari 2014 till 198 954 fat olja, motsvarande en genomsnittlig dagsproduktion om 6 418 fat olja

MSEK (om inte annat anges)	1 jan 2013 - 31 dec 2013 12 månader	1 okt 2013 - 31 dec 2013 3 månader	1 jan 2012 - 31 dec 2012 12 månader	1 okt 2012 - 31 dec 2012 3 månader
Produktion före statens andel, fat	1 709 706	499 028	1 399 518	400 324
Försäljning efter statens andel, fat	850 926	271 175	776 248	225 518
Genomsnittligt försäljningspris per fat, USD	106,63	108,47	110,35	111,71
Försäljning olja och gas	592	193	584	170
Rörelseresultat	285	52	336	152
EBITDA	479	148	509	177
Resultat	240	45	314	145
Vinst per aktie före och efter utspädning, SEK	6,76	1,26	9,11	4,07
Likvida medel	295	295	248	248
Eget kapital	1 100	1 100	860	860
Långfristiga skulder	422	422	417	417
Investeringar	290	80	875	280

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 och Litauen. Aktierna är noterade på NASDAQ OMX Stockholm (TETY).

Vänner och investerare,

2013 var ytterligare ett framgångsrikt år för Tethys Oil. Vi ökade vår produktion från Block 3 och 4 onshore Oman med 24 procent till 1,7 miljoner fat olja, motsvarande 4 556 fat olja per dag (1,3 miljoner fat respektive 3 677 fat per dag under 2012). Trenden fortsatte under 2013 med en väsentlig ökning i december som tog dagsproduktionen över 6 000 fat. Jämfört med december 2012 har produktionen från Block 3 och 4 ökat med 40 procent från 4 420 till 6 203 fat per dag.

Finansiellt ökade intäkterna under 2013 till MSEK 592 (MSEK 584), medan EBITDA föll tillbaka något till MSEK 479 (MSEK 509), huvudsakligen till följd av fördröjningseffekter men också beroende på något högre opex relaterade till renoveringsarbeten (work overs) på Farha Southfältet. Årets resultat uppgick till MSEK 240 (MSEK 314). Med resultaten från det fjärde kvartalet 2013 avslutas året med rekordproduktion och rekordförsäljning samt en god EBITDA-marginal om 77 procent av intäkterna. EBITDA-marginalen ser svagare ut jämfört med fjärde kvartalet 2012, då den uppgick till över 100 procent av intäkterna till följd av vissa ej verksamhetsrelaterade engångsposter. Det genomsnittliga oljepriset var fortsatt högt och uppgick till USD 107 per fat under 2013 (USD 110 per fat).

Produktionsökningen är huvudsakligen ett resultat av det framgångsrika prospekterings- och utvärderingsarbetet på B4EW4-fyndet på Block 4. Det producerande Lower Buah-lagret har hittills överträffat våra förväntningar och håller i snabbt takt på att bli vår bäst producerande reservoar. Vatteninjiceringsprogrammet på Farha South och ytterligare produktionshål både i Bariklagret på Farha South samt i Khufailagret på Saiwan Eastfältet har också bidragit till produktionsökningen. Allt som allt borrades 35 borrhål under 2013. Och 2014 har börjat bra. Idag har vi glädjen att kunna meddela att prospekteringsborrningen B4EW6-1 har påträffat olja och arbetet med att testa Lower Buahformationen pågår. Denna struktur uppvisar liknande geologiska egenskaper som B4EW4, och vi har förhoppningar om liknande testresultat.

Reservrapporten för Block 3 och 4 per 31 december 2013 ger oss en mycket starkt grund att stå på. Våra 1P-reserver från de producerande Barik-, Khufai- och Lower Buahreservoarerna uppgår till 10 miljoner fat olja (mmbo), 2P-reserver till 15 mmbo och 3P-reserver till 20 mmbo. Reserversättningsgraden för 2P-reservoarna uppgår till goda 153 procent.

1P-reservoarna har mer än dubblats, huvudsakligen till följd av den framgångsrika vatteninjiceringen i Barikreservoaren på Farha Southfältet. 2P-reservoarna ökade med 21 procent. Denna siffra är lägre än vad vi hade förväntat, men kan förklaras med att utvärderingsprogrammet på B4EW4-strukturen fortfarande pågår. Per 31 december har denna struktur åsatts 2P-reserver om 2,3 mmbo och 3P-reserver om 3,9 mmbo. Vi har dock all anledning att tro att 2P-reservoarna kommer att närma sig 3P-siffrorna i takt med att utvärderingsborrningarna fortsätter. Redan den pågående utvärderingsborrningen B4EW4-7 har goda förutsättningar att bli ett väsentligt steg i den riktningen.

Hittills har vi endast prospekterat omkring 10 procent av blockens totala yta. All produktion och samtliga reserver återfinns i detta begränsade område. En stor del av prospekteringsprogrammet 2013 var inriktat på seismiska studier. Vi samlade in 1 671 kvadratkilometer 3D-seismisk data och 850 kvadratkilometer 2D-seismisk data. Studierna har resulterat i att ett stort antal potentiellt oljeförande strukturer har kartlagts, och om vi genom borrning kan bekräfta att dessa strukturer kan bli kommersiella oljefält, har vi möjlighet att mångdubbla Tethys reserver under de kommande åren.

Men låt mig säga några ord om våra övriga projekt innan vi fortsätter igen med Block 3 och 4. I Litauen fortsätter produktionen på Gargzdailicensen och prospekterings-/utvärderingsborrningarna på Rietavaslicensen. Båda licenserna har spännande potential, men vi förväntar oss inga avgörande resultat i närtid. På Raiseniniailicensen, vår östligaste i Litauen, kan händelserna ske snabbare. En 3D-seismikstudie färdigställdes i december 2013 och för närvarande pågår tolkning. Preliminära resultat tyder på förekomsten av potentiellt oljeförande revstrukturer och möjligen oljeförande sprickbildningar i den omgivande kalkstenen. Tolkningen fortsätter, och vi räknar med att kunna ge mer information i början på andra kvartalet 2014.

Och medan vi nu är i Östersjöregionen, låt oss göra ett - sista - besök på Gotland. Det är inte utan vemod vi har beslutat att inte förnya våra svenska licenser. I ljuset av vår framgång i Oman, och mot bakgrund av den stora potentialen i våra andra områden, har Gotland helt enkelt blivit för litet för att kunna motivera fortsatt arbete.

Det samma gäller tyvärr också ett annat av våra tidiga projekt, Jebel Aswad-fyndet på Block 15. Det långvariga produktionstestet som genomförts under andra halvan av 2013 har inte gett de resultat vi hoppats på. Vi måste därför konstatera att Jebel Aswad-fyndet är för litet för att motivera ytterligare investeringar och vi bedömer att inget mer arbete kommer att utföras inom detta område av Block 15. Vi kommer dock fortsätta utvärdera övriga möjligheter på licensen.

Så, för att återgå till Block 3 och 4, och blicka framåt. I budgeten för 2014 uppgår Tethys del av investeringsbudgeten (capex) till MUSD 60 (motsvarande nästan MSEK 400). Omkring 60 procent kommer att investeras i fortsatt utbyggnad, inklusive den sista fasen i vatteninjiceringsprogrammet på Farha South och ytterligare produktionsborrningar i samtliga tre produktionsområden. Område 4 (B4EW4) på Block 4 planeras att bindas samman med produktionsanläggningen på Saiwan East, och anläggningar kommer kontinuerligt att uppgraderas för att kunna hantera större produktionsvolymmer.

Prospekterings- och utvärderingsarbetet kommer att fortsätta under 2014. Seismik var en viktig del av 2013 års prospekteringsprogram. Under 2014 kommer prospekteringsborrningar hamna mer i fokus. Den seismiska informationen som samlades in förra året kommer att bli mycket viktig för att vägleda borrningarna. Grovt sett kan 2014 års prospektering delas in i flera separata projekt.

Prospekteringen längs Farhatrenden kommer att fortsätta. Borrningar planeras i ej tidigare borrhade förkastningsblock i närheten till det producerande Farha South fältet. Borrningar planeras också i den förlängning av Farha South som kartlades med 3D-seismik förra året. Om borrningarna i South Farha South (som detta nya område preliminärt kallas) är framgångsrika, så kommer det ge starka indikationer på att Farhatrenden fortsätter söderut utanför det nu producerande området.

Borraktiviteten kommer vara hög på "Lower Buah"-området på Block 4, med fortsatta utvärderingsborrningar på område 4 (B4EW4). Vi planerar också att under året borra i flera nyligen kartlagda strukturer med liknande geologiska egenskaper.

De kanske mest intressanta borrningarna kommer att bli de som planeras i Masira Graben-området i den östra delen av Block 4. Detta område är tidigare oborrat, men den 2D-seismik som samlades in under förra året indikerar att det kan finnas åtskilliga potentiella geologiska strukturer i ett flertal möjliga reservoarbergarter. Eftersom det saknas data från närliggande borrningar att stämma av de seismiska tolkningarna emot, så är osäkerheten högre. Resultaten från den första prospekteringsborrningen kommer att bli mycket intressanta i syfte att fastställa prospektiviteten i detta stora område på Block 4. Vi planerar att börja borra den första prospekteringsborrningen här före sommaren 2014.

Prospekteringsborrningar planeras också att genomföras i områden där tidigare operatörer rapporterat oljeindikationer och minst en borrning skall genomföras inom det område som kartlagts med 3D-seismik i den västra delen av Block 4.

Det är alltid svårt att sätta siffror på prospektiva resurser, men vi har ställt upp ett antal interna scenarier och tror att prospekteringsprogrammet som planeras för 2014 har potential att addera ytterligare 3-20 mmbn netto till Tethys från de borrningar vi planerar att borra i nya Barik- och Lower Buah-strukturer. Prospekteringsborrningarna som planeras i Masira Graben-området och borrningar i andra möjliga reservoarer än de som är i produktion, Barik, Khufai och Lower Buah, har naturligtvis också potential. Vi tror dock att det fortfarande är för tidigt att sätta siffror på dessa.

Ett helt nytt pilotprogram skall också lanseras för att bättre förstå Lower Al Bashir-reservoaren (LAB). LAB-reservoaren har flödat olja från både Farha Southfältet och från område 4 på Block 4, med det är en komplicerad reservoar. Om programmet är framgångsrikt kan LAB bli en väsentlig tillgång.

Om avslutningsvis vill jag också säga att seismikpersonalen inte kommer att vara helt sysslolösa. Enligt arbetsprogrammet planeras ytterligare 1 000 kvadratkilometer 3D-seismik samlas in.

Men nu har vi sagt tillräckligt – rapporten talar för sig själv. Och vad gäller 2014? Tja, fortsatt följ oss. Vi har ett mycket spännande och intressant arbetsprogram, och även om vi inte vet vad som kommer att hända, så tror vi att vi har en stor möjlighet att väsentligt öka både produktion och reserver.

Stockholm i februari 2014

Magnus Nordin
Verkställande direktör

GENOMGÅNG AV RÄKENSKAPER OCH VERKSAMHET¹

Genomgång av verksamheten

Oman

Licens	Tethys Oil, %	Total area, km ²	Partners (operatör i fet stil)
Block 15	40%	1 389	Odin Energy , Tethys Oil
Block 3 & 4	30%	34 610	CCED , Mitsui, Tethys Oil

Block 3 och 4

Fyra borrhigar används nu i borrhprogrammet på Blocken. En fjärde rigg kontrakterades under fjärde kvartalet 2013 i syfte att ytterligare öka höja aktivitetsnivån på borrhningar. Den fjärde riggen togs i drift i början på januari 2014.

Sammanlagt tio borrhningar genomfördes på Blocken under fjärde kvartalet 2013. Borrhprogrammet på Farha South på Block 3 var fortsatt inriktat på vatteninjiceringsprogrammet under fjärde kvartalet 2013, och fem vatteninjiceringshål samt en vattenförsörjningsbrunn färdigställdes under kvartalet. En utvärderingsborrning genomfördes i ett tidigare ej borrarat förkastningsblock på Farha South fältet, vilken påträffade olja och har nu satts i produktion. På Farha Southfältet borrhades dessutom ytterligare ett produktionshål (s k ”infill producer”) samt ett horisontalt sidohål i ett befintligt vertikalt borrhål.

På Block 4 borrhades under det fjärde kvartalet två utvärderingsborrningar på B4EW4-fyndet. Båda borrhningarna var framgångsrika. Borrhålen har satts i långvariga produktionstest och väsentligt bidragit till produktionsvolymerna från Block 4. Testproduktionen från B4EW4-området transporteras med tankbil till processanläggningen på Saiwan Eastfältet.

Den andra utvärderingsborrningen, B4EW4-5, i reservoarlagret Lower Buah i B4EW4-strukturen borrhades ca 500 meter sydöst om det första borrhålet, B4EW4-1, där det ursprungliga oljefyndet gjordes. Hålet flödade vid test över 2 000 fat olja per dag. Borrhålet B4EW4-6, den tredje utvärderingsborrningen i Lower Buah reservoarlagret på B4EW4-strukturen, borrhades cirka 1 100 meter nordöst från borrhålet B4EW4-1, och flödade vid test över 3 000 fat olja per dag, vilket är det bästa flödestalet hittills på B4EW4-området. Utvärderingsborrningar kommer att fortsätta under 2014.

En prospekteringsborrning genomförs för närvarande på en struktur som är belägen nära B4EW4-strukturen. Denna struktur (B4EW6), uppvisar liknande geologiska egenskaper som B4EW4. Det huvudsakliga borrhålet är Lower Buah-lagret. B4EW6-strukturen har nyligen kartlagts genom den 3D-seismik som samlades in under 2013. Borrningen har nått sitt slutgiltiga djup och har påträffat olja i Khufai och Lower Buahformationerna. Testningsarbete pågår.

Bearbetningen av nya data från 3D-seismikstudien är klar och tolkning pågår. Den seismiska datan samlades in under 2013 och inkluderade B4EW4-strukturen. Resultatet från studien används till att utforma 2014 års borrhprogram, och ett antal potentiellt oljeförande strukturer har redan kartlagts.

¹ De konsoliderade finansiella räkenskaperna för Tethys Oil-koncernen (Tethys Oil), där Tethys Oil AB (publ) med organisationsnummer 556615-8266 är moderbolag, presenteras härmed för tolv månadersperioden 2013 som avslutades den 31 december 2013. Belopp som avser jämförelseperiod (motsvarande period föregående år) presenteras inom parentes efter beloppet för den aktuella perioden. Koncernens segment är geografiska marknader. Siffror i rapportens tabeller summerar eventuellt inte till följd av avrundningar.

Block 15

Ett långvarigt produktionstest inleddes under sommaren 2013. Ett testproduktionssystem (Early Production System - "EPS") hade färdigställts på Blocket tidigare under året. Testerna fortsatte in i fjärde kvartalet. Resultaten var dock en besvikelse. Produktionen från borrhålet JAS-1, som borrades under 2007, föll från 200 fat kondensat per dag till knappt 20 fat per dag. Sidohålet i JAS-2, vilket färdigställdes i början på oktober, testades utförligt i flera lager, men flödade enbart vatten. Följaktligen har båda hålen lämnats och produktionstestet avslutats. Utvärdering av JAS-strukturen antyder att reservoaren är för liten för att vara kommersiell, delvis beroende på reservoarens täthet. Intresset kommer nu återgå till att ytterligare utvärdera övriga möjligheter på Block 15.

Litauen

Licens	Tethys Oil, %	Total area, km ²	Partners (operatör i fet stil)
Gargzdai ²	25%	884	Odin , GeoNafta, Tethys Oil
Rietavas ²	14%	1 594	Chevron , Odin, Tethys Oil
Raiseiniai ²	26%	1 535	Odin , Tethys Oil, private investors

Gargzdailicensen

Produktionen på Gargzdailicensen fortsätter att minska i enlighet med förväntningarna. En pilotstudie i produktionshöjande åtgärder med koldioxidinjicering har genomförts och är nu under utvärdering. Befintlig seismisk data har också omtolkats för att kartlägga möjliga platser för ytterligare produktionsborrningar. Dessutom återstår minst två oborrade strukturer på licensen, och båda undersökts för att hitta möjliga borrhållplatser.

Rietavaslicensen

Prospekterings- och utvärderingsarbetet på Rietavaslicensen har fortsatt.

På oljefältet Silale öppnades åter Silale-1 i januari 2012 och under andra kvartalet borrades Silale-5, en utvärderingsborrning, 1,5 kilometer väster om Silale-1 i syfte att utvärdera Silalefältet. De kambriska sandstenarna är oljeförande i båda borrhålen, och båda borrhålen har varit i produktion från och till under året. Såld olja från denna produktion har gett ett mindre kassatillskott. Borrkärnor som togs från Silale-5 analyseras nu, och produktionsdata utvärderas löpande.

Utanför Silaleområdet, i det nordöstra hörnet av Rietavaslicensen, cirka 20 kilometer från Silale-5, borrades prospekteringshålet Rietavas-1 under fjärde kvartalet. Borrhålet nådde sitt slutgiltiga djup i det kambriska sandstenslagret, och en fullständig uppsättning borrhållplatser togs från borrhålet, både från det kambriska sandstenslagret som från de ovanliggande skifferlagren. Dessa borrhållplatser analyseras nu.

Arbetsprogrammet på Rietavaslicensen beräknas fortsätta under 2014, och förberedelser pågår för ytterligare en prospekteringsborrning i den södra delen av licensen, söder om Silalefältet. Förberedelser för en 3D-seismikstudie pågår också. Arbetsprogrammet är fullt ut finansierat av det amerikanska oljebolaget Chevron.

Raseniailicensen

På Raseniailicensen slutfördes under fjärde kvartalet insamlingen av seismisk data över ett 80 kvadratkilometer stort område. Studien syftar till att kartlägga oljefällor och potentiellt oljeförande sprickbildningar. Bearbetning och tolkning av datan beräknas att genomföras under första kvartalet 2014. Borrhålet Lapgiriai-1 borrades under andra kvartalet till ett slutgiltigt djup om 1 129 meter. Vid borrningen påträffades olja i kalkstensformationen från silurtiden, och vid produktionstester har mindre volymer olja kunnat produceras.

² Ägandet i de tre litauiska licenserna är indirekt genom aktieäggande i två danska privata bolag, som i sin tur äger aktier i litauiska bolag som innehar 100 procent av licenserna. De två danska bolagen, Odin Energi och Jylland Olie, konsolideras inte i Tethys Oils räkenskaper till följd av ägarstrukturen, vilket förklarar varför det inte finns några olje- och gastillgångar avseende licenserna. Ägandet i Jyllands Olie och Odin Energi presenteras i balansräkningen under Aktier i intressebolag. Avseende licenserna Rietavas och Raiseiniai, genomfår de två litauiska holdingbolagen en omstrukturering. I tabellen presenteras det förväntade indirekta ägandet efter omstruktureringen. Per den 31 december 2013 uppgick det indirekta ägandet till 11 procent och 21 procent i Rietavas och Raiseiniai.

Frankrike

Licens	Tethys Oil, %	Total area, km ²	Partners (operatör i fet stil)
Attila	40%	1 986	Galli Coz , Tethys Oil
Alès	37,5%	215	Tethys Oil , Mouvoil

På de franska licenserna har arbetsprogrammen lagts på is på uppmaning av regeringen. Det är oklart när arbetet kan återupptas.

Sverige

Licens	Tethys Oil, %	Total area, km ²	Partners (operatör i fet stil)
Gotland Större (inkl. Gotland Mindre)	100%	581	Tethys Oil

Arbetet på de gotländska licenserna har utvärderats under året. Resultatet indikerar att det skulle kunna gå att finna mer olja på Gotland. Givet Tethys framgång på övriga licensområden, bedömer dock ledningen i Tethys Oil att Gotland har blivit för litet för Tethys. Licensen Gotland Större förföll i december, och Gotland Mindre kommer inte att förnyas när den förfaller i februari 2014.

Produktion

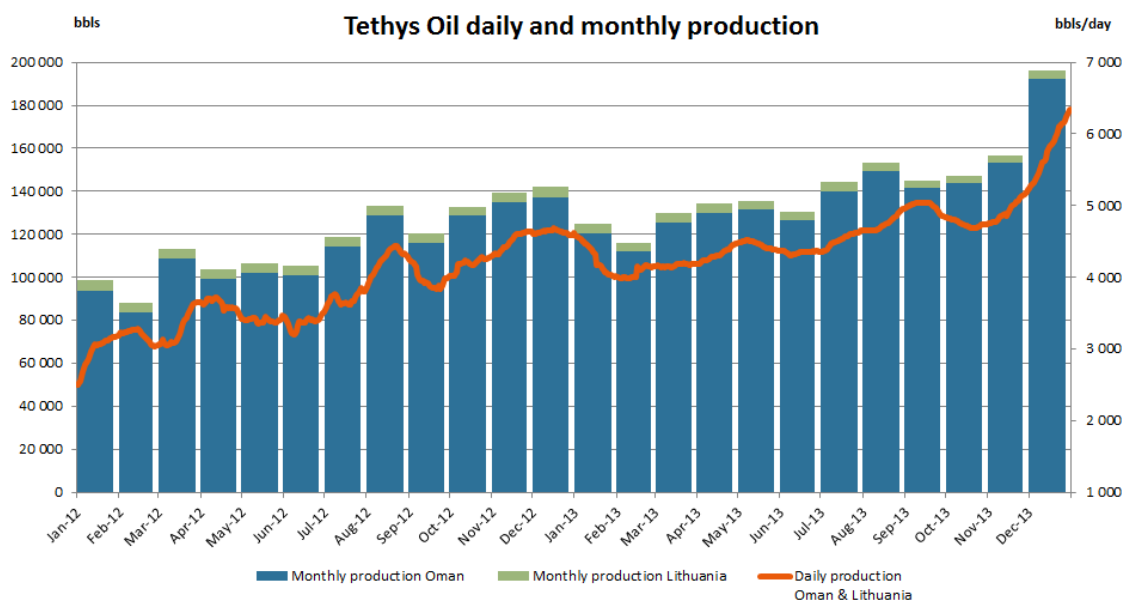
Tethys har produktion från två områden – Block 3 och 4 onshore Oman samt Gargzdailicensen onshore Litauen. Tethys Oil har en andel om 30 procent av Block 3 och 4 Oman och en indirekt andel om 25 procent av Gargzdai Litauen.

Produktionen från Block 3 och 4 kommer från två områden – oljefälten Farha South och Saiwan East. Utöver produktion från dessa fält, sker även testproduktion från fyndet B4EW4 som ligger på Block 4. Produktionen varierar huvudsakligen beroende på det pågående utbyggnadsprogrammet och fortsatt finjustering av infrastruktur. Produktionen från Oman motsvarar 98 procent av total produktion.

Kvartalsvolym	Q4 2013	Q3 2013	Q2 2013	Q1 2013	Q4 2012
Tethys andel av kvartalsproduktion före stats andel (bb)					
Oman, Block 3 & 4					
Produktion	488 522	430 763	387 734	356 050	400 324
Genomsnittlig dagsproduktion	5 310	4 682	4 261	3 956	4 351
Litauen, Gargzdai					
Produktion	10 507	11 589	12 105	12 432	13 233
Genomsnittlig dagsproduktion	114	126	133	138	144
Total produktion	499 028	442 352	399 839	368 482	413 557
Total genomsnittlig dagsproduktion	5 424	4 808	4 394	4 094	4 495

Under helåret 2013 uppgick produktionen i Oman till 1 663 069 (1 345 854) fat, en ökning om 24 procent jämfört med samma period föregående år. Under helåret 2013 har partnerskapets andel på Block 3&4 fortsatt att vara 52 procent av total produktion, vilket är den högsta möjliga andelen i enlighet med produktionsdelningsavtalet (EPSA). Tethys Oils andel av partnerskapet är 30 procent. (För ytterligare information avseende Tethys Oils andel av produktionen, vänligen se Årsredovisningen 2012 sidan 16.) Den höga andelen av produktion kommer att kvartalsvis så länge det finns kvarvarande återstående kostnadsersättning, vilket skapas genom fortsatta investeringar i licensen. Uppskattade kostnadsersättning per 31 december 2013, netto till Tethys Oil, uppgår till MUSD 77.

Produktion från Gargzdailicensen i västra Litauen har fortsatt att sjunka från 144 fat per dag under fjärde kvartalet 2012 till 114 fat per dag under det fjärde kvartalet 2013, vilket är i linje med fältens förväntade produktionsnedgång. Tethys Oils andel om 25 procent av Gargzdai ägs indirekt genom Odin Energi A/S, ett danskt intressebolag.



Reserver och resurser

Oman

Tethys Oils oljereserver i Oman per 31 december 2013 uppgick till 10,8 miljoner fat mmbo i bevisade reserver (1P), 15,2 mmbo i bevisade och sannolika reserver (2P) och 20,0 mmbo i bevisade, sannolika och möjliga reserver.

Utveckling av reserverna

(Reviderade av DeGolyer and MacNaughton)

Mmbo	1P	2P	3P
Totalt 31 dec 2012	5,3	14,3	18,7
Produktion 2013	-1,7	-1,7	-1,7
Ökning/minskning	5,7	0,1	-1,6
Oljefynd*	1,5	2,5	4,6
Totalt 31 dec 2013	10,8	15,2	20,0

*2P fynden är nästan helt och hållet från B4EW4, Oman

Under 2013 ökade Tethys Oil 1P-reserverna med 7,2 mmbo, motsvarande en ökning om 200 procent. 2P-reserverna ökade med 2,6 mmbo, motsvarande 21 procents ökning. 3P-reserverna ökade med 3,0 mmbo, motsvarande 16 procents ökning. Ökningen i 2P-reserver motsvarar en intern reserversättningsgrad om 153 procent.

Reserver, 31 december 2013

(Reviderade av DeGolyer and MacNaughton)

Mmbo	1P	2P	3P
Farha Southfältet, Oman	8,9	11,7	13,5
Saiwan Eastfältet, Oman*	0,7	1,3	2,8
B4EW4, Oman	1,2	2,2	3,7
Totalt**	10,8	15,2	20,0

*Inkluderar B4EW3, Oman. ** De sammanlagda numren adderar inte alltid till följd av avrundningar

Reserver i Farha Southfältet är endast hänförliga till Barikreservoaren. Reserverna i Saiwan Eastfältet, inklusive B4EW3, finns i Khufaireservoaren. Reserverna i B4EW4, finns i Lower Buah-reservoaren.

Reserverna baseras på en oberoende revision av tredje part genomförd av DeGolyer and MacNaughton ("D&M"). Rapporten är framtagen enligt 2007 Petroleum Resources Management System (PRMS), Guidelines of the Society of Petroleum Engineers (SPE), World Petroleum Council (WPC), American Association of Petroleum Geologists (AAPG) och Society of Petroleum Evaluation Engineers (SPEE).

Tethys Oils indirekta andel av reserver från Gargzdailicensen i Litauen, i enlighet med avtalet med Odin Energi A/S, uppgår per 31 december 2012 till 0,8 miljoner fat bevisade oljereserver (1P), 1,7 miljoner fat bevisade och sannolika oljereserver (2P) och 2,8 miljoner fat bevisade, sannolika och möjliga reserver (3P). Granskningen av reserver i Litauen har utförts av den oberoende tredjepartskonsulten Miller Lentz Ltd.

Försäljning

Under helåret 2013 har Tethys Oil sålt 850 926 fat olja (776 248) och 271 175 fat olja (225 518) under det fjärde kvartalet, efter statens andel, från Block 3 och 4 i Oman.

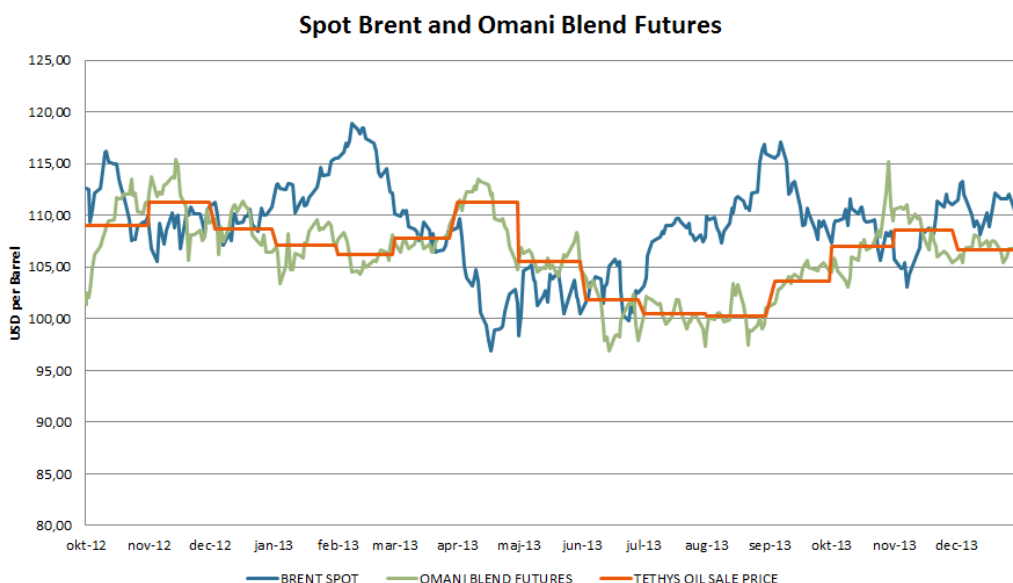
Försäljningen under helåret 2013 uppgick till MSEK 592 (584) och till MSEK 193 (170) under det fjärde kvartalet.

Viktiga faktorer som påverkat försäljningen:

- En ökning av underuttagspositionen under 2013 jämfört med en signifikant minskning under 2012
- 3 procent lägre oljepris under 2013 jämfört med 2012
- 4 procent starkare krona i förhållande till USD under 2013 jämfört med 2012

Ökningen av underuttagspositionen under 2013 är nära 14 000 fat, till skillnad från 2012 där minskningen av underuttagspositionen var nära 76 000 fat. Under 2012 såldes fler fat än den andel av produktionen som var tillgänglig för försäljning och det omvända gäller för 2013. Detta är den viktigaste förklaringen till varför försäljningsökningen om 1 procent inte är lika hög som produktionsökningen om 24 procent mellan åren. Underuttagspositionen uppgick per 31 december 2013 till 13 261 fat.

Försäljningspriset uppgick i genomsnitt till USD 107 per fat (110) under helåret 2013 och USD 108 (112) under det fjärde kvartalet.



Källa: Platts, Dubai Mercantile Exchange

Tethys Oils försäljningspris fastställs för varje kalendermånad baserat på ett månatligt genomsnittspris av *Omani blend*, vilken prissätts på termin två månader i förväg (se graf ovan). Under helåret 2013 har priserna handlats mellan USD 115 per fat som högst och USD 97 per fat som lägst. Priset per fat under helåret 2013 är lägre jämfört med motsvarande period föregående år.

Resultat

Tethys Oil rapporterar ett resultat efter skatt för helåret 2013 om MSEK 240 (314) och MSEK 45 (145) för fjärde kvartalet, vilket motsvarar ett resultat per aktie om SEK 6,76 (9,11) för helåret och SEK 1,26 (4,07) för fjärde kvartalet.

Resultat före räntor, skatt, ned- och avskrivningar (EBITDA) uppgick till MSEK 479 (509) under helåret 2013 och MSEK 148 (177) under fjärde kvartalet.

Resultatet har påverkats av en ökning av underuttagspositionen jämfört med en minskning under 2012. I enlighet med avtal med Mitsui och presenterat under *Övriga intäkter*, erhöll Tethys Oil en bonus om MSEK 65 (MUSD 10) när kommersiell produktion översteg 10 000 fat per dag under en 30-dagarsperiod och efter att fältutbyggnadsplanen godkännts i december 2012.

Resultat från intressebolag

Tethys Oil har ett indirekt ägande i tre litauiska licenser; Gargzdai, Rietavas och Raiseiniai. Tethys Oil har en indirekt andel i dessa licenser genom intressebolagen Odin Energi och Jylland Olie. Summa resultat från intressebolagen Odin Energi och Jylland Olie uppgår till MSEK 5 (49) för helåret 2013 och MSEK -1 (32) för fjärde kvartalet. Jämförelseperiodens resultat för helåret innehåller även erhållen utdelning för ett helt räkenskapsår, vilken resultatfördes eftersom förvärven av intressebolagen under denna period fortfarande var pågående (för ytterligare information, vänligen se not 7). Förvärvet genomfördes i december 2012 vilket är även förklarar varför resultatet för helåret 2012 bokfördes under fjärde kvartalet 2012.

Prospekteringskostnader

Prospekteringskostnader om MSEK 56 (118) har påverkat resultatet för helåret 2013 negativt. Prospekteringskostnaderna avser huvudsakligen Block 15 och sker mot bakgrund av de negativa resultaten från det långsiktiga produktionstestet som genomförts på JAS-1. Samtliga investeringar som gjorts avseende de långsiktiga produktionstesterna har kostnadsförts och de återstående tillgångsförda investeringarna avser licensen i övrigt vilken fortfarande utvärderas med syfte att finna borrhårens strukturer.

Avskrivningar

Avskrivningar under helåret 2013 uppgick till MSEK 138 (55) och MSEK 41 (19) under fjärde kvartalet. Högre avskrivningar under helåret 2013 är hänförligt avskrivningar på olje- och gastillgångar, vilka endast rör Block 3 och 4. Avskrivningsutvecklingen mellan jämförelseperioderna är ett resultat av de stora investeringarna i produktionssystem och fältutbyggnad på Block 3 och 4 under 2012 vilket har ökat olje- och gastillgångarna. Högre produktionstakt under 2013 har även ökat avskrivningstakten.

Operativa kostnader

Operativa kostnader (OPEX) för helåret 2013 uppgick till MSEK 152 (96) och MSEK 37 (16) under fjärde kvartalet. De operativa kostnaderna är hänförliga till produktionen av olja på Block 3 och 4 i Oman, och inkluderar kostnader avseende det permanenta produktionssystemet (mer direkta produktionskostnader t ex fältpersonal, tariffer); administrationskostnader som avser operatörens personal och kontor i Muskat; underhållsarbeten; övrigt (avgifter, ersättning för operatörens overhead); och upplupna kostnader. Vidare sker över- och underuttagsjusteringar inom resultatraden Operativa kostnader. Underkategorierna presenteras med tillhörande belopp i not 5.

OPEX uppgick under 2013 till USD 13,6 per fat (USD 10,4 per fat). De mer direkta produktionskostnaderna (permanent produktionssystemet) uppgick till USD 7,5 per fat (USD 7,8 per fat). Ökningen av total OPEX per fat förklaras huvudsakligen av underhållsarbeten av borrhål samt av överföring av sent inkomna kostnader från 2012. Minskningen av de direkta produktionskostnaderna per fat har skett trots att oljeproduktion från B4EW4-området transporterats med tankbilar, vilket är dyrare än transport med pipeline.

Till följd av ett underuttag per 31 december 2013 motsvarande 13 261 fat har de operativa kostnaderna under helåret 2013 minskat med MSEK 1.

Administrativa kostnader

Administrationskostnader uppgick till MSEK 31 (29) för helåret 2013 och MSEK 8 (10) för fjärde kvartalet. Administrationskostnader består huvudsakligen av löner, hyror, noteringsrelaterade kostnader och

konsultationer. Administrationskostnaderna under helåret 2013 är högre än jämförelseperioden, huvudsakligen till följd av noteringen på NASDAQ OMX Stockholm som genomfördes under andra kvartalet 2013.

Resultat finansiella investeringar

Resultatet för helåret 2013 har påverkats av valutakursförluster och räntor på långfristiga skulder. Koncernens valutakurspåverkan uppgick till MSEK -1 som till stor del är hänförlig den svagare amerikanska dollarn i jämförelse med den svenska kronan. Omräkningsdifferenser som uppstår mellan moderbolaget och dotterbolagen är inte kassaflödespåverkande. Ränta på långfristiga räntebärande lån uppgick till MSEK -38 för helåret 2013 och MSEK -10 för det fjärde kvartalet 2013. Valutakursresultatet och ränta på långfristiga räntebärande lån är en del av resultatet från finansiella investeringar som uppgick till MSEK -45 (-22) för helåret 2013 och MSEK -7 (-7) för fjärde kvartalet.

Olje- och gastillgångar

Olje- och gastillgångar uppgick per den 31 december 2013 till MSEK 1 012 (919). Investeringar i olje- och gastillgångar uppgick till 290 (875) under tolv månadersperioden som avslutades 31 december 2013. De höga investeringarna under 2012 inkluderar återbetalning av kostnadsersättning till Mitsui (för mer information, se Årsredovisningen 2012 sidan 37).

Land	Licens	Bokfört värde 31 dec 2013	Bokfört värde 31 dec 2012	Investeringar jan-dec 2013
Oman	Block 15	0,2	27	25
Oman	Block 3,4	1 011	890	263
France	Attila	-	-	1
France	Alès	-	-	-
Lithuania	Gargzdai ³	-	-	-
Lithuania	Rietavas ³	-	-	-
Lithuania	Raiseiniai ³	-	-	-
New ventures		0,1	0	1
Totalt		1 012	919	290

Valutakurseffekter

I det bokförda värdet av olje- och gastillgångar ingår valutakursförändringar om MSEK -5 för helåret 2013, vilka inte är kassaflödespåverkande och därför inte ingår i investeringar. För ytterligare information se *Resultat – Resultat från finansiella investeringar* ovan.

Investeringar

Block 3 och 4

Under helåret 2013 investerades omkring MSEK 263 på Block 3 och 4. Av de totala investeringarna avser MSEK 248 nya investeringar och återstoden MSEK 15 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 första kvartalet 2013 erhållit från Tethys Oils andel av kostnadsersättning.

Investeringarna om MSEK 248 som Tethys Oil gjort under helåret 2013 har huvudsakligen avsett utvärderingsborrningar, seismik och vatteninjiceringsborrningar.

Investeringarna under 2013 var 12 procent lägre än den ursprungliga investeringsbudgeten för 2013 och 26 procent lägre än den reviderade budgeten, vilken kommunicerades i samband med halvårsrapporten 2013. Huvudskälet har varit framflyttade infrastrukturinvesteringar och en försenad borrhål under året.

Övriga investeringar

Övriga investeringar uppgick till MSEK 27, där Block 15 och nya projekt svarat för huvuddelen. På Block 15 sattes JAS-1 i produktion i juni 2013. Resultatet från produktionstestet har varit en besvikelse och borrhålet förefaller inte vara kommersiellt gångbart.

³ Ägandet i de tre litauiska licenserna är indirekt genom aktieäggande i två danska privata bolag, som i sin tur äger aktier i litauiska bolag som innehar 100 procent av licenserna. De två danska bolagen, Odin Energi och Jylland Olie, konsolideras inte i Tethys Oils räkenskaper till följd av ägarstrukturen, vilket förklarar varför det inte finns några olje- och gastillgångar avseende licenserna. Ägandet i Jyllands Olie och Odin Energi presenteras i balansräkningen under Aktier i intressebolag. Avseende licenserna Rietavas och Raiseiniai, genomför de två litauiska holdingbolagen en omstrukturering. I tabellen presenteras det förväntade indirekta ägandet efter omstruktureringen. Per den 31 december 2013 uppgick det indirekta ägandet till 11 procent och 21 procent i Rietavas och Raiseiniai.

Likviditet och finansiering

Kassa och bank uppgick per den 31 december 2013 till MSEK 295 (248). En stor del av likviditeten hålls i USD vilken har deprecierats i förhållande till SEK under rapportperioden. Valutakurseffekten på likvida medel uppgick under helåret 2013 till MSEK -1.

Aktivitetsnivån på Block 3 och 4 stiger vilket resulterar i en högre investeringstakt. Arbetsprogrammet 2014 är inriktat på prospektering och utvärdering, till följd av B4EW4-fyndet och det seismiska arbetet som genomförts under 2013. Tethys Oils andel av partnerskapets investeringsbudget 2014 (CAPEX) för Block 3 och 4 uppgår till nära MSEK 400. Investeringsbudgeten förväntas till fullo kunna finansieras av kassaflöde från verksamheten.

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

I enlighet med avtalet som ingicks med Mitsui under 2010 påbörjade Mitsui under första kvartalet 2012 att erhålla MUSD 60 som investerats för Tethys Oil i projektet från Tethys Oils andel av kostnadsersättning. I enlighet med avtalet har Tethys Oil allokerat sin hela andel av kostnadsersättning till Mitsui fram till att MUSD 60 betalats till Mitsui. I januari 2013 erhöll Mitsui den återstående delen av kostnadsersättningen.

Finansiella tillgångar

Tethys Oils innehav i tre litauiska licenser innehas genom två privata danska bolag. För ytterligare information avseende ägarstruktur, se not 7. Per 31 december 2013 uppgick aktieinnehavet i de två danska intressebolagen Odin Energi och Jylland Olie till MSEK 184.

Tethys Oils andel av resultatet för helåret 2013 från Odin Energi och Jylland Olie, som indirekt äger de litauiska licenserna uppgick till MSEK 5 (49) och MSEK -1 (32) för det fjärde kvartalet. Resultatet för 2013 genererades från försäljningen av 46 637 fat olja (Tethys Oils indirekta andel) under helåret 2013 och 9 970 fat under fjärde kvartalet till ett genomsnittspris om USD 107 (109) per fat under helåret och USD 117 (109) under det fjärde kvartalet. Under det andra kvartalet erhöles en utdelning från de litauiska investeringarna om MSEK 8 (17).

För det jämförande helåret redovisades utdelningen i resultaträkningen eftersom förvärvet av intressebolagen under denna period fortfarande var pågående.

Tethys Oil erhåller kassaflöde från de litauiska investeringarna endast genom utdelning från intressebolagen, vilket normalt sker årligen. För ytterligare information, vänligen se not 7.

Derivatinstrument

Per 31 december 2013 innehar Tethys Oil säljoptioner avseende olja (Brent) om MSEK 5 (-). Det totala antalet säljoptioner uppgår till 715 000, motsvarande 65 000 optioner per månad från februari till december 2014. Säljoptionerna förfaller varje månad och samtliga har lösenpris USD 90 per fat, där varje option motsvarar rätten att sälja ett fat olja. Förvärvet av säljoptioner genomfördes med syfte att säkra upp priset om USD 90 per fat utan att begränsa möjligheten att erhålla ett högre pris om så är fallet vid varje månatlig försäljning. Förvärvet av säljoptioner genomfördes för att matcha förväntade utgifter under 2014. Den genomsnittliga betalda premien uppgick till USD 1.37 per fat.

Moderbolaget

Moderbolaget redovisar ett resultat efter skatt om MSEK -103 (-83) för helåret 2013 och MSEK -68 (-62) för det fjärde kvartalet. Administrationskostnaderna uppgick till MSEK 22 (12) för helåret 2013 och MSEK 5 (4) för fjärde kvartalet. Resultat från finansiella investeringar uppgick till MSEK -91 (-123) under helåret 2013 och MSEK -63 (32) under fjärde kvartalet. Räntor på obligationslånet och den svagare amerikanska dollarn har haft negativ inverkan på resultatet från finansiella investeringar under helåret 2013. Dessa valutakursförluster avser omräkningsdifferenser och är ej kassaflödespåverkande. Investeringar uppgick under helåret 2013 till MSEK 54 (535). 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.

Utdelning

Styrelsen föreslår ingen utdelning för året.

Risker och osäkerhetsfaktorer

En redogörelse för risker och osäkerhetsfaktorer presenteras under not 1 på sidan 18.

Händelser efter räkenskapsperiodens utgång

- Nytt oljefynd onshore Oman. Prospekteringsborrningen B4EW6 påträffar olja, testning pågår
- Den fjärde utvärderingsborrningen i Lower Buah-lagret på B4EW4-strukturen pågår
- I reviderad reservrapport per 31 december 2013 uppgår Tethys Oils reserver till:
 - 1P-reserver 10,8 miljoner fat (5,3)
 - 2P-reserver 15,2 miljoner fat (14,3)
 - 3P-reserver 20,0 miljoner fat (18,7)
- Investeringsbudgeten (Capex) för Block 3&4 uppgår under 2014 till MUSD 60 (omkring MSEK 400)
- Tethys Oils andel av produktionen från Oman uppgick under januari 2014 till 198 954 fat olja, motsvarande en genomsnittlig dagsproduktion om 6 418 fat olja

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

TSEK	Not	1 jan 2013 - 31 dec 2013 12 månader	1 okt 2013 - 31 dec 2013 3 månader	1 jan 2012 - 31 dec 2012 12 månader	1 okt 2012 - 31 dec 2012 3 månader
Försäljning av olja och gas	2,3	591 931	193 138	583 990	169 773
Avskrivning	4	-137 834	-40 969	-54 508	-19 343
Prospekteringskostnader	4	-56 146	-55 275	-117 521	-4 765
Övriga intäkter	6	65 235	121	56	-
Operativa kostnader	5	-151 867	-36 835	-95 518	-15 912
Vinst/förlust från intressebolag	7	4 761	-751	49 043	32 425
Övriga vinster/förluster, netto		-38	-3	-42	-9
Administrationskostnader		-30 714	-7 538	-29 200	-9 971
Rörelseresultat		285 329	51 889	336 300	152 199
Finansiella intäkter och liknande resultatposter		4 865	1 187	14 673	6 500
Finansiella kostnader och liknande resultatposter	9	-49 941	-8 445	-36 798	-13 975
Summa resultat från finansiella investeringar		-45 076	-7 258	-22 125	-7 474
Resultat före skatt		240 253	44 630	314 175	144 725
Inkomstskatt		-68	-1	-213	-120
Periodens resultat		240 185	44 630	313 962	144 605
Övrigt totalresultat					
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:					
Valutaomräkningsdifferens		59	8 828	-23 630	140
Övrigt totalresultat för perioden		59	8 828	-23 630	140
Totalresultat för perioden		240 244	53 458	290 332	144 744
Antal utestående aktier	8	35 543 750	35 543 750	35 543 750	35 543 750
Antal utestående aktier (efter utspädning)	8	35 543 750	35 543 750	35 543 750	35 543 750
Vägt genomsnittligt antal aktier	8	35 543 750	35 543 750	34 464 515	35 543 750
Resultat per aktie, SEK		6,76	1,26	9,11	4,07
Resultat per aktie (efter utspädning), SEK		6,76	1,26	9,11	4,07

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	Not	31 dec 2013	31 dec 2012
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Olje- och gastillgångar	4	1 011 559	919 523
Inventarier		1 817	2 086
Andelar i intresseföretag	7	184 282	188 161
		1 197 658	1 109 770
Omsättningstillgångar			
Övriga fordringar		64 935	14 618
Förutbetalda kostnader		997	1 812
Derivatinstrument		4 805	-
Kassa och bank		295 011	248 038
		365 748	264 467
SUMMA TILLGÅNGAR		1 563 406	1 374 237
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		5,924	5 924
Övrigt tillskjutet kapital		552 060	552 060
Övriga reserver		-26 525	-26 585
Balanserad vinst		568 908	328 723
Summa eget kapital	8	1 100 366	860 122
Långfristiga skulder			
Långfristig skuld	9	393 008	388 862
Avsättningar	10	29 226	28 279
		422 234	417 141
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		1 274	684
Övriga kortfristiga skulder		24 977	12 762
Upplupna kostnader		14 556	83 529
		40 807	96 975
Summa skulder		463 040	514 115
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 563 406	1 374 237
Ställda säkerheter	11	988 824	625 683
Ansvarsförbindelser	12	-	15 648

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

TSEK	Aktie- kapital	Övrigt till- skjutet kapital	Övriga reserver	Balanserad vinst	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2012	5 424	438 329	-2 955	14 761	455 559
Totalresultat					
Periodens resultat första kvartalet 2012	-	-	-	108 190	108 190
Periodens resultat andra kvartalet 2012	-	-	-	15 205	15 205
Periodens resultat tredje kvartalet 2012	-	-	-	45 963	45 963
Periodens resultat fjärde kvartalet 2012	-	-	-	144 605	144 605
Periodens resultat	-	-	-	313 962	313 962
Övrigt totalresultat					
Valutaomräkningsdifferens första kvartalet 2012	-	-	-4 451	-	-4 451
Valutaomräkningsdifferens andra kvartalet 2012	-	-	9 734	-	9 734
Valutaomräkningsdifferens tredje kvartalet 2012	-	-	-29 052	-	-29 052
Valutaomräkningsdifferens fjärde kvartalet 2012	-	-	140	-	140
Summa övrigt totalresultat	-	-	-23 630	-	-23 630
Summa totalresultat	-	-	-23 630	313 962	290 332
Transaktioner med ägare					
Riktad emission 2012	500	119 500	-	-	120 000
Emissionskostnader	-	-5 769	-	-	-5 769
Summa transaktioner med ägare	500	113 731	-	-	114 231
Utgående balans 31 december 2012	5 924	552 060	-26 585	328 723	860 122
Ingående balans 1 januari 2013	5 924	552 060	-26 585	328 723	860 122
Totalresultat					
Periodens resultat första kvartalet 2013	-	-	-	104 529	104 529
Periodens resultat andra kvartalet 2013	-	-	-	39 222	39 222
Periodens resultat tredje kvartalet 2013	-	-	-	51 805	51 805
Periodens resultat fjärde kvartalet 2013	-	-	-	44 630	44 630
Periodens resultat	-	-	-	240 185	240 185
Övrigt totalresultat					
Valutaomräkningsdifferens första kvartalet 2013	-	-	-15 872	-	-15 872
Valutaomräkningsdifferens andra kvartalet 2013	-	-	1 746	-	1 746
Valutaomräkningsdifferens tredje kvartalet 2013	-	-	5 357	-	5 357
Valutaomräkningsdifferens fjärde kvartalet 2013	-	-	8 828	-	8 828
Summa övrigt totalresultat	-	-	59	-	59
Summa totalresultat	-	-	59	240 185	240 244
Utgående balans 31 december 2013	5 924	552 060	-26 525	568 908	1 100 366

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

TSEK	Not	1 jan 2013 - 31 dec 2013 12 månader	1 okt 2013 - 31 dec 2013 3 månader	1 jan 2012 - 31 dec 2012 12 månader	1 okt 2012 - 31 dec 2012 3 månader
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Rörelseresultat		285 329	51 889	336 300	168 817
Erhållna räntor		414	414	550	415
Betalda räntor	9	-38 000	-	-	-
Inkomstskatt		-68	-1	-213	-120
Justering för nedskrivning av olje- och gastillgångar	4	56 146	55 275	117 521	4 765
Justering för avskrivningar och andra ej kassaflödespåverkande poster	4	137 797	42 432	12 830	-23 776
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		441 617	150 008	466 988	150 101
Ökning/minskning av fordringar		-49 228	-12 743	-13 850	5 569
Ökning/minskning av skulder		-56 379	-10 287	76 710	60 371
Kassaflöde från den löpande verksamheten		336 011	126 978	529 847	216 041
Investeringsverksamheten					
Investeringar i olje- och gastillgångar	4	-274 652	-72 969	-493 364	-153 747
Olje- och gastillgångar från återbetalning av kostnadsersättning	12	-15 432	-29	-381 240	-125 994
Utdelning från intressebolag	7	8 640	-	-	-
Investeringar i övriga materiella anläggningstillgångar		-614	-585	-697	-338
Investeringar i derivatinstrument		-6 453	-6 453	-	-
Kassaflöde använt i investeringsverksamheten		-288 511	-80 036	-875 301	-280 079
Finansieringsverksamheten					
Nyemission aktier, efter emissionskostnader		-	-	114 231	-88
Nyemission obligationer, efter emissionskostnader	9	-	-	387 553	-12 193
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-	-	501 784	-12 281
Periodens kassaflöde		47 500	46 943	156 330	-76 319
Likvida medel vid periodens början		248 038	245 550	93 105	322 530
Valutakursförluster på likvida medel		-526	2 519	-1 398	1 827
Likvida medel vid periodens slut		295 011	295 011	248 038	248 038

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	Not	1 jan 2013 - 31 dec 2013 12 månader	1 okt 2013 - 31 dec 2013 3 månader	1 jan 2012 - 31 dec 2012 12 månader	1 okt 2012 - 31 dec 2012 3 månader
Försäljning av olja och gas		-	-	-	-
Avskrivningar		-70	-20	-	-
Övriga intäkter		5 142	1 361	2 781	1 313
Vinst/förlust från intressebolag	7	4 761	-751	49 043	32 425
Övriga förluster/vinster, netto		-38	-3	-42	-9
Administrationskostnader		-21 644	-5 459	-11 902	-3 502
Rörelseresultat		-11 849	-4 871	39 880	30 227
Finansiella intäkter och liknande resultatposter		20 311	5 442	70 362	58 319
Finansiella kostnader och liknande resultatposter	9	-49 023	-8 283	-36 363	-13 897
Nedskrivning av aktier i dotterbolag		-62 161	-60 740	-156 673	-12 793
Summa resultat från finansiella investeringar		-90 873	-63 582	-122 673	31 629
Resultat före skatt		-102 722	-68 453	-82 793	61 856
Inkomstskatt		-	-	-	-
Periodens resultat*		-102 722	-68 453	-82 793	61 856
Antal utestående aktier	8	35 543 750	35 543 750	35 543 750	35 543 750
Antal utestående aktier (efter full utspädning)	8	35 543 750	35 543 750	35 543 750	35 543 750
Vägt genomsnittligt antal aktier	8	35 543 750	35 543 750	34 464 515	35 543 750

*Eftersom det inte finns några poster för moderbolagets övriga totalresultat, presenteras ingen separat rapport över totalresultat.

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	Not	31 dec 2013	31 dec 2012
TILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar		551 213	562 763
Omsättningstillgångar		36 477	189 648
SUMMA TILLGÅNGAR		587 690	752 411
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	8	178 675	281 397
Långfristiga skulder	9	393 008	388 862
Kortfristiga skulder		16 007	82 152
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		587 690	752 411
Ställda säkerheter	11	988 824	625 683
Ansvarsförbindelser	12	-	-

MODERBOLAGETS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

TSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Reserv-fond	Överkurs-fond	Balanserad förlust	Årets resultat	
Ingående balans 1 januari 2012	5 424	71 071	367 258	-179 124	-14 669	249 960
Överföring av föregående års resultat	-	-	-	-14 669	14 669	-
Totalresultat						
Periodens resultat första kvartalet 2012	-	-	-	-	-1 438	-1 438
Periodens resultat andra kvartalet 2012	-	-	-	-	-126 039	-126 039
Periodens resultat tredje kvartalet 2012	-	-	-	-	-17 173	-17 173
Periodens resultat fjärde kvartalet 2012	-	-	-	-	61 856	61 856
Periodens resultat	-	-	-	-	-82 793	-82 793
Summa totalresultat	-	-	-	-	-82 793	-82 793
Transaktioner med ägare						
Riktad emission 2012	500	-	119 500	-	-	120 000
Emissionskostnader	-	-	-5 769	-	-	-5 769
Summa transaktioner med ägare	500	-	113 731	-	-	114 231
Utgående balans 31 december 2012	5 924	71 071	480 989	-193 794	-82 793	281 397
Ingående balans 1 januari 2013	5 924	71 071	480 989	-193 794	-82 793	281 397
Överföring av föregående års resultat	-	-	-	-82 793	82 793	-
Totalresultat						
Periodens resultat första kvartalet 2013	-	-	-	-	-15 080	-15 080
Periodens resultat andra kvartalet 2013	-	-	-	-	-13 853	-13 853
Periodens resultat tredje kvartalet 2013	-	-	-	-	-5 336	-5 336
Periodens resultat fjärde kvartalet 2013	-	-	-	-	-68 453	-68 453
Periodens resultat	-	-	-	-	-102 722	-102 722
Summa totalresultat	-	-	-	-	-102 722	-102 722
Utgående balans 31 december 2013	5 924	71 071	480 989	-276 587	-102 722	178 675

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 NASDAQ OMX Stockholm.

Redovisningsprinciper

Tethys Oils tolv månadersrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 och Årsredovisningslagen. Moderbolagets tolv månadersrapport för 2013 har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering rekommendation RFR 2 ”Redovisning för juridisk person”. Samma redovisningsprinciper användes i årsredovisningen 2012.

Per den 1 januari 2013 har Tethys Oil Group tillämpat följande nya redovisningsstandarder: IFRS 13 Verkligt värde värdering, reviderad IAS 1 Utformning av finansiella rapporter och ändring till IFRS 7 Finansiella instrument. Redovisningsprinciperna som tillämpats är i övrigt i överensstämmelse med de som tillämpats vid upprättandet av koncernens årsredovisning för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2012.

Derivatinstrument

Per 31 december 2013 innehar Tethys Oil säljoptioner avseende olja (Brent) om MSEK 5 (-). Det totala antalet säljoptioner uppgår till 715 000, motsvarande 65 000 optioner per månad från februari till december 2014. Säljoptionerna förfaller varje månad och samtliga har lösenpris USD 90 per fat, där varje option motsvarar rätten att sälja ett fat olja. Förvärvet av säljoptioner genomfördes med syfte att säkra upp priset om USD 90 per fat utan att begränsa möjligheten att erhålla ett högre pris om så är fallet vid varje månatlig försäljning.

Värdet på säljoptionerna baseras på en marknadsvärdering vid slutet av varje rapportperiod och förändringen om den tidigare periodens värdering redovisas som en finansiell intäkt eller finansiell kostnad. Säljoptionerna har köpts för att säkra oljepriset och därigenom försäljningen och säkringsredovisning i enlighet med IAS 39 är inte tillämpligt.

Valutakurser

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

Valuta	31 december 2013		31 december 2012	
	2013 Genomsnitt	2013 Periodens slut	2012 Genomsnitt	2012 Periodens slut
SEK/CHF	7,05	7,40	7,38	7,23
SEK/EUR	8,68	9,03	8,78	8,75
SEK/LTL	2,52	2,55	2,56	2,62
SEK/USD	6,52	6,58	6,82	6,61

Valutakurseffekt på rörelseresultat

Jämförelse med 31 december 2012, TSEK

Försäljning av olja och gas	-26 704
Avskrivning	6 216
Prospekteringskostnader	2 336
Övriga intäkter	-2 943
Operativa kostnader	6 851
Vinst/förlust från intressebolag	-
Övriga vinster/förluster, netto	-
Administrationskostnader	623
Total valutakurspåverkan på rörelseresultatet	-13 621

Tabellen ovan visar valutakurseffekten på operativt resultat jämfört med 2012, genom att använda den genomsnittliga valutakursen för 2012 på räkenskaper för 2013

Verkligt värde

De nominella värdena för leverantörsskulder, likvida medel och kundfordringar är en bra uppskattning av dessa poster. Det nominella värdet för obligationslånet uppgår till TSEK 400 000 och emitterades till en fast årlig ränta om 9,50 procent och handlades till 6,80 procent per 31 december 2013 (7,97 procent).

LAS 39 värderingskategorier och hänförliga balansräkningsposter

31 december 2013				31 december 2012			
TSEK	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Likvida medel och övriga fordringar	Övriga skulder	TSEK	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Likvida medel och övriga fordringar	Övriga skulder
Övriga fordringar	-	64 935	-	Övriga fordringar	-	14 618	-
Likvida medel	-	295 011	-	Likvida medel	-	248 038	-
Derivatinstrument*	4 805	-	-	Derivatinstrument	-	-	-
Lån	-	-	393 008	Lån	-	-	388 862
Leverantörsskuld	-	-	1 274	Leverantörsskuld	-	-	684
Övriga kortfristiga skulder	-	-	24 977	Övriga kortfristiga skulder	-	-	12 762

* Notera att Derivatinstrument avser säljoptioner. Dessa instrument kan säljas och kategoriseras som nivå 2 i enlighet med IFRS 7. Värderingen utförs med tillgängligt marknadspris för Brentoljan.

Not 1) Risker och osäkerhetsfaktorer

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

Verksamhetsrisk

I den fas bolaget för närvarande befinner sig sker kommersiell produktion av olja samt prospektering och utvärdering av kända olje- och/eller gasackumulationer. Verksamhetsrisken ser olika ut i dessa olika delar av Tethys Oils verksamhet. Den huvudsakliga risken inom prospektering och utvärdering är att de investeringar Tethys Oil gör i olje- och gastillgångar inte kommer att utvecklas till kommersiella fyndigheter. Tethys Oil är vidare i hela sin verksamhet exponerat mot oljepriser eftersom inkomst och lönsamhet både beror och kommer att bero på det vid varje tidpunkt gällande oljepriset. Avsevärt lägre oljepriser skulle minska förväntad lönsamhet och kan innebära att projekt bedöms som olönsamma även om fynd påträffas. Lägre oljepriser kan även minska industrins intresse i Tethys Oils projekt avseende utfarmningar eller tillgångsförsäljningar. Per 31 december 2013 innehar Tethys Oil 715 000 säljoptioner, motsvarande 65 000 optioner i månaden från februari till december 2014. Dessa säljoptioner har ett lösenpris på USD 90 per fat för att säkra oljepriset under 2014 utan att begränsa möjligheterna till ett högre oljepris om världsmarknadspriserna så medger. Dessa säljoptioner minskar markant oljepriserisken under 2014.

Ytterligare en verksamhetsrisk är tillgång på utrustning i Tethys Oils projekt. I synnerhet under borrfasen 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 Tethys Oil vidare exponerad för politisk risk, miljörisk och risken att inte bibehålla nyckelpersoner inom företaget.

Finansiell risk

Genom att vara verksam i flera länder är Tethys Oil exponerat mot fluktuationer i ett antal valutor. Eventuella framtida intäkter kommer sannolikt att vara denominerade i utländsk valuta, i synnerhet amerikanska dollar. Vidare har Tethys Oil sedan grundandet varit helt eget kapitalfinansierat och då Koncernen inte producerat några vinster har finansiering skett genom nyemissioner. Ytterligare kapital kan komma att behövas för att finansiera Tethys Oils verksamhet och/eller till förvärv av ytterligare licenser. Den huvudsakliga risken är att det kan komma att ske i ett marknadsläge som är mindre gynnsamma.

En mer detaljerad analys av Koncernens risker och osäkerheter och hur Tethys Oil hanterar dessa presenteras i Årsredovisningen 2012.

Not 2) Försäljning av olja och gas

Under helåret 2013 har Tethys Oil sålt 850 926 (776 248) fat olja och under fjärde kvartalet 271 175 (225 518) fat olja, efter statens andel från Block 3 och 4 i Oman. Försäljningen under helåret 2013 uppgick till TSEK 591 931 (583 990) och TSEK 193 138 (169 773) under fjärde kvartalet. Försäljningspriset per fat uppgick i genomsnitt till USD 106,63 (110,35) för helåret 2013 och USD 108,47 (111,71) under fjärde kvartalet.

Tethys Oil säljer all sin olja genom Mitsui Energy Trading Singapore, som är en del av Mitsui & Co Ltd. All oljeförsäljning från Block 3 & 4 i Oman sker på månatlig basis.

Not 3) Segmentrapportering

Koncernens redovisningsprinciper för segment beskriver att operativa segment baseras på ett geografiskt perspektiv. Rörelseresultatet för varje segment presenteras nedan.

Koncernens resultaträkning jan-dec 2012								
TSEK	Dubai	Frankrike	Litauen	Oman	Sverige	Schweiz	Övrigt	Totalt
Försäljning	-	-	-	583 990	-	-	-	583 990
Avskrivningar	-164	-	-	-54 531	-110	-580	-	-55 386
Prospekteringskostnader	-	-17 664	-	-98 223	-	-840	-793	-117 521
Övriga intäkter	56	-	-	-	-	-	-	56
Operativa kostnader	-	-	-	-95 518	-	-	-	-95 518
Vinst från andelar i intressebolag	-	-	49 043	-	-	-	-	49 043
Övriga förluster/vinster, netto	-	-	-	-	-42	-	-	-42
Administrationskostnader	-4 840	-1	-	-2 886	-11 792	-8 205	-600	-28 323
Rörelseresultat	-4 948	-17 665	49 043	332 831	-11 944	-9 624	-1 393	336 300
Summa finansiella poster								-22 125
Resultat före skatt								314 175
Inkomstskatt								-213
Periodens resultat								313 962

Koncernens resultaträkning jan-dec 2013								
TSEK	Dubai	Frankrike	Litauen	Oman	Sverige	Schweiz	Övrigt	Totalt
Försäljning	-	-	-	591 931	-	-	-	591 931
Avskrivningar	-91	-	-	-137 225	-70	-448	-	-137 834
Prospekteringskostnader	-	-885	-	-51 357	-	-	-3 904	-56 146
Övriga intäkter	-	-	-	65 235	-	-	-	65 235
Operativa kostnader	-	-	-	-151 867	-	-	-	-151 867
Vinst från andelar i intressebolag	-	-	4 761	-	-	-	-	4 761
Övriga förluster/vinster, netto	-	-	-	-	-38	-	-	-38
Administrationskostnader	-4 627	-11	-	-2 674	-21 644	-1 563	-193	-30 714
Rörelseresultat	-4 717	-897	4 761	314 042	-21 753	-2 011	-4 097	285 329
Summa finansiella poster								-45 076
Resultat före skatt								240 253
Inkomstskatt								-68
Periodens resultat								240 185

Not 4) Olje- och gastillgångar

Land	Licensnamn	Fas	Slutdatum	Återstående licensåtagande	Tethys Oil, %	Partners (operatör i fetstil)
Oman	Block 15	Prospektering	Okt 2014	Inga	40%	Odin Energy , Tethys Oil
Oman	Block 3,4	Produktion	Jul 2040	Inga	30%	CCED , Mitsui, Tethys Oil
Frankrike	Attila	Prospektering	2015 ⁴	Inga	40%	Galli Coz , Tethys Oil
Frankrike	Alès	Prospektering	2015	MUSD 1,5 ⁵	37.5%	Tethys Oil , Mouvoil
Litauen	Gargzdai ⁶	Produktion	Inget slutdatum	Inga	25%	Odin , GeoNafta, Tethys Oil
Litauen	Rietavas ⁶	Prospektering	Sep 2017	MLTL 6,2	14%	Chevron , Odin, Tethys Oil, privata investerare
Litauen	Raiseiniai ⁶	Prospektering	Sep 2017	MLTL 6,6	26%	Odin , Tethys Oil, privata investerare

TSEK	31 dec 2013	31 dec 2012
Kostnadsställen med produktion	1 011 151	889 970
Kostnadsställen utan produktion	409	29 553
Summa olje- och gastillgångar	1 011 559	919 523

TSEK	Tillgångstyp	Bokfört värde 31 dec 2012	Övriga ej kassaflödespåverkande poster 1 jan -31 dec 2012	Valutakurs differenser 1 jan -31 dec 2012	Avskrivningar 1 jan - 31 dec 2012	Prospekteringskostnader 1 jan -31 dec 2012	Investeringar 1 jan -31 dec 2012	Bokfört värde 1 jan 2012
Land								
Oman	Block 3 och 4	889 970	26 428 ⁷	-17 062	-54 508	-	860 646	74 466
	Icke-producerande	26 943	-	930	-	-98 223	10 565	113 671
Oman	Block 15							
	Icke-producerande	-	-	-	-	-10 118	401	9 717
Frankrike	Attila							
	Icke-producerande	-	-	-	-	-7 546	1 620	5 764
Frankrike	Alès							
	Icke-producerande	2 397	-	-	-	-	197	2 200
Sverige	Gotland							
	Icke-producerande	214	-	-	-	-1 633	1 249	833
Nya projekt	producerande							
Totalt		919 523	26 428	-16 132	-54 508	-117 520	874 604	206 651

4 I enlighet med licensvillkoren har Tethys Oil i samband med licensförlängningen lämnat in en obligatorisk ansökan om att frånträda delar av licensen som ännu ej godkänts av franska myndigheter.

5 Tethys Oil har ett åtagande gentemot samarbetsparten Mouvoil och franska myndigheter att bekosta seismik och en borrhning. Bolaget bedömer att kostnaderna för det arbete Bolaget åtagit sig kommer uppgå till MUSD 1,5.

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

Avseende licenserna Rietavas och Raiseiniai, genomfår de två litauiska holdingbolagen en omstrukturering. I tabellen presenteras det förväntade indirekta ägandet efter omstruktureringen. Per den 31 december 2013 uppgick det indirekta ägandet till 11 procent och 21 procent i Rietavas och Raiseiniai.

7 Övriga ej kassaflödespåverkande poster avser avsättningar för återställningskostnader.

TSEK		Bokfört värde 31 dec 2013	Övriga ej kassaflödespå- verkande poster 1 jan -31 dec 2013	Valutakurs differenser 1 jan -31 dec 2013	Avskrivningar 1 jan -31 dec 2013	Prospekterings kostnader 1 jan -31 dec 2013	Investeringar 1 jan -31 dec 2013	Bokfört värde 1 jan 2013
	Tillgångstyp							
Land								
Oman Block 3 & 4	Producerande	1 011 151	211	-4 91	-137 195	-	263 080	889 970
	Icke- producerande	248	-	-4	-	-51 357	24 666	26 943
Oman Block 15	producerande							
	Icke- producerande	-	-	-	-	-674	674	-
Frankrike Attila	producerande							
	Icke- producerande	-	-	-	-	-211	211	-
Frankrike Alès	producerande							
	Icke- producerande	-	-	-	-	-2 498	101	2 397
Sverige Gotland	producerande							
	Icke- producerande	161	-	-	-	-1 405	1 352	214
Nya projekt	producerande							
Totalt		1 011 559	211	-4 918	-137 195	-56 146	290 084	919 523

Not 5) Operativa kostnader

TSEK		1 jan 2013 - 31 dec 2013 12 månader	1 okt 2013 - 31 dec 2013 3 månader	1 jan 2012 - 31 dec 2012 12 månader	1 okt 2012 - 31 dec 2012 3 månader
Operativa kostnader					
Administrativa kostnader		25 278	10 813	14 641	5 019
Produktionskostnader "Early Production Facilities"		-	-	44 869	4 470
Produktionskostnader "Permanent Production Facilities"		62 907	26 324	11 409	11 409
Renoveringsborrningar		19 251	7 326	1 690	415
Över-/ underuttag		-1 215	1 701	452	2 115
Övrigt		9 496	2 599	10 165	1 927
Upplupna kostnader		22 721	-11 952	12 292	-9 442
Överförda kostnader från föregående år		13 428	25	-	-
Totalt		151 867	36 835	95 518	15 912

Not 6) Övriga intäkter

I enlighet med avtal med Mitsui från 2010, erhöll Tethys Oil från Mitsui en bonus om MSEK 65 (MUSD 10) när kommersiell produktion översteg 10 000 fat per dag under en 30-dagarsperiod och efter fältutbyggnadsplanen godkänts i december 2012. Bonusen erhöles under första kvartalet 2013.

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 koncernräkenskaperna.

Not 7) Intresseföretag

Tethys Oil har ett indirekt ägande i tre litauiska bolag som innehar tre licenser; Gargzdai, Rietavas och Raiseiniai. Ägandet går genom två privata danska bolag som ingår i Odinkoncernen, Odin Energi och Jylland Olie. I tabellen nedan redovisas ägandet och resultatet från intressebolagen för helåret 2013. Det finns inget resultat att presentera för jämförande period föregående år.

Tethys Oil AB	Ägande		Ägande		Ägande
Odin Energi	50%	Jylland Olie	42% ⁸	Jylland Olie	42%
UAB Minijos Nafta	50%	UAB TAN Oil	50%	UAB TAN Oil	50%
Gargzdailicensen	100%	Raiseiniaiicensen	100%	UAB LL Investicos	50%
				Rietavaslicensen	100%
Tethys Oils indirekta andel	25%		21%⁸		11%⁸

	UAB Minijos Nafta 1 jan – 31 dec 2013	UAB TAN Oil 1 jan – 31 dec 2013	UAB LL Investicos 1 jan – 31 dec 2013
Tethys Oils andel av resultat från intressebolag			
TSEK			
Bruttointäkter	36 740	103	-
Royalty	-3 516	-10	-
Nettointäkter	33 224	93	-
Avskrivningar	-5 893	-160	-
Utvärderings-/utvecklingskostnader	-1 176	-383	-
Operativa kostnader	-16 181	-66	-
Administrativa kostnader i litauiska bolag	-3 046	-843	-
Operativt resultat	6 929	-1 360	-
Finansiella intäkter	38	1 526	-
Finansiella kostnader	-189	-1 167	-
Resultat före skatt	6 779	-1 001	-
Skatt	-1 017	-	-
Tethys Oils andel av resultat från intressebolag	5 762	-1 001	-
Summa andel av resultat från intressebolag	4 761		

TSEK	31 dec 2013	31 dec 2012
1 januari	188 161	-
Förvärv	-	188 161
Tethys Oils andel av resultat från intressebolag	4 761	-
Utdelning från intressebolag	-8 640	-
Utgående balans	184 282	188 161

För en översikt av Tethys Oils ägarstruktur i Litauen, vänligen se sidan 33 i Årsredovisningen 2012.

Not 8) Eget kapital

Per den 31 december 2013 uppgick det totala antalet aktier i Tethys Oil till 35 543 750 (35 543 750), med ett kvotvärde om SEK 0,17 (0,17). Alla aktier representerar en röst. Tethys Oil har inget incitamentsprogram för anställda.

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. Transaktionskostnaderna uppgick till TSEK 12 447 och skrivs av under obligationens löptid. Långfristig skuld uppgår per 31 december 2013 till TSEK 393 008 (388 862).

⁸ Tethys Oils ägande i Jylland Olie uppgick per 31 december 2013 till 42 procent men kommer efter en omstrukturering av Jylland Olie uppgå till 40 procent.

Tethys Oils ägande i licenserna Rietavas och Raiseiniai genomgår en omstrukturering. Indirekt ägande om 14 och 26 procent respektive förväntas efter rekonstruktionen ha genomförts. Det indirekta ägandet per 31 december 2013 uppgår till 11 och 21 procent respektive i licenserna Rietavas och Raiseiniai.

Not 10) Avsättningar

Tethys Oil bedömer att Tethys Oils andel av återställningskostnader avseende Block 3 och 4 i Oman uppgår till TSEK 29 226 (28 279). Till följd av denna avsättning ökar olje- och gastillgångar med ett motsvarande belopp.

Not 11) Ställda säkerheter

Per den 31 december 2013 uppgick ställda säkerheter till TSEK 988 824 (625 683). Ställda säkerheter är en löpande säkerhet avseende obligationen där Tethys Oil har ingått ett pantförskrivningsavtal. Säkerheten avser samtliga utestående aktier i dotterbolaget Tethys Oil Block 3&4 Ltd till förmån för obligationsinnehavarna och värdet på säkerheten motsvarar det egna kapitalets värde i Tethys Oil Block 3&4 Ltd. Av ställda säkerheter avser TSEK 500 (500) hyra av lokal.

Not 12) Ansvarsförbindelser

Det finns inga utestående ansvarsförbindelser per 31 december 2013. Per 31 december 2012 uppgick ansvarsförbindelser till TSEK 15 648. Bakgrunden till ansvarsförbindelsen per 31 december 2012 var ett avtal mellan Mitsui och Tethys Oil som ingick under 2010, där Mitsui förband sig att finansiera Tethys Oils andel av icke prospekteringsrelaterade investeringar från och med 1 januari 2010 upp till MUSD 60 avseende Block 3 och 4. Per 31 december 2011 hade Mitsui uppfyllt ovannämnda finansieringsåtagande. Enligt detta erhöll Mitsui från och med första kvartalet 2012, Tethys Oils andel av kostnadsersättning från produktion (sk cost oil) motsvarande finansieringsåtagandet om MUSD 60. Under helåret 2012 erhöll Mitsui MUSD 58 från Tethys Oils andel av kostnadsersättningen. Den återstående kostnadsersättning om MUSD 2 erhölls av Mitsui under första kvartalet 2013, vilket är skälet till att det inte finns några utestående ansvarsförbindelser per 31 december 2013.

Not 13) Närstående transaktioner

Under året har Tethys Oil Suisse S.A., ett helägt dotterbolag till Tethys Oil AB, betalat hyra om CHF 66 000 till Mona Hamilton. Mona Hamilton är gift med Vincent Hamilton som tidigare var Ordförande i Tethys Oil. Hyran som avser kontorslokal är ett marknadsmässigt avtal mellan Tethys Oil Suisse S.A. och Mona Hamilton. Hyresavtalet är uppsagt per 31 december 2013 och efter nio månaders uppsägningstid har det inte skett några hyresutbetalningar efter 30 september 2013.

NYCKELTAL

Koncernen

	1 jan 2013 - 31 dec 2013 12 månader	1 okt 2013 - 31 dec 2013 3 månader	1 jan 2012 - 31 dec 2012 12 månader	1 okt 2012 - 31 dec 2012 3 månader
Resultat- och balansposter				
Rörelseresultat, TSEK	285 329	51 889	336 300	152 159
Rörelsemarginal, %	48,20%	26,87%	57,59%	89,65%
Resultat efter finansiella poster, TSEK	240 253	44 630	314 175	144 725
Årets resultat, TSEK	240 185	44 630	313 962	144 605
Nettomarginal, %	40,58%	23,11%	53,76%	85,18%
Eget kapital, TSEK	1 100 366	1 100 366	860 122	860 122
Balansomslutning, TSEK	1 563 406	1 563 406	1 374 237	1 374 237
Kapitalstruktur				
Soliditet, %	70,38%	70,38%	62,59%	62,59%
Skuldsättningsgrad, %	8,91%	8,91%	n.a	n.a
Andel riskbärande kapital, %	70,38%	70,38%	62,59%	62,59%
Räntetäckningsgrad, %	89,15%	89,15%	23,02%	23,02%
Investeringar, TSEK	290 084	80 036	875 301	280 079
Lönsamhet				
Räntabilitet på eget kapital, %	21,83%	4,06%	36,50%	16,81%
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	15,77%	2,93%	24,58%	11,32%
Nyckeltal per medarbetare				
Genomsnittligt antal anställda	17	17	19	19
Aktiedata				
Utdelning per aktie, SEK	n.a	n.a	n.a	n.a
Kassaflöde använt i den löpande verksamheten per aktie, SEK	9,45	3,57	15,37	6,08
Antal aktier på balansdagen, tusental	35 544	35 544	35 544	35 544
Eget kapital per aktie, SEK	30,96	30,96	24,20	24,20
Vägt genomsnittligt antal aktier, tusental	35 544	35 544	34 465	35 544
Resultat per aktie, SEK	6,76	1,26	9,11	4,07
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	6,76	1,26	9,11	4,07

Se Årsredovisningen 2012 för definitioner av nyckeltal.

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

FINANSIELL INFORMATION

Bolaget planerar publicera följande rapporter:

Årsredovisning 2013 planeras finnas tillgänglig i april 2014

Tremånadersrapport 2014 (januari - mars 2014) den 6 maj 2014

Årsstämma 2014 planeras att hållas i Stockholm 14 maj 2014

Sexmånadersrapport 2014 (januari - juni 2014) den 19 augusti 2014

Niomånadersrapport 2014 (januari – september 2014) den 4 november 2014

Bokslutskommuniké 2014 (januari – december 2014) den 10 februari 2015

Magnus Nordin
Verkställande direktör

Stockholm, 11 februari 2014
Tethys Oil AB (publ)
Org. No. 556615-8266

För ytterligare information, vänligen kontakta

Magnus Nordin, Verkställande direktör, tfn: +46 8 505 947 02; magnus@tethysoil.com
eller

Morgan Sadarangani, Finanschef, tfn +46 8 505 947 01; morgan@tethysoil.com

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

Hemsida: www.tethysoil.com