



Tethys Oil

Första kvartalet 2013

FÖRSTA KVARTALET 2013

- Produktionen från Oman och Litauen uppgick till 368 481 fat olja, motsvarande 4 094 fat olja per dag
- Prospekteringsborrningen B4EW4 påträffade olja och flödade cirka 3 000 fat olja per dag vid test
- Tethys har bokat bolagets första oljereserver i Oman – 14,3 miljoner fat 2P-reserver
- Tethys erhåller bonusbetalning om 10 miljoner USD från Mitsui
- Intäkter MSEK 146 (MSEK 145)
- Resultat efter skatt MSEK 105 (MSEK 108)
- Vinst per aktie före och efter utspädning SEK 2,94 (SEK 3,31)

HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODEN

- Prospekteringsborrning påbörjad under april i Litauen
- Tethys Oil godkänd för notering på NASDAQ OMX Stockholm
- En andra borrning har påbörjats på B4EW4-strukturen onshore Oman
- Produktionen från Oman uppgick under april 2013 till 129 916 fat olja, motsvarande en genomsnittlig dagsproduktion om 4 331 fat olja

MSEK (om inte annat anges)	1 jan 2013 - 31 mar 2013 3 månader	1 jan 2012 - 31 mar 2012 3 månader	1 jan 2012 - 31 dec 2012 12 månader
Produktion före statens andel, fat	368 481	299 123	1 399 518
Försäljning efter statens andel, fat	209 538	195 422	776 248
Genomsnittligt försäljningspris per fat, USD	107,63	108,61	110,35
Försäljning olja och gas	146	145	584
Rörelseresultat	124	109	336
EBITDA	152	119	509
Resultat	105	108	314
Vinst per aktie före och efter utspädning, SEK	2,94	3,31	9,11
Likvida medel	270	68	248
Eget kapital	949	559	860
Långfristiga skulder	418	3	417
Investeringar	35	210	875

Tethys Oil AB (publ)

Tethys Oil är ett svenskt energibolag med inriktning på prospektering och produktion av olje- och naturgastillgångar. Tethys kärnområde är Oman, där Tethys till ytan är en av landets största licensinnehavare. Tethys har också prospekterings- och produktionstillgångar onshore Frankrike, Litauen och Sverige. Aktierna är noterade på NASDAQ OMX Stockholm (TETY).

Vänner och investerare,

Efter nio år och en månad på First North, upptogs Tethys den 2 maj till handel på mid cap-listan på NASDAQ OMX i Stockholm. Vi vill därför speciellt välkomna de nya vänner och investerare som vi fått genom denna uppgradering. De senaste 12 månaderna har antalet aktieägare i Tethys ökat med över 50% och ett antal svenska och utländska institutioner har tillkommit som aktieägare. Med noteringen på huvudlistan är vi övertygade om att både det totala antalet aktieägare och antalet institutionella ägare kommer att öka.

Under de nästan 10 åren på First North, har Tethys vuxit från att vara ett litet prospekteringsbolag med ett börsvärde om som lägst SEK 40 miljoner, till att bli ett riktigt oljebolag värderat till över SEK 2 miljarder. Och vi är övertygade om att tillväxten inte avstannat, tvärt om. Genom åren har vi bedrivit verksamhet i ett antal länder i Europa, Nordafrika och Mellanöstern. Den riktiga framgången kom då vi gick in i Oman, som idag är vårt kärnområde. Vi har två producerande oljefält på Block 3 och 4, men har ännu bara undersökt en bråkdel av de möjligheter och uppslag som dessa licensblock erbjuder. Vi har också ett andra ”ben” i Litauen i Europa, som vi gick in i 2011. Tethys har en operativ plattform för tillväxt!

När vi nu noteras på huvudlistan på NASDAQ OMX Stockholm, gör vi det med en stark finansiell ställning och ett betydande kassaflöde. Vår produktion under det första kvartalet ökade med cirka 25% jämfört med det första kvartalet 2012 och uppgick till 368 481 fat olja före statens andel. Vår försäljning uppgick till MSEK 146. Vi gjorde ett resultat om MSEK 105, motsvarande en vinst per aktie om SEK 2,94.

Men vi vilar inte på våra lagrar. Om vi blickar framåt är vi övertygade om att både produktion och reserver/resurser kommer att öka under återstoden av 2013.

På Block 3 har en rigg avsatts för den fortsatta implementeringen av vatteninjiceringsprogrammet på Farhatrenden. Genom att injicera vatten i de producerande förkastningsblocken höjs trycket, vilket möjliggör högre utvinningsgrad och högre produktion. Vi kan konstatera att fältet svarar bra på vatteninjicering. Vi förväntar oss därför gradvis ökande produktion från Block 3.

På Block 4 har borrhningarna inkluderat en prospekteringsborrning och borrhning av ytterligare ett produktionshål i Khufaireservoaren i Saiwanfältet. Khufaireservoaren fortsätter att vara komplicerad och svårtolkad. Det tydliggjordes inte minst vid förra årets prospekteringsborrning av B4EW3 i Khufaireservoaren, där mer arbete behöver utföras för att optimera produktionen och bättre klarlägga reserverna. Prospekteringsborrningen B4EW4 på Block 4 i början på detta år har hittills varit en stor framgång. Flera oljeförande lager genomborrades, och ett av dessa - kalkstenen Buah - har varit i testproduktion under större delen av mars och april med produktionsvolymen om över 2 000 fat per dag. Resultatet är så uppmuntrande att en andra utvärderings-/produktionsborrning har inletts för att ytterligare utvärdera och försöka sätta andra reservoarlager i B4EW4-strukturen i testproduktion. En 3D-seismikstudie har gjorts över området, och data från denna är under bearbetning. Om borrhålen på B4EW4 kommer att fortsätta leverera, och om seismikstudien ger positiva resultat, kan detta fynd visa sig få väsentlig betydelse både som ett möjligt nytt oljefält, men också för att öka prospektiviteten för stora delar av det omkringliggande licensområdet.

I Litauen borrar vi på Raiseinialicensen ett ”tvillinghål” i anslutning till ett närbeläget oljefynd från Sovjettiden. På Rietavaslicensen, där vi är partner med Chevron, har förberedande arbete och sammanställning av data pågått under kvartalet, med inriktning på en möjlig borrhstart sent under andra kvartalet.

Så fortsätt följa oss, vi har en stark plattform för fortsatt tillväxt.

Stockholm i maj 2013

Magnus Nordin
Verkställande direktör

GENOMGÅNG AV RÄKENSKAPER OCH VERKSAMHET¹

Genomgång av verksamheten

Oman

Block 3 och 4

Sammanlagt åtta borrhningar genomfördes under första kvartalet 2013. Borrprogrammet på Farha South var under första kvartalet 2013 inriktat på vatteninjiceringsprogrammet, och två vattenförsörjningsbrunnar samt fyra vatteninjiceringshål färdigställdes under kvartalet. På Saiwan Eastfältet borrades i närheten av de producerande borrhålen SE-2, -3 och -8 också den vertikala delen i ett borrhål med en planerad horisontell sektion.

Prospekteringsborrningen B4EW4 påbörjades i november och slutfördes samt sattes i testproduktion under det första kvartalet 2013. Hålet borrades omkring 20 kilometer väster om oljefältet Saiwan East till ett slutgiltigt djup om 3 030 meter. Spår av olja på borrhax påträffades under borrningen i formationerna Lower Al Bashir, Buah, Khufai och Masirah Bay. Sammanlagt uppmättes flöden motsvarande knappt 3 000 fat olja per dag genom en 36/64-tums ventil från Buah- och Khufaiformationen. Borrhålet färdigställdes som ett produktionshål och sattes i ett långvarigt produktionstest. I april 2013 påbörjades borrningen av B4EW4-2, en s k ”step out well” som syftar till att undersöka en yligare belägen del av Buahformationen.

Finjustering och optimering av produktionsutrustningen fortsätter på både Farha South- och Saiwan Eastfälten, i syfte att kunna driva anläggningarna på det mest effektiva sättet.

Den första seismikinsamlingen, vilken inkluderar området kring borrhålet B4EW4, slutfördes i april. Bearbetning av datamaterialet pågår och beräknas vara färdig i slutet av tredje kvartalet.

Block 15

Arbetet med att sätta borrhålet JAS-1 ett långvarigt produktionstest under första halvåret fortsätter. JAS-1 flödade gas och kondensat vid test 2007.

Litauen

Gargzdailicensen

Arbetsprogrammet på Gargzdailicensen syftar till att stabilisera produktionen och ytterligare prospekteringsborrning kan komma att utföras under andra halvåret 2013.

Rietavaslicensen

På Rietavaslicensen har förberedande arbete och sammanställning av data pågått under kvartalet, med inriktning på en möjlig borrhstart sent under andra kvartalet. Arbetsprogrammet, som finansieras i sin helhet av Chevron, är huvudsakligen utformat för att utvärdera licensens potential för skiffergas/-olja.

Raiseiniailicensen

På Raiseiniailicensen påbörjades prospekteringsborrningen Lapgiriai-1 i april 2013. Borrningen skall primärt undersöka en reservoar från silurtiden, i vilken det påträffades olja vid en närbelägen borrhning under Sovjettiden. Den under 1980-talet genomförda borrningen produktionsstestades aldrig ordentligt, trots att den flödade olja till ytan. Lapgiriai-1 skall utvärdera den revliknande struktur som ursprungligen genomborrades och hålet planeras att borrar vertikalt till ett djup om knappt 1 200 meter.

Frankrike

Arbetsprogrammen på de franska licenserna har försenats på begäran från myndigheterna. Det är oklart när arbetsprogrammen kan återupptas.

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 tremånadersperioden 2013 som avslutades den 31 mars 2013. Belopp som avser jämförelseperiod (motsvarande period föregående år) presenteras inom parentes efter beloppet för den aktuella perioden. Koncernens segment är geografiska marknader.

Sverige

Gotland

På de svenska licenserna har fältarbetet senarelagts. Tethys undersöker möjligheterna att prospekteringsborra på 10 platser. Det är inte bestämt när arbetsprogrammen skall återupptas.

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.

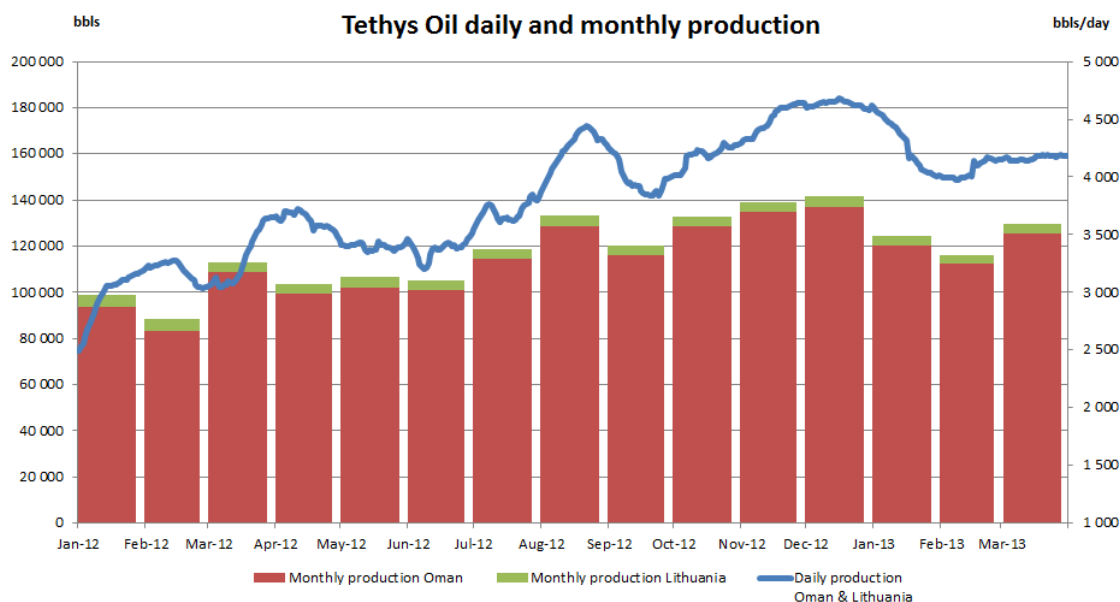
Produktionen från Block 3 och 4 kommer från två områden – oljefälten Farha South och Saiwan East. Utöver produktion från dessa fält, sker även testproduktion från fyndet B4EW4. Produktionen varierar huvudsakligen beroende på det pågående utbyggnadsprogrammet och fortsatt finjustering av infrastruktur. Produktionen från Oman motsvarar 97 procent av total produktion.

Under det första kvartalet 2013 har partnerskapets på Block 3&4 andel 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. Den höga andelen av produktion kommer att kvartstå så länge det finns kvarvarande återstående kostnadsersättning, vilket skapas genom fortsatta investeringar i licensen. Uppskattade kostnadsersättning per 31 mars 2013, netto till Tethys Oil, uppgår till MUSD 76.

Produktion från Gargzdailicensen i västra Litauen har gradvis sjunkit under perioden. Tethys Oils andel av Gargzdai ägs indirekt genom Odin Energi A/S, ett danskt intressebolag.

Kvartalsvolym, före statens andel	Q1 2013	Q4 2012	Q3 2012	Q2 2012	Q1 2012
Tethys andel av kvartalsproduktion (bbl)					
Oman, Block 3 & 4					
Produktion	356 049	400 324	358 968	302 081	284 481
Genomsnittlig dagsproduktion	3 956	4 351	3 902	3 320	3 126
Litauen, Gargzdai					
Produktion	12 432	13 233	12 737	13 052	14 642
Genomsnittlig dagsproduktion	138	144	138	143	161
Total produktion	368 481	413 557	371 705	315 133	299 123
Total genomsnittlig dagsproduktion	4 094	4 495	4 040	3 463	3 287

Genomsnittlig daglig och kumulativ månatlig produktion netto till Tethys Oil under 2012 och 2013



Försäljning

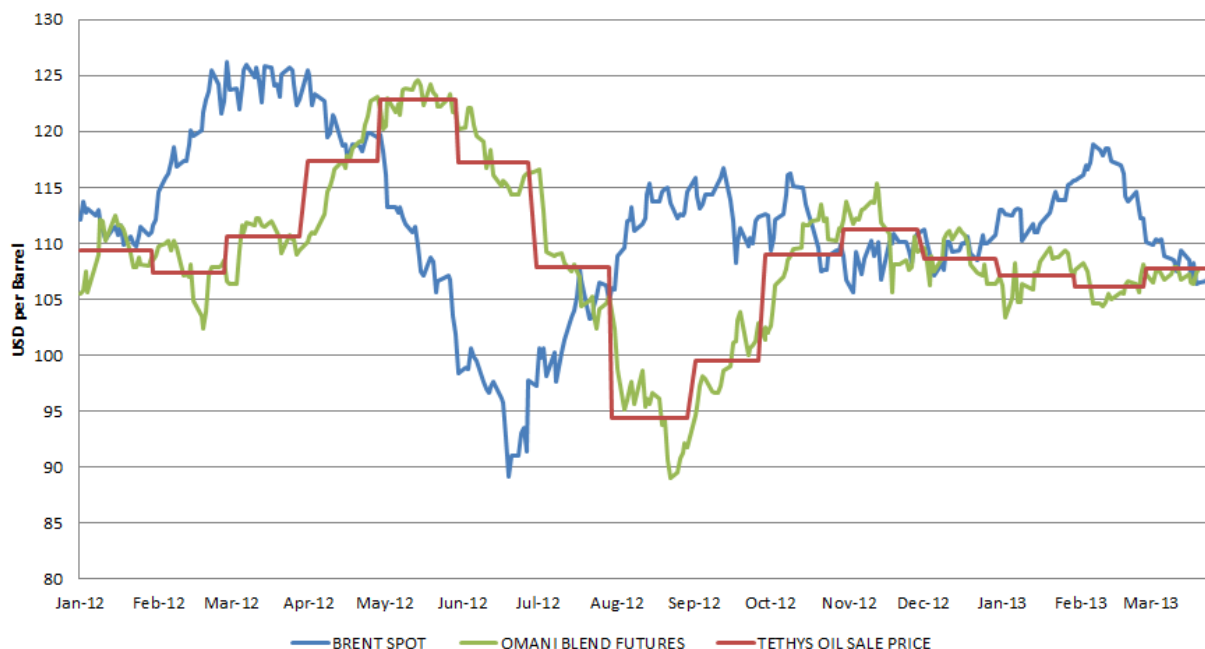
Under första kvartalet har Tethys Oil sålt 209 538 fat olja (195 422 för motsvarande period föregående år), efter statens andel, från Block 3 och 4 i Oman. Försäljningen under första kvartalet 2013 uppgick till MSEK 146 (MSEK 144). Försäljningspriset uppgick i genomsnitt till USD 108 per fat (USD 109) under första kvartalet 2013.

Försäljningen under första kvartalet ligger i linje med försäljningen första kvartalet 2012. Första kvartalet 2012 påverkades av en ytterligare oljeförsäljning, som från början var planerad till december 2011 (avseende produktion från december 2011) men som utfördes i januari 2012. Resultatet för året 2012 förstärktes därigenom med MSEK 38. Försäljningsutvecklingen stöds inte av produktionsutvecklingen som är väsentligt högre under första kvartalet 2013 jämfört med första kvartalet 2012.

Under första kvartalet 2013 har SEK stärkts med 2 procent gentemot USD. Vidare har Tethys Oil gått från en överruttagsposition per 31 december 2012 om 609 fat till en överruttagsposition per 31 mars 2013 om 24 123 fat.

Tethys Oils försäljningspris fastställs för varje kalendermånad baserat på ett månatligt genomsnittspris av *Omani blend*, vilken prissätts på termin två månader i förväg (se graf nedan). Under första kvartalet 2013 har priserna handlats mellan USD 110 per fat som högst och USD 104 per fat som lägst. Priset per fat under första kvartalet ligger i linje med priset per fat under motsvarande period föregående år.

Spot Brent and Omani Blend Futures



Källa: Platts, Dubai Mercantile Exchange

Resultat

Tethys Oil rapporterar ett resultat efter skatt för första kvartalet 2013 om MSEK 105 (MSEK 108), vilket motsvarar ett resultat per aktie om SEK 2,94 (SEK 3,31). Resultatet för första kvartalet 2013 ligger i linje med för motsvarande period föregående år.

- första kvartalet 2012 påverkades i stor utsträckning av en ytterligare oljeförsäljning, som gav en engångsförstärkning om MSEK 38.
- 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 fältutbyggnadsplanen godkännts i december 2012.

Vinst 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 3.

Resultat finansiella investeringar

Resultatet för första kvartalet 2013 har påverkats av valutakursförluster och räntor på långfristiga skulder. Koncernens valutakurspåverkan uppgick till MSEK -9 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 10. Valutakursresultatet och ränta på långfristiga räntebärande lån är en del av resultatet från finansiella investeringar som uppgick till MSEK -20 för första kvartalet 2013.

Avskrivningar

Avskrivningar under första kvartalet 2013 uppgick till MSEK 28 (10). Högre avskrivningar under första kvartalet 2013 är hänförligt avskrivningarna på olje- och gastillgångar vilka vidare endast rör Block 3&4. Avskrivningsutvecklingen mellan jämförelseperioderna är ett resultat av de stora investeringarna på Block 3&4 under 2012 vilket har ökat olje- och gastillgångarna och den högre produktionstakten under 2013 som ökar avskrivningstakten.

Operativa kostnader

Operativa kostnader (OPEX) för första kvartalet 2013 uppgick till MSEK 56 (MSEK 20). De operativa kostnaderna är hänförliga till produktionen av olja på Block 3 och 4 i Oman, t ex kostnader för tankbilar, tariffer, övervakning och administration. Vidare sker över- och underuttagsjusteringar inom kategorin Operativa kostnader, i enlighet med Tethys Oils redovisningsprinciper. Till följd av ett överuttag per 31 mars 2013 motsvarande 24 123 fat har de operativa kostnaderna under första kvartalet 2013 ökat med MSEK 16. Vidare har operativa kostnader i stor utsträckning påverkats av överföring av sent inkomna kostnader från 2012 om MSEK 13.

Administrativa kostnader

Administrationskostnader uppgick till MSEK 5 (MSEK 6) för första kvartalet 2013. Administrationskostnader består huvudsakligen av löner, hyror, noteringsrelaterade kostnader och konsultationer. Administrationskostnaderna under första kvartalet 2013 är i linje med jämförelseperioden.

Olje- och gastillgångar (MSEK)

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

Land	Licens-namn	Tethys Oil, %	Total areal, km ²	Partners (operatör i fetstil)	Bokfört värde 31 mar 2013	Bokfört värde 31 dec 2012	Investeringar jan-mar 2013
Oman	Block 15	40%	1 389	Odin Energy , Tethys Oil	27	27	0
Oman	Block 3,4	30%	34 610	CCED , Mitsui, Tethys Oil	873	890	35
Frankrike	Attila	40%	1 986	Galli Coz , Tethys Oil	-	-	0
Frankrike	Alès	37,5%	215	Tethys Oil , Mouvoil	-	-	-
Sverige	Gotland Större (inkl Gotland Mindre)	100%	581	Tethys Oil	2	2	-
Litauen	Gargzdai ²	25%	884	Odin , GeoNafta, Tethys Oil	-	-	-
Litauen	Rietavas ²	14%	1 594	Chevron , Odin, Tethys Oil	-	-	-
Litauen	Raiseiniai ²	26%	1 535	Odin , Tethys Oil, privata investerare	-	-	-
Nya områden					1	0	0
Totalt			42 794		903	919	36

Olje- och gastillgångar uppgick per den 31 mars 2013 till MSEK 903 (MSEK 919). Investeringar i olje- och gastillgångar uppgick till MSEK 36 (MSEK 210) under första kvartalet 2013.

Valutakurseffekter

I det bokförda värdet av olje- och gastillgångar ingår valutakursförändringar om MSEK -24 för första kvartalet 2013, vilka inte är kassaflödespåverkande och därför inte ingår i investeringar. För ytterligare information se *Resultat* ovan.

Reserver och resurser

Tethys Oils bevisade och sannolika oljereserver i Oman per 31 december 2012 uppgick till 14,3 miljoner fat.

Mmbo	Reserver (Reviderade)		
	1P	2P	3P
Farha Southfältet, Oman	4,2	12,5	15,7
Saiwan Eastfältet, Oman	0,9	1,4	2,5
B4EW3-fyndet, Oman	0,2	0,4	0,5
Totalt	5,3	14,3	18,7

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 2012 uppgick det indirekta ägandet till 11 procent och 21 procent i Rietavas och Raiseiniai.

Reserver i Farha Southfältet är endast hänförliga till Barikformationen. Reserverna i Saiwan Eastfältet och i området kring fyndet B4EW3 finns i Khufaiformationen. Reserverna har reviderats av den oberoende petroleumkonsulten DeGolyer and MacNaughton (D&M).

Reservrapporten ersätter den tidigare rapporten från D&M avseende betingade resurser. Tethys Oils oljeresurser i Oman per 31 december 2011 uppgick till 2,6 miljoner fat olja av betingade resurser 1C, 9,8 miljoner fat 2C och 12,4 miljoner fat 3C.

Investeringar

Oman

Block 3 och 4

Under första kvartalet 2013 investerades omkring MSEK 35 på Block 3 & 4. Av de totala investeringarna avser MSEK 33 nya investeringar och återstoden MSEK 2 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 i CAPEX om MSEK 33 som Tethys Oil gjort under första kvartalet 2013 har huvudsakligen avsett prospekteringsborrningar och vatteninjiceringsborrningar.

Övriga investeringar

Övriga investeringar uppgick till MSEK 1, där Block 15 och nya projekt svarat för huvuddelen. På Block 15 har förberedande arbete att sätta JAS1 i produktion påbörjats under första kvartalet 2013.

Likviditet och finansiering

Kassa och bank uppgick per den 31 mars 2013 till MSEK 270 (MSEK 248).

Likviditetsökningen förklaras av positivt kassaflöde under första kvartalet 2013. Investeringarna har finansierats av kassaflöde från verksamheten och ingen extern finansiering har tillförts under första kvartalet 2013.

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 allokaterat 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.

Den höga nivån på investeringar på Block 3 och 4 kommer att fortsätta, med ett ökat fokus på prospektering och förbättrad utvinning genom ett vatteninjektionsprogram. Tethys Oils andel av partnerskapets investeringsbudget för Block 3 och 4 uppgår till omkring MSEK 300. 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.

En stor del av likviditeten hålls i USD vilken har deprecierats i förhållande till SEK under rapportperioden. Valutakurseffekten på likvida medel uppgick under första kvartalet 2013 till MSEK -4.

Finansiella tillgångar

Tethys Oils innehav i tre litauiska licenser innehas genom två privata danska bolag. För ytterligare information avseende ägarstruktur, se sidan 8 ovan och not 7. Per 31 mars 2013 uppgick aktieinnehavet i de två danska intressebolagen Odin Energi och Jylland Olie till MSEK 191.

Tethys Oils andel av resultatet för första kvartalet 2013 från Odin Energi och Jylland Olie, som indirekt äger de litauiska licenserna uppgick till MSEK 3. Resultatet för 2013 genererades från försäljningen av 4,323 fat olja (Tethys Oils indirekta andel) till ett genomsnittspris om USD 109 per fat. Tethys Oil förväntar att en del av resultatet från Gargzdai kommer att överföras till Odin Energi och därefter till Tethys Oil i form av en utdelning.

Moderbolaget

Moderbolaget redovisar ett resultat efter skatt om MSEK -15 (MSEK -2) för första kvartalet 2013.

Administrationskostnaderna uppgick till MSEK 3 (MSEK 2) för första kvartalet 2013. Resultat från finansiella investeringar uppgick till MSEK -16 (MSEK -0) under första kvartalet 2013. Räntor på obligationslånet och den svagare amerikanska dollarn har haft negativ inverkan på resultatet från finansiella investeringar under första kvartalet 2013. Dessa valutakursförluster avser omräkningsdifferenser och är ej kassaflödespåverkande.

Investeringar uppgick under första kvartalet 2013 till MSEK 9 (MSEK 3). Investeringarna är lån till dotterbolag för deras respektive olje- och gasverksamhet. Den omsättning som finns i moderbolaget är relaterad till fakturering av tjänster till dotterbolagen.

Styrelse och organisation

Vid årsstämman den 16 maj 2012 återvaldes Håkan Ehrenblad, Vincent Hamilton, John Hoey, Magnus Nordin och Jan Risberg till styrelsemedlemmar. Till nya styrelseledamöter valdes Katherine Støvring och Staffan Knafve. Inga suppleanter valdes. Vid samma årsstämma utsågs Vincent Hamilton till styrelseordförande.

Årsstämman 2013 kommer att hållas 16.00 den 22 maj 2013 på Van der Nootska Palatset i Stockholm.

Aktiedata

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

Risker och osäkerhetsfaktorer

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

Händelser efter räkenskapsperiodens utgång

- Prospekteringsborrning påbörjad i Litauen
- Tethys Oil godkänd för notering på NASDAQ OMX Stockholm
- En andra borrning har påbörjats på B4EW4-strukturen onshore Oman
- Produktionen från Oman uppgick under april 2013 till 129 916 fat olja, motsvarande en genomsnittlig dagsproduktion om 4 331 fat olja

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

TSEK	1 jan 2013 -	1 jan 2012 -	1 jan 2012 -
	31 mar 2013	31 mar 2012	31 dec 2012
	3 månader	3 månader	12 månader
Försäljning av olja och gas	146 229	144 710	583 990
Avskrivning av olje- och gastillgångar	-28 163	-9 617	-54 508
Nedskrivning av olje- och gastillgångar	-	-	-117 521
Övriga intäkter	64 839	-	56
Operativa kostnader	-56 573	-20 145	-95 518
Vinst/förlust från intressebolag	2 777	-	49 043
Övriga vinster/förluster, netto	18	-15	-42
Administrationskostnader inklusive avskrivningar	-5 034	-5 605	-29 200
Rörelseresultat	124 092	109 327	336 300
Finansiella intäkter och liknande resultatposter	492	660	14 673
Finansiella kostnader och liknande resultatposter	-20 017	-2 346	-36 798
Summa resultat från finansiella investeringar	-19 524	-1 686	-22 125
Resultat före skatt	104 567	107 641	314 175
Inkomstskatt	-23	-40	-213
Periodens resultat	104 544	107 601	313 962
Övrigt totalresultat			
Valutaomräkningsdifferens	-15 872	-4 451	-23 630
Övrigt totalresultat för perioden	-15 872	-4 451	-23 630
Totalresultat för perioden	88 672	103 150	290 332
Antal utestående aktier	35 543 750	32 543 750	35 543 750
Antal utestående aktier (efter utspädning)	35 543 750	32 543 750	35 543 750
Vägt genomsnittligt antal aktier	35 543 750	32 520 596	34 464 515
Resultat per aktie, SEK	2,94	3,31	9,11
Resultat per aktie (efter utspädning), SEK	2,94	3,31	9,11

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	31 mars 2013	31 dec 2012
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Olje- och gastillgångar	902 738	919 523
Inventarier	1 658	2 086
Andelar i intresseföretag	190 938	188 161
	1 095 334	1 109 770
Omsättningstillgångar		
Övriga fordringar	48 242	14 618
Förutbetalda kostnader	2 766	1 812
Kassa och bank	270 237	248 038
	321 245	264 467
SUMMA TILLGÅNGAR	1 416 580	1 374 237
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	5 924	5 924
Övrigt tillskjutet kapital	552 060	552 060
Övriga reserver	-42 457	-26 585
Balanserad vinst	433 267	328 723
Summa eget kapital	948 794	860 122
Långfristiga skulder		
Långfristig skuld	389 899	388 862
Avsättningar	27 785	28 279
	417 683	417 141
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	899	684
Övriga kortfristiga skulder	43 640	12 762
Upplupna kostnader	5 579	83 529
	50 117	96 975
Summa skulder	467 801	514 115
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 416 580	1 374 237
Ställda säkerheter	735 114	625 683
Ansvarsförbindelser	-	15 648

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

TSEK	Aktie- kapital	Övrigt till- skjutet kapital	Övriga reserver	Balansera- d förlust	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	113 819	-	-	114 319
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	-	-	-	104 544	104 544
Periodens resultat	-	-	-	104 544	104 544
Övrigt totalresultat					
Valutaomräkningsdifferens första kvartalet 2013	-	-	-15 872	-	-15 872
Summa övrigt totalresultat	-	-	-15 872	-	-15 872
Summa totalresultat	-	-	-15 872	104 544	88 672
Utgående balans 31 mars 2013	5 924	552 060	-42 457	433 267	948 794

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

TSEK	1 jan 2013 - 31 mar 2013 3 månader	1 jan 2012 - 31 mar 2012 3 månader	1 jan 2012 - 31 dec 2012 12 månader
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	124 092	109 327	336 300
Erhållna räntor	-	-	550
Betalda räntor	-19 000	-	-
Inkomstskatt	-23	-40	-213
Justering för nedskrivning av olje- och gastillgångar	-	-	117 521
Justering för avskrivningar och andra ej kassaflödespåverkande poster	28 778	11 486	12 830
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	133 847	120 774	466 988
Ökning/minskning av fordringar	-34 578	-10 418	-13 850
Ökning/minskning av skulder	-37 357	75 408	76 710
Kassaflöde från den löpande verksamheten	61 912	185 764	529 847
Investeringsverksamheten			
Investeringar i olje- och gastillgångar	-33 308	-155 632	-493 364
Olje- och gastillgångar från återbetalning av kostnadsersättning	-2 366	-54 237	-381 240
Investeringar i övriga materiella anläggningstillgångar	271	-128	-697
Kassaflöde använt i investeringsverksamheten	-35 404	-209 997	-875 301
Finansieringsverksamheten			
Nyemission aktier, efter emissionskostnader	-	-	114 231
Nyemission obligationer, efter emissionskostnader	-	-	387 553
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	501 784
Periodens kassaflöde	26 508	-24 233	156 330
Likvida medel vid periodens början	248 038	93 105	93 105
Valutakursförluster på likvida medel	-4 309	-925	-1 398
Likvida medel vid periodens slut	270 237	67 947	248 038

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	1 jan 2013 - 31 mar 2013 3 månader	1 jan 2012 - 31 mar 2012 3 månader	1 jan 2012 - 31 dec 2012 12 månader
Försäljning av olja och gas			
Avskrivningar	-16	-	-
Övriga intäkter	735	445	2 781
Vinst/förlust från intressebolag	2 777	-	49 043
Övriga förluster/vinster, netto	18	-15	-42
Administrationskostnader	-2 713	-2 118	-11 902
Rörelseresultat	800	-1 689	39 880
Finansiella intäkter och liknande resultatposter	3 790	1 939	70 362
Finansiella kostnader och liknande resultatposter	-19 670	-2 276	-36 363
Nedskrivning av aktier i dotterbolag	-	-	-156 673
Summa resultat från finansiella investeringar	-15 881	-338	-122 673
Resultat före skatt	-15 080	-2 026	-82 793
Inkomstskatt	-	-	-
Periodens resultat	-15 080	-2 026	-82 793
Antal utestående aktier	35 543 750	32 543 750	35 543 750
Antal utestående aktier (efter full utspädning)	35 543 750	32 543 750	35 543 750
Vägt genomsnittligt antal aktier	35 543 750	32 543 750	34 464 515

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	31 mar 2013	31 dec 2012
TILLGÅNGAR		
Materiella anläggningstillgångar	565 440	562 763
Omsättningstillgångar	95 048	189 648
SUMMA TILLGÅNGAR	660 487	752 411
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	266 317	281 397
Långfristiga skulder	389 899	388 862
Kortfristiga skulder	4 272	82 152
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	660 487	752 411
Ställda säkerheter	735 114	625 683
Ansvarsförbindelser	-	-

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	-	113 819	-	-	114 319
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	-	-	-	-	-15 080	-15 080
Summa totalresultat	-	-	-	-	-15 080	-15 080
Utgående balans 31 mars 2013	5 924	71 071	480 989	-276 587	-15 080	266 317

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 Oil-koncernens tre månaders rapport har upprättats i enlighet med IAS 34 och Årsredovisningslagen. Moderbolagets tre månaders rapport 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.

Finansiella instrument

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

Valutakurser

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

Valuta	2013 Genomsnitt	2013 Periodens slut	2012 Genomsnitt	2012 Periodens slut
SEK/CHF	7,98	6,82	7,35	7,40
SEK/DKK	1,18	1,21	-	-
SEK/EUR	8,56	8,33	8,90	8,94
SEK/LTL	2,56	2,62	-	-
SEK/USD	6,48	6,45	6,82	6,74

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 7,97 procent per 31 mars 2013 (7,97 procent).

LAS 39 värderingskategorier och hänförliga balansräkningsposter

	31 mars 2013		
TSEK	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Fordringar och övriga fordringar	Övriga skulder
Övriga fordringar	-	48 242	-
Likvida medel	-	270 237	-
Lån	-	-	389 899
Leverantörsskuld	-	-	899
Övriga kortfristiga skulder	-	-	43 640

	31 december 2012		
TSEK	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Fordringar och övriga fordringar	Övriga skulder
Övriga fordringar	-	14 618	-
Likvida medel	-	248 038	-
Lån	-	-	388 862
Leverantörsskuld	-	-	684
Övriga kortfristiga skulder	-	-	12 762

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 Koncernen 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. 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 Koncernen vidare exponerad för politisk risk, miljörisk och risken att inte bibehålla nyckelpersoner inom företaget.

Finansiell risk

Genom att vara verksam i flera länder är Tethys Oil exponerat mot fluktuationer i ett antal valutor. Eventuella framtida intäkter kommer sannolikt att vara denominerade i utländsk valuta, i synnerhet amerikanska dollar. Vidare har Tethys Oil sedan grundandet varit helt eget kapitalfinansierat och då Koncernen inte producerat några vinster har finansiering skett genom nyemissioner. Ytterligare kapital 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 Koncernen hanterar dessa presenteras i Årsredovisningen 2012.

Not 2) Försäljning av olja och gas

Under första kvartalet 2013 har Tethys Oil sålt 209 538 (195 422) fat olja, efter statens andel från Block 3 och 4 i Oman. Försäljningen under första kvartalet 2013 uppgick till TSEK 146 229 (TSEK 144 710). Försäljningspriset per fat uppgick i genomsnitt till USD 107,63 (USD 108,61) för första kvartalet 2013.

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-mar 2012							
TSEK	Dubai	Frankrike	Litauen	Oman	Sverige	Schweiz	Övrigt	Totalt
Försäljning	-	-	-	144 710	-	-	-	144 710
Avskrivningar	-22	-	-	-9 440	-21	-135	-	-9 617
Prospekteringskostnader	-	-	-	-	-	-	-	-
Övriga intäkter	-	-	-	-	-	-	-	-
Operativa kostnader	-	-	-	-20 145	-	-	-	-20 145
Vinst från andelar i intressebolag	-	-	-	-	-	-	-	-
Övriga förluster/vinster, netto	-	-	-	-	-15	-	-	-15
Administrationskostnader	-993	-	-	-611	-2 097	-1 575	-329	-5 605
Rörelseresultat	-1 015	-	-	114 514	-2 133	-1 710	-329	109 327
Summa finansiella poster								-1 686
Resultat före skatt								107 641
Inkomstskatt								-40
Periodens resultat								107 601

Koncernens resultaträkning jan-mar 2013								
TSEK	Dubai	Frankrike	Litauen	Oman	Sverige	Schweiz	Övrigt	Totalt
Försäljning	-	-	-	146 229	-	-	-	146 229
Avskrivningar	-13	-	-	-27 989	-16	-146	-	-28 163
Prospekteringskostnader	-	-	-	-	-	-	-	-
Övriga intäkter	-	-	-	64 839	-	-	-	64 839
Operativa kostnader	-	-	-	-56 573	-	-	-	-56 573
Vinst från andelar i intressebolag	-	-	2 777	-	-	-	-	2 777
Övriga förluster/vinster, netto	-	-	-	-	-18	-	-	-18
Administrationskostnader	-1 116	-	-	-736	-2 697	-448	-37	-5 034
Rörelseresultat	-1 130	-	2 777	125 770	-2 711	-593	-37	124 076
Summa finansiella poster								-19 524
Resultat före skatt								104 551
Inkomstskatt								-23
Periodens resultat								104 529

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	Attıla	Prospektering	2015 ³	Inga	40%	Galli Coz , Tethys Oil
Frankrike	Alès	Prospektering	2015	MUSD 1,5 ⁴	37.5%	Tethys Oil , MouvOil
Sverige	Gotland Större, Mindre	Prospektering	Dec 2013	Inga	100%	Tethys Oil
Litauen	Gargzdai ¹⁰	Produktion	Inget slutdatum	Inga	25%	Odin , GeoNafta, Tethys Oil
Litauen	Rietavas ¹⁰	Prospektering	Sep 2017	MLTL 6,2	14%	Chevron , Odin , Tethys Oil, privata investerare
Litauen	Raiseiniai ⁵	Prospektering	Sep 2017	MLTL 6,6	26%	Odin , Tethys Oil, privata investerare

TSEK	31 mar 2012	31 dec 2012
Kostnadsställen med produktion	872 939	889 970
Kostnadsställen utan produktion	29 800	29 553
Totalt	902 738	919 523

³ 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.

⁴ 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.

⁵ 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 2012 uppgick det indirekta ägandet till 11 procent och 21 procent i Rietavas och Raiseiniai.

TSEK	Tillgångstyp	Bokfört värde 31 dec 2012	Övriga ej kassaflödespå- verkande poster 1 jan -31 dec 2012	Valutakurs differenser 1 jan -31 dec	Avskrivningar 1 jan – 31 dec 2012	Prospekterings kostnader 1 jan -31 dec 2012	Investeringar 1 jan -31 dec 2012	Bokfört värde 1 jan 2012
Land								
Oman Block 3 och 4	Producerande	889 970	26 428 ⁶	-17 062	-54 508	-	860 646	74 466
Oman Block 15	Icke- producerande	26 943	-	930	-	-98 223	10 565	113 671
Frankrike Attila	Icke- producerande	-	-	-	-	-10 118	401	9 717
Frankrike Alès	Icke- producerande	-	-	-	-	-7 546	1 620	5 764
Sverige Gotland	Icke- producerande	2 397	-	-	-	-	197	2 200
Nya projekt	Icke- producerande	290	-	-	-	-1 633	1 249	833
Totalt		919 523	26 428	-16 132	-54 508	-117 520	874 604	206 651

TSEK	Tillgångstyp	Bokfört värde 31 mars 2013	Övriga ej kassaflödespå- verkande poster 1 jan -31 mars 2013	Valutakurs differenser 1 jan -31 mar	Avskrivningar 1 jan – 31 mars 2013	Prospekterings kostnader 1 jan -31 mar 2013	Investeringar 1 jan -31 mar 2013	Bokfört värde 1 jan 2013
Land								
Oman Block 3 och 4	Producerande	872 939	-644	-22 958	-28 163	-	34 734	889 970
Oman Block 15	Icke- producerande	26 634	-	-694	-	-	385	26 943
Frankrike Attila	Icke- producerande	-	-	-	-	-	-	-
Frankrike Alès	Icke- producerande	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Gotland	Icke- producerande	2 397	-	-	-	-	-	2 397
Nya projekt	Icke- producerande	768	-	-	-	-	555	290
Totalt		902 738	-644	-23 652	-28 163	-	35 674	919 523

Not 5) Operativa kostnader

TSEK	Koncernen 1 jan – 31 mars 2013	1 jan – 31 mars 2012	Moderbolaget 1 jan – 31 mars 2013	1 jan – 31 mars 2012
Operativa kostnader				
Administrativa kostnader	-	-	-	-
Produktionskostnader "Early Production Facilities"	-	-	-	-
Produktionskostnader "Permanent Production Facilities"	-	-	-	-
Renoveringsborrningar	-	-	-	-
Över-/ underuttag	-16 428	2 187	-	-
Övrigt	-	-	-	-
Upplupna kostnader	-26 799	-22 332	-	-
Överförda kostnader från föregående år	-13 346	-	-	-
Totalt	-56 573	-20 145	-	-

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.

⁶ Övriga ej kassaflödespåverkande poster avser avsättningar för återställningar avseende Block 3 och 4.

Delar av de administrativa kostnaderna allokteras 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 första kvartalet 2013. Det finns inget resultat att presentera för jämförande period föregående år.

Tethys Oil AB	Ägande		Ägande		Ägande
Odin Energi	50%	Jylland Olie	42% ⁷	Jylland Olie	42%
UAB Minijos Nafta	50%	UAB TAN Oil	50%	UAB TAN Oil	50%
Gargzdailicensen	100%	Raiseiniaiicensen	100%	UAB LL Investicos Rietavaslicensen	50% 100%
Tethys Oils indirekta andel	25%		21%⁷		11%⁷
	1 jan – 31 mar 2013		1 jan – 31 mar 2013		1 jan – 31 mar 2013
Tethys Oils andel av resultat från intressebolag					
TSEK					
Bruttointäkter	9 429		-		-
Royalty	-1 083		-		-
Nettointäkter	8 346		-		-
Avskrivningar	-1 579		-		-
Utvärderings-/utvecklingskostnader	-282		-		-
Operativa kostnader	-3 254		-		-
Administrativa kostnader i litauiska bolag	-578		-165		-
Operativt resultat	2 652		-165		-
Finansiella intäkter	13		1 470		-
Finansiella kostnader	-53		-561		-
Resultat före skatt	2 611		743		-
Skatt	-392		-111		-
Tethys Oils andel av resultat från intressebolag	2 220		632		-
Summa andel av resultat från intressebolag	2 851				

Not 8) Eget kapital

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

⁷ Tethys Oils ägande i Jylland Olie uppgick per 31 december 2012 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 har genomförts. Det indirekta ägandet per 31 december 2012 uppgår till 11 och 21 procent respektive i licenserna Rietavas och Raiseiniai.

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 mars 2013 till TSEK 389 899 (-).

Not 10) Avsättningar

Tethys Oil bedömer att Tethys Oils andel av återställningskostnader avseende Block 3 och 4 i Oman uppgår till TSEK 27 785 (TSEK 28 279). Till följd av denna avsättning ökar olje- och gastillgångar med ett motsvarande belopp.

Not 11) Ställda säkerheter

Per den 31 mars 2013 uppgick ställda säkerheter till TSEK 735 114 (TSEK 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.

Not 12) Ansvarsförbindelser

Det finns inga utestående ansvarsförbindelser per 31 mars 2013. Per 31 december 2012 uppgick ansvarsförbindelser till TSEK 15 648. Bakgrunden till ansvarsförbindelsen per 31 december 2012 är 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 erhöles av Mitsui under första kvartalet 2013, vilket är skälet till att det inte finns några utestående ansvarsförbindelser per 31 mars 2013.

Not 13) Närstående transaktioner

Under året har Tethys Oil Suisse S.A., ett helägt dotterbolag till Tethys Oil AB, betalat hyra om CHF 22 000 till Mona Hamilton. Mona Hamilton är gift med Vincent Hamilton som är Ordförande och Chief Operating Officer i Tethys Oil. Hyran som avser kontorslokal är ett marknadsmässigt avtal mellan Tethys Oil Suisse S.A. och Mona Hamilton. Hyresavtalet är uppsagt per 31 december 2013.

NYCKELTAL

Koncernen

	1 jan 2013 - 31 mar 2013 3 månader	1 jan 2012 - 31 mar 2012 3 månader	1 jan 2012 - 31 dec 2012 12 månader
Resultat- och balansposter			
Bruttomarginal, TSEK	n.a.	n.a.	n.a.
Rörelseresultat, TSEK	124 092	109 327	336 300
Rörelsemarginal, %	84,86%	75,55%	57,59%
Resultat efter finansiella poster, TSEK	104 567	107 641	314 175
Årets resultat, TSEK	104 544	107 601	313 962
Nettomarginal, %	71,49%	74,36%	53,76%
Eget kapital, TSEK	948 794	558 709	860 122
Balansomslutning, TSEK	1 416 580	644 498	1 374 237
Kapitalstruktur			
Soliditet, %	66,98%	86,69%	62,59%
Skuldsättningsgrad, %	12,61%	n.a.	16,37%
Andel riskbärande kapital, %	66,98%	86,69%	62,59%
Räntetäckningsgrad, %	2,21	n.a.	1,83
Investeringar, TSEK	35 404	209 997	875 301
Lönsamhet			
Räntabilitet på eget kapital, %	11,02%	19,26%	36,50%
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	7,65%	16,70%	24,58%
Nyckeltal per medarbetare			
Genomsnittligt antal anställda	19	12	12
Aktiedata			
Utdelning per aktie, SEK	n.a.	n.a.	n.a.
Kassaflöde använt i den löpande verksamheten per aktie, SEK	1,74	5,71	15,37
Antal aktier på balansdagen, tusental	35 544	32 544	35 544
Eget kapital per aktie, SEK	26,69	17,17	24,20
Vägt genomsnittligt antal aktier, tusental	35 544	32 521	34 465
Resultat per aktie, SEK	2,94	3,31	9,11
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,94	3,31	9,11

Se Årsredovisningen 2012 för definitioner av nyckeltal.

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

FINANSIELL INFORMATION

Bolaget planerar publicera följande rapporter:

Årsstämma kommer att hållas i Stockholm 22 maj 2013

Sexmånadersrapport 2013 (januari - juni 2013) den 20 augusti 2013

Niomånadersrapport 2013 (januari – september 2013) den 12 november 2013

Bokslutskommuniké 2013 (januari – december 2013) den 14 februari 2014

Tremånadersrapport 2013 (januari - mars 2014) den 6 maj 2014

Stockholm, 7 maj 2013
Tethys Oil AB (publ)
Org. No. 556615-8266

Magnus Nordin
Verkställande direktör

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

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