

TETHYS OIL

Tredje kvartalet och
niomånadersrapport 2013



TREDJE KVARTALET 2013

- Produktionen från Oman och Litauen uppgick till 442 352 fat olja, motsvarande 4 808 fat olja per dag
- Den första utvärderingsborrningen i Lower Buah-lagret på B4EW4-strukturen flödar över 1 000 fat olja per dag
- Prospekteringsborrning B4EW5 påträffar olja och flödar över 200 fat olja per dag
- Intäkter MSEK 142 (116)
- Resultat efter skatt MSEK 52 (46)
- Vinst per aktie före och efter utspädning SEK 1,46 (1,35)

NIO MÅNADER 2013

- Intäkter MSEK 399 (414)
- Resultat efter skatt MSEK 196 (169)
- Vinst per aktie före och efter utspädning SEK 5,50 (4,97)

HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODEN

- Vincent Hamilton har avgått som styrelseordförande för Tethys Oil AB och styrelsen utsåg Staffan Knafve att efterträda honom
- Den andra utvärderingsborrningen färdigställdes i november i Lower Buah-lagret på B4EW4-strukturen och flödar över 2 000 fat olja per dag
- Tethys Oils uppskattningar av utvinningsbara reserver i B4EW4-strukturen uppgår till mellan 2 och 4 miljoner fat olja netto till Tethys
- Tethys Oils andel av produktionen från Oman uppgick under oktober 2013 till 143 388 fat olja, motsvarande en genomsnittlig dagsproduktion om 4 625 fat olja

	1 jan 2013– 30 sep 2013 9 månader	1 jul 2013– 30 sep 2013 3 månader	1 jan 2012– 30 sep 2012 9 månader	1 jul 2012– 30 sep 2012 3 månader	1 jan 2012– 31 dec 2012 12 månader
MSEK (om inte annat anges)					
Produktion före statens andel, fat	1 210 673	442 352	945 530	358 968	1 345 854
Försäljning efter statens andel, fat	579 751	213 397	549 720	169 303	776 248
Genomsnittligt försäljningspris per fat, USD	105,64	102,13	109,99	101,09	110,35
Försäljning olja och gas	399	142	414	116	584
Rörelseresultat	233	60	184	62	336
EBITDA	331	96	332	77	530
Resultat	196	52	169	46	314
Vinst per aktie före och efter utspädning, SEK	5,50	1,46	4,97	1,35	9,11
Likvida medel	246	246	323	323	248
Eget kapital	1 047	1 047	716	716	860
Långfristiga skulder	420	420	403	403	417
Investeringar	208	60	595	151	875

Tethys Oil AB (publ)

Tethys Oil är ett svenskt energibolag med inriktning på prospektering och produktion av olje- och naturgasstillgångar. 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,



Låt oss börja med att sammanfatta att det tredje kvartalet också har levererat goda resultat. Både finanserna och verksamheten utvecklas starkt. Under det tredje kvartalet 2013 producerade Tethys Oil 442 352 fat olja, före avräkning av statens andel, vilket är ett nytt produktionsrekord och motsvarar en ökning om 23 procent jämfört med tredje kvartalet 2012 (358 968 fat olja). De internationella råoljepriserna var nästan oförändrade jämfört med tredje kvartalet förra året och det genomsnittliga försäljningspriset uppgick till USD 102 per fat (101). Intäkter under kvartalet uppgick till MSEK 142 (116). Resultatet för tredje kvartalet uppgick till MSEK 52 (46). Som vid andra kvartalet i år har fördröjningseffekter vid försäljning resulterat i att producerade volymer är högre än sålda volymer, och vi avslutade kvartalet med en underuttagsposition.

För andra kvartalet i rad ökade den genomsnittliga dagsproduktionen från Block 3 och 4 med 10 procent jämfört med närmast föregående kvartal, från 4 261 fat olja per dag till 4 682 fat olja per dag. Produktionsökningen är delvis ett resultat av den framgångsrika implementeringen av vatteninjiceringsprogrammet på Farha Southfältet, där fem nya vatteninjiceringshål borrades under det tredje kvartalet. Vi ligger dock fortfarande lite efter schemat, och siktar nu på att injiceringsprogrammet skall vara fullt färdigställt, med injicering på alla producerande förkastningsblock, i slutet på första kvartalet 2014. Till dess kommer förseningar att av och till påverka produktionen.

Produktionsökningen är också till stor del ett resultat av framgångsrik produktion från B4EW4-strukturen. Två borrhål är nu satta i långvarig testproduktion från

Lower Buah, och efter de senaste mycket uppmuntrande resultaten med testflöden på över 2 000 fat från borrhålet B4EW4-5 kommer ett tredje borrhål snart att kopplas på. Och utvärderingen av strukturen fortsätter. 3D seismiken indikerar att Lower Buah-lagret kan vara uppdelat. En grundlig utvärdering behövs därför innan en tredjeparts reservrevision ska genomföras. Lower Buahlagret är mycket lovande. Alla tre borrhningar i det lagret har påträffat olja och kontaktytan mellan vatten och olja har ännu inte fastställts. Härigenom drar Tethys slutsatsen att denna struktur kan ge Tethys netto mellan 2 och 4 miljoner fat olja i utvinningsbara reserver. Fortsatt utvärdering är betydelsefull och den pågående borrhningen B4EW4-6, den fjärde utvärderingsborrhningen i Lower Buah, kommer att ge ytterligare viktig information för att mäta och förstå denna struktur.

Under kvartalet genomförde vi en prospekteringsborrhning i B4EW5-strukturen. Vid borrhningen påträffades olja och ett nytt oljefynd gjordes. De initiala flödena var dock en liten besvikelse. Vi kommer därför vidta åtgärder i syfte att öka produktionsflödena innan vi sätter hålet i ett långvarigt produktionstest. Det viktigaste med borrhningen var dock att ett oljefynd gjordes, vilket bevisar möjligheterna med oljeprojektet i Buah.

Nästa års arbetsprogram börjar ta form. Vatteninjiceringsprogrammet på Farha kommer att fortsätta, men vi förväntar oss också ökat fokus på prospekteringsborrhningar. En stor del av 2013 års arbetsprogram var inriktat på seismiska studier. När bearbetningen av data från dessa studier nu närmar sig slutet, och tolkningen hittills tyder på ett stort antal möjliga oljeförande

strukturer, är vi övertygade om att nästa års prospekteringsprogram kommer att bli mycket mer fokuserat på borrhningar.

I Litauen fortsätter produktionen på Gargzdailicensen och prospekteringsaktiviteter pågår på de andra licenserna. Insamlingen av data i seismikstudien på Raiseiniailicensen är i det närmaste avslutad och en ny borrhning genomförs på Rietavaslicensen. Vi ser fram emot resultaten.

I oktober 2013 lämnade min mångåriga samarbetspartner, vår styrelseordförande och Tethys medgrundare Vincent Hamilton bolaget för att arbeta med och finansiera en medicinsk forskningsstiftelse, vilken han nyligen grundade. Vince och jag har skrivit omkring 50 brev till investerarna under åren, men denna gång önskar jag Vince en mycket trevlig helg utan att behöva fundera på detta brev. Vi önskar honom också lycka till med hans nya projekt. Vince har gjort ett stort avtryck på organisationen, och kommer som konsulterande geolog fortsätta att utöva inflytande. Men låt mig nu passa på att välkomna vår nya styrelseordförande Staffan Knafve. Staffan har varit ledamot i Tethys styrelse sedan årsstämman 2012. Med bakgrund inom de finansiella marknaderna tar han med sig värdefull kunskap av ett nytt slag till ordförandestolen.

Så fortsatt följ oss, vår resa fortsätter.

Stockholm i november 2013

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 & 4

Sammanlagt åtta borrhningar genomfördes på Blocken under tredje kvartalet 2013. Borrprogrammet på Farha South på Block 3 var fortsatt inriktat på vatteninjiceringsprogrammet under tredje kvartalet 2013, och fem vatteninjiceringshål samt en vattenförsörjningsbrunn färdigställdes under kvartalet. På Block 4 borrades en utvärderingsborrning på B4EW4-fyndet och en prospekteringsborrning gjordes på B4EW5-strukturen.

Resultaten från bearbetningen av data från den 3D-seismikstudie, som genomfördes i början på april och inkluderade B4EW4-strukturen, är i det närmaste klara och har börjat tolkas. Resultaten från studien kommer användas till att utforma 2014 års borrprogram.

Tre borrhningar används nu i borrprogrammet på Block 3 och 4. Partnergruppen söker aktivt efter en fjärde rigg för att ytterligare öka antalet borrhningar.

Den första utvärderingsborrningen, B4EW4-4, i reservoarlagret Lower Buah i B4EW4-strukturen på Block 4 borrades och testades under kvartalet. Förekomsten av olja bekräftades och hålet flödade vid test över 1 000 fat olja per dag genom en 32/64-tums ventil. Borrningen B4EW4-4 genomfördes cirka 1 kilometer från det första borrhålet, B4EW4-1, där det ursprungliga oljefyndet gjordes. Det långvariga produktionstestet av Lower Buah-sektionen i borrhålet B4EW4-1 fortsätter med bra produktionsvolym. Det nya borrhålet har också kopplats upp

mot produktionsanläggningen för ett långvarigt produktionstest.

Den andra utvärderingsborrningen, B4EW4-5, i reservoarlagret Lower Buah i B4EW4-strukturen har precis borrats klart och testats. Borrningen genomfördes ca 500 meter sydöst om borrhålet B4EW4-1 till ett slutgiltigt djup om 2 113 meter. Förekomsten av olja bekräftades åter och hålet flödade vid test över 2 000 fat olja per dag genom en 36/64-tums ventil. Det nya borrhålet kommer också att kopplas upp mot produktionsanläggningen för ett långvarigt produktionstest.

Utvärderingsborrningarna fortsätter på B4EW4-fyndet. En ny utvärderingsborrning pågår för närvarande ca 1 100 meter nordöst om borrhålet, B4EW4-1. Den nya borrningen, B4EW4-6, planeras att borraras till ett djup om 2 200 meter och är utformad för att ytterligare utvärdera Lower Buah-sektionens utbredning.

Utvärdering av borresultaten från borrhålet B4EW4-3, som borrades på B4EW4-strukturen för att utvärdera det ytligare belägna Lower Al Bashir-lagret, pågår.

En prospekteringsborrning skedde också på B4EW5-strukturen på Block 4. B4EW5-strukturen liknar den producerande B4EW4-strukturen, och har kartlagts genom ny 3D-seismik. B4EW5 ligger cirka 7 kilometer söder om B4EW4. Hålet borrades ned till ett slutgiltigt djup om cirka 3 000 meter. Tydliga spår av olja på borrhålets påträffades under borrningen i fem olika formationer (Lower Al Bashir, Upper Buah, Middle Buah, Lower Buah

och Khufai). Borrhålet färdigställdes i Lower Buah-formationen och flödade vid test över 200 fat olja per dag av självtryck genom en 28/64-tums ventil. Åtgärder som syftar till att öka produktionsflödena kommer att genomföras innan borrhålet planeras att sättas i ett långvarigt produktionstest.

Block 15

Ett testproduktionssystem (Early Production System – ”EPS”) har färdigställts och tagits i bruk på blocket. Borrhålet JAS-1 har sedan juni varit i ett långvarigt produktionstest. Produktionsvolymerna är små och varierar beroende på utformning av testprogrammet.

Utöver verksamheten i borrhålet JAS-1, har ett vertikalt sidohål i JAS-2 borrats för att utvärdera potentiella djupare belägna reservoarer. Sidohålet nådde sitt slutgiltiga djup (measured depth) om 3 560 meter i Shuaibaformationen. Formationerna Natih A och C och Shuaiba genomborrades i syfte att finna olja. Natih B-formationen utvärderades såsom moderbergart och för eventuell oljeskiffer och drygt 23 meter borrhålets togs från denna formation. Mindre spår av olja på borrhålets påträffades i Natih C- och Shuaibaformationen, men Shuaibaservoaren bedömdes vara för kompakt för att kunna producera olja. Natih C har perforerats och kommer att kopplas upp mot testanläggningen för JAS-1.

Utvärderingen för att finna nya möjligheter på Block 15 fortsätter, huvudsakligen inriktat på Shuaiba- och Natihformationen.

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 niomånadersperioden 2013 som avslutades den 30 september 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 avrundning.

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, privata investerare

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 30 september 2013 uppgick det indirekta ägandet till 11 procent och 21 procent i Rietavas och Raiseiniai.

Gargzdailicensen

Produktionen på Gargzdailicensen fortsätter att minska i enlighet med förväntningarna. Arbetsprogrammet är inriktat på att utvärdera olika produktionshöjande åtgärder.

Rietavaslicensen

Prospekterings- och utvärderingsarbetet på Rietavaslicensen har fortsatt. På oljefältet Silale öppnades åter Silale-1 i januari 2012. Borrhålet har genomgått olika tester, och

det har sedan återöppnandet varit i produktion från och till med små oljeflöden. I syfte att ytterligare utvärdera Silalefältet har en utvärderingsborrning, Silale-5 (tidigare benämnd Silale-2) genomförts. Borrningen har utförts 1,5 kilometer väster om Silale-1. Borrhålet nådde sitt slutgiltiga djup i det kambriska sandstenslagret, i vilket olja påträffades. Produktionstester kommer genomföras inom kort.

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

Sverige

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

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 97 procent av total produktion.

Kvartalsvolym, före statens andel

Tethys andel av kvartalsproduktion (bbl)	Q3 2013	Q2 2013	Q1 2013	Q4 2012	Q3 2012
Oman, Block 3 & 4					
Produktion	430 763	387 734	356 050	400 324	358 968
Genomsnittlig dagsproduktion	4 682	4 261	3 956	4 351	3 902
Litauen, Gargzdai					
Produktion	11 589	12 105	12 432	13 233	12 737
Genomsnittlig dagsproduktion	126	133	138	144	138
Total produktion	442 352	399 839	368 482	413 557	371 705
Total genomsnittlig dagsproduktion	4 808	4 394	4 094	4 495	4 040

En ytterligare borrning, Rietavas-1, borras nu i det nordöstra hörnet av Rietavaslicensen, cirka 20 kilometer från Silale-5. Alla sedimentslager planeras att genomborras innan borrningen når sitt slutgiltiga djup i det kambriska sandstenslagret.

Raiseinailicensen

Borrningen Lapgiriai-1 påbörjades i april och borrades 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. I syfte att kartlägga oljefällor och potentiellt oljeförande sprickbildningar pågår en 3D-seismikstudie över ett 80 kvad-ratkilometer stort område kring borrsplatsen. Denna studie är delvis finansierad genom medel från Europeiska Unionen. Insamlingen av data är i det närmaste avslutad. Bearbetning av data kommer inledas före årsskiftet och tolkning beräknas vara slutförd under det första kvartalet 2014.

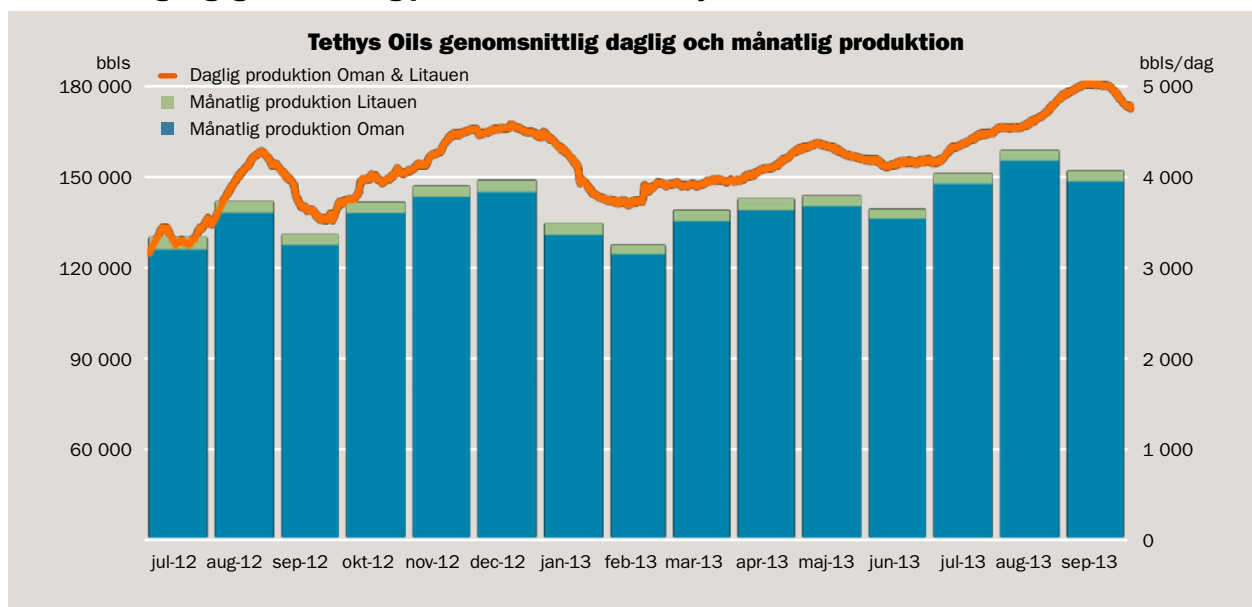
På de franska licenserna har arbetsprogrammet lagts på is på uppmaning av regeringen. Det är oklart när arbetet kan återupptas

Arbetsprogrammet på de svenska licenserna är under utvärdering. Det är i dagsläget oklart när arbetet kan återupptas.

De första nio månaderna uppgick produktionen i Oman till 1 174 547 (945 530) fat, en ökning om 24 procent jämfört med samma period föregående år. Under den första niomånadersperioden 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 kvarstå så länge det finns kvarvarande återstående kostnadsersättning, vilket skapas genom fortsatta investeringar i licensen. Uppskattade kostnadsersättning per 30 september 2013, netto till Tethys Oil, uppgår till MUSD 87.

Produktion från Gargzdailicensen i västra Litauen har fortsatt att sjunka jämfört med det tredje kvartalet 2012, 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.

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



Reserver och resurser

Oman

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

Reserver			
<i>(Reviderade av DeGolyer and MacNaughton)</i>			
Mmbo	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

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).

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). Reservgranskningen har utförts av den oberoende tredjepartskonsulten Miller Lentz Ltd.

Försäljning

Under de första nio månaderna har Tethys Oil sålt 579 751 fat olja (549 720 för motsvarande period föregående år) och 213 397 fat olja (169 303) under det tredje kvartalet, efter statens andel, från Block 3 och 4 i Oman.

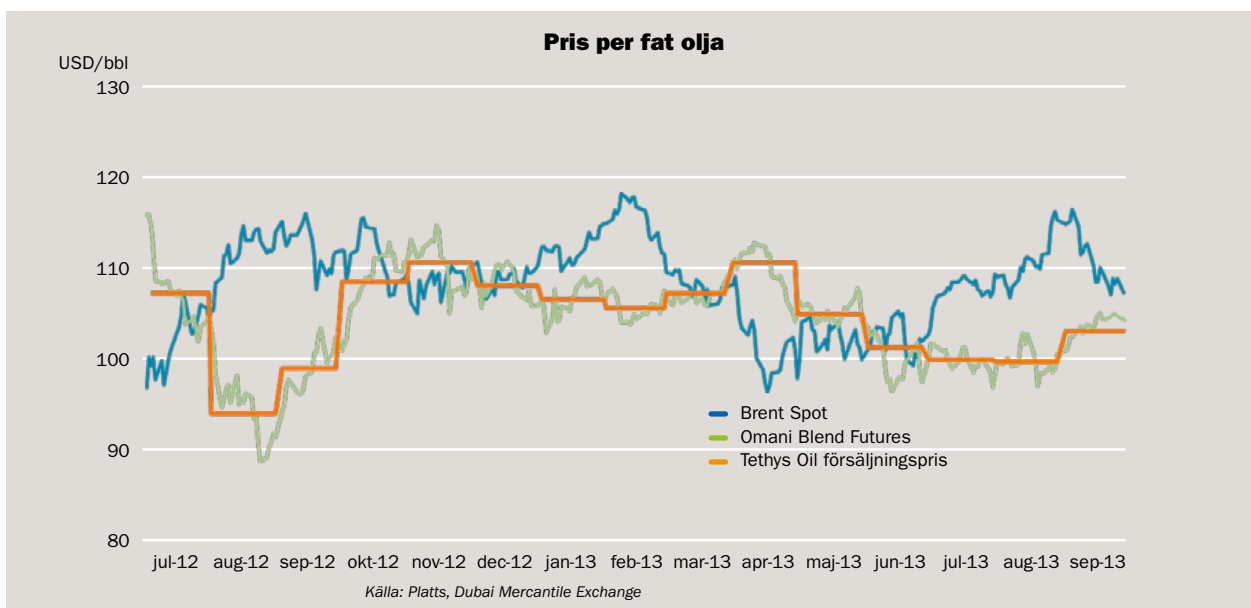
Försäljningen under niomånadersperioden 2013 uppgick till MSEK 399 (414) och till MSEK 142 (116) under det tredje kvartalet.

Trots produktionsökningen (24 procent) jämfört med föregående år är försäljningen lägre huvudsakligen till följd av:

- 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 helåret 2012 förstärktes därigenom med MSEK 38
- En ökning av underuttagspositionen under 2013 jämfört med en minskning under 2012
- 4 procent lägre oljepris
- 5 procent starkare krona i förhållande till USD

Tethys Oil har gått från en överuttagsposition per 31 december 2012 om 609 fat till en underuttagsposition per 30 september 2013 om 30 404 fat.

Försäljningspriset uppgick i genomsnitt till USD 106 per fat (110) under första niomånadersperioden 2013 och USD 102 (101) under det tredje kvartalet.



Tethys Oils försäljningspris fastställs för varje kalendermånad baserat på ett månatligt genomsnittspris av *Omani blend*, vilken prissätts på termin två månader i förväg (se graf ovan). Under första niomånadersperioden 2013 har priserna handlats mellan USD 113 per fat som högst och USD 97 per fat som lägst. Priset per fat under årets första nio månaders är lägre jämfört med motsvarande period föregående år.

Resultat

Tethys Oil rapporterar ett resultat efter skatt för niomånadersperioden 2013 om MSEK 196 (169) och MSEK 52 (46) för tredje kvartalet, vilket motsvarar ett resultat per aktie om SEK 5,50 (4,97) för första niomånadersperioden och SEK 1,46 (1,35) för tredje kvartalet.

Resultat före räntor, skatt, ned- och avskrivningar (EBITDA) uppgick till MSEK 331 (332) under niomånadersperioden 2013 och MSEK 96 (78) under tredje kvartalet.

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 att fältutbyggnadsplanen godkännts i december 2012.

Vinst från intressebolag

Tethys Oil har ett indirekt ägande i tre litauiska licenser; Gargzdai, Rietavas och Raiseniniai. 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 6 (17) för första niomånadersperioden 2013 och MSEK 2 (-) för tredje kvartalet. Jämförelseperiodens resultat för niomånadersperioden motsvarar 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).

Avskrivningar

Avskrivningar under första nio-månadersperioden 2013 uppgick till MSEK 97 (35) och MSEK 36 (16) under tredje kvartalet. Högre avskrivningar under niomånadersperioden 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 på Block 3 och 4 under 2012 vilket har ökat olje- och gastillgångarna och den högre produktionstakt under 2013 som ökar avskrivningstakten.

Operativa kostnader

Operativa kostnader (OPEX) för de nio första månaderna 2013 uppgick till MSEK 115 (80) och MSEK 42 (31) under tredje kvartalet. 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 underuttag per 30 september 2013 motsvarande 30 404 fat har de operativa kostnaderna under de första nio månaderna 2013 minskat med MSEK 3. Vidare har operativa kostnader i stor utsträckning påverkats av överföring av sent inkomna kostnader från

2012 om MSEK 13 och kostnader relaterade till underhållsarbeten av borrhål om MSEK 12.

Ökningen av operativa kostnader mellan rapportperioden och jämförelseperioden beror huvudsakligen på sent inkomna fakturor från 2012 och kostnader för underhållsarbeten. Direkta produktionskostnader är, trots högre produktion, lägre för rapportperioden jämfört med jämförelseperioden, vilket förklaras av det permanenta produktionsystemet som togs i bruk under fjärde kvartalet 2012. En specifikation av operativa kostnader presenteras i not 5.

Administrativa kostnader

Administrationskostnader uppgick till MSEK 23 (19) för de första nio månaderna 2013 och MSEK 6 (7) för tredje kvartalet. Administrationskostnader består huvudsakligen av löner, hyror, noteringsrelaterade kostnader och konsultationer. Administrationskostnaderna under de första nio månaderna 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 de första nio månaderna 2013 har påverkats av valutakursförluster och räntor på långfristiga skulder. Koncernens valutakurspåverkan uppgick till MSEK -6 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 -29 för niomånadersperioden 2013 och MSEK -10 för det tredje kvartalet 2013. Valutakursresultatet och ränta på långfristiga räntebärande lån är en del av resultatet från finansiella investeringar som uppgick till MSEK -38 (-15) för de första nio månaderna 2013 och MSEK -8 (-16) för tredje kvartalet.

Olje- och gastillgångar (MSEK)

Olje- och gastillgångar uppgick per den 30 september 2013 till MSEK 1 024 (919). Investeringar i olje- och gastillgångar uppgick till 217 (595) under niomånadersperioden som avslutades 30 september 2013

Land	Licens	Bokfört värde 30 sep 2013	Bokfört värde 31 dec 2012	Investeringar jan-sep 2013
Oman	Block 15	44	27	18
Oman	Block 3, 4	976	890	197
Frankrike	Attila	-	-	1
Frankrike	Alès	-	-	-
Sverige	Gotland Större (inkl Gotland Mindre)	3	2	-
Litauen	Gargzdai ²	-	-	-
Litauen	Rietavas ²	-	-	-
Litauen	Raseiniai ²	-	-	-
Nya områden		1	-	1
Totalt		1 024	919	217

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 Raseiniai, genomfår de två litauiska holdingbolagen en omstrukturering. I tabellen presenteras det förväntade indirekta ägandet efter omstruktureringen. Per den 30 september 2013 uppgick det indirekta ägandet till 11 procent och 21 procent i Rietavas och Raseiniai.

Valutakurseffekter

I det bokförda värdet av olje- och gastillgångar ingår valutakursförändringar om MSEK -16 för de nio första månaderna 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 de första nio månaderna 2013 investerades omkring MSEK 197 på Block 3 och 4. Av de totala investeringarna avser MSEK 182 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 182 som Tethys Oil gjort under de nio första månaderna 2013 har huvudsakligen avsett utvärderingsborrningar, seismik och vatteninjiceringsborrningar.

Övriga investeringar

Övriga investeringar uppgick till MSEK 20, där Block 15 och nya projekt svarar för huvuddelen. På Block 15 sattes JAS-1 i produktion i juni 2013.

Likviditet och finansiering

Kassa och bank uppgick per den 30 september 2013 till MSEK 246 (248). En stor del av likviditeten hålls i USD vilken har deprecierats i förhållande till SEK under rapportperioden. Valutakurseffekten på likvida medel uppgick under de första nio månaderna 2013 till MSEK -3.

Den höga nivån på investeringar på Block 3 och 4 kommer att fortsätta, med ett ökat fokus på prospektering, utvärdering av B4EW4-området och förbättrad utvinning genom ett vatteninjektionsprogram. Tethys Oils andel av partnerskapets investeringsbudget för Block 3 och 4, inklusive det utökade arbetsprogrammet som annonserades i samband med halvårsrapporten 2013, uppgår till cirka MSEK 355. 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 sidan 8 ovan och not 7. Per 30 september 2013 uppgick aktieinnehavet i de två danska intressebolagen Odin Energi och Jylland Olie till MSEK 185.

Tethys Oils andel av resultatet för de första nio månaderna 2013 från Odin Energi och Jylland Olie, som indirekt äger de litauiska licenserna uppgick till MSEK 6 (17) och MSEK 2 (-) för det tredje kvartalet. Resultatet för 2013 genererades från försäljningen av 36 667 fat olja (Tethys Oils indirekta andel) under de första nio månaderna 2013 och 11 900 fat under tredje kvartalet till ett genomsnittspris om USD 107 (-) per fat under de första nio månaderna och USD 109 (-) under det tredje kvartalet. Under det andra kvartalet erhöles en utdelning från de litauiska investeringarna om MSEK 9 (17).

För jämförelseperioden, niomånadersperioden och tredje kvartalet 2012, redovisades utdelning 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.

Moderbolaget

Moderbolaget redovisar ett resultat efter skatt om MSEK -34 (-145) för de första nio månaderna 2013 och MSEK -5 (-17) för det tredje kvartalet.

Administrationskostnaderna uppgick till MSEK 16 (8) för de första nio månaderna 2013 och MSEK 4 (3) för tredje kvartalet. Resultat från finansiella investeringar uppgick till MSEK 27 (154) under de första nio månaderna 2013 och MSEK 6 (15) under tredje kvartalet. Räntor på obligationslånet och den svagare amerikanska dollarn har haft negativ inverkan på resultatet från finansiella investeringar under niomånadersperioden 2013. Dessa valutakursförluster avser omräkningsdifferenser och är ej kassaflödespåverkande. Investeringar uppgick under de första nio månaderna 2013 till MSEK 45 (227). 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.

Risker och osäkerhetsfaktorer

En redogörelse för risker och osäkerhetsfaktorer presenteras under not 1 på sidan 17.

Händelser efter

räkenskapsperiodens utgång

- Vincent Hamilton har avgått som styrelseordförande för Tethys Oil AB och styrelsen utsåg Staffan Knafve att efterträda honom
- Den andra utvärderingsborrningen färdigställdes i november i Lower Buahlagret på B4EW4-strukturen flödar över 2 000 fat olja per dag
- Tethys Oils uppskattningar av utvinningsbara reserver i B4EW4-strukturen uppgår till mellan 2 och 4 miljoner fat olja netto till Tethys
- Tethys Oils andel av produktionen från Oman uppgick under oktober 2013 till 143 388 fat olja, motsvarande en genomsnittlig dagsproduktion om 4 625 fat olja

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

TSEK	Not	1 jan 2013– 30 sep 2013 9 månader	1 jul 2013– 30 sep 2013 3 månader	1 jan 2012– 30 sep 2012 9 månader	1 jul 2012– 30 sep 2012 3 månader	1 jan 2012– 31 dec 2012 12 månader
Försäljning av olja och gas	2,3	398 792	142 233	414 217	115 738	583 990
Avskrivning	4	-96 865	-36 172	-35 166	-15 518	-54 508
Prospekteringskostnader	4	-870	–	-112 756	392	-117 521
Övriga intäkter	6	65 114	80	56	56	56
Operativa kostnader	5	-115 031	-41 850	-79 607	-31 214	-95 518
Vinst/förlust från intressebolag	7	5 512	2 093	16 618	–	49 043
Övriga vinster/förluster, netto		-36	-25	-33	17	-42
Administrationskostnader		-23 176	-6 109	-19 229	-7 366	-29 200
Rörelseresultat		233 441	60 249	184 101	62 106	336 300
Finansiella intäkter och liknande resultatposter		3 678	–	8 172	1 757	14 673
Finansiella kostnader och liknande resultatposter	9	-41 496	-8 429	-22 823	-17 874	-36 798
Summa resultat från finansiella investeringar		-37 818	-8 429	-14 651	-16 117	-22 125
Resultat före skatt		195 622	51 820	169 451	45 989	314 175
Inkomstskatt		-67	-15	-93	-26	-213
Periodens resultat		195 555	51 805	169 358	45 963	313 962
Övrigt totalresultat						
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:						
Valutaomräkningsdifferens		-8 769	5 357	-23 770	-29 052	-23 630
Övrigt totalresultat för perioden		-8 769	5 357	-23 770	-29 052	-23 630
Totalresultat för perioden		186 787	57 162	145 588	16 910	290 332
Antal utestående aktier	8	35 543 750	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	35 543 750
Vägt genomsnittligt antal aktier	8	35 543 750	35 543 750	34 102 144	34 102 144	34 464 515
Resultat per aktie, SEK		5,50	1,46	4,97	1,35	9,11
Resultat per aktie (efter utspädning), SEK		5,50	1,46	4,97	1,35	9,11

Koncernens balansräkning i sammandrag

TSEK		30 sep 2013	31 dec 2012
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Olje- och gästtillgångar	4	1 023 692	919 523
Inventarier		1 288	2 086
Andelar i intresseföretag	7	185 032	188 161
		1 210 012	1 109 770
Omsättningstillgångar			
Övriga fordringar		51 400	14 618
Förutbetalda kostnader		1 789	1 812
Kassa och bank		245 550	248 038
		298 739	264 467
SUMMA TILLGÅNGAR		1 508 751	1 374 237
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		5 924	5 924
Övrigt tillskjutet kapital		552 060	552 060
Övriga reserver		-35 353	-26 585
Balanserad vinst		524 278	328 723
Summa eget kapital	8	1 046 908	860 122
Långfristiga skulder			
Långfristig skuld	9	391 972	388 862
Avsättningar	10	28 488	28 279
		420 460	417 141
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		977	684
Övriga kortfristiga skulder		34 889	12 762
Upplupna kostnader		5 517	83 529
		41 383	96 975
Summa skulder		461 843	514 115
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 508 751	1 374 237
Ställda säkerheter	11	865 784	625 683
Ansvarsförbindelser	12	-	15 648

Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag

TSEK	Aktiekapital	Övrigt till- skjutet kapital	Övriga reserver	Balanserat resultat	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	-	-	-	195 555	195 555
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
Summa övrigt totalresultat	-	-	-8 769	-	-8 769
Summa totalresultat	-	-	-8 769	195 555	186 787
Utgående balans 30 september 2013	5 924	552 060	-35 353	524 278	1 046 908

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

TSEK	Not	1 jan 2013– 30 sep 2013 9 månader	1 jul 2013– 30 sep 2013 3 månader	1 jan 2012– 30 sep 2012 9 månader	1 jul 2012– 30 sep 2012 3 månader	1 jan 2012– 31 dec 2012 12 månader
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
Rörelseresultat		233 441	60 249	184 101	62 106	336 300
Erhållna räntor		–	–	135	135	550
Betalda räntor	9	-38 000	-19 000	–	–	–
Inkomstskatt		-67	-15	-93	-26	-213
Justering för nedskrivning av olje- och gastillgångar	4	870	–	112 756	-392	117 521
Justering för avskrivningar och andra ej kassaflödespåverkande poster	4	95 365	33 126	19 988	-16 442	12 830
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		291 609	74 360	316 887	45 380	466 988
Ökning/minskning av fordringar		-36 485	-12 546	-19 419	-463	-13 850
Ökning/minskning av skulder		-46 092	6 110	16 338	-6 664	76 710
Kassaflöde från den löpande verksamheten		209 032	67 924	313 807	38 254	529 847
Investeringsverksamheten						
Investeringar i olje- och gastillgångar	4	-201 683	-59 461	-339 617	-75 723	-493 364
Olje- och gastillgångar från återbetalning av kostnadsersättning	12	15 403	–	-255 246	-75 145	-381 240
Utdelning från intressebolag	7	8 640	–	–	–	–
Investeringar i övriga materiella anläggningstillgångar		-29	-86	-359	-283	-697
Kassaflöde använt i investeringsverksamheten		-208 475	-59 547	-595 222	-151 151	-875 301
Finansieringsverksamheten						
Nyemission aktier, efter emissionskostnader		–	–	114 319	-5 681	114 231
Nyemission obligationer, efter emissionskostnader	9	–	–	399 746	399 746	387 553
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		–	–	514 065	394 065	501 784
Periodens kassaflöde		557	8 377	232 650	281 168	156 330
Likvida medel vid periodens början		248 038	236 960	93 105	43 688	93 105
Valutakursförluster på likvida medel		-3 045	213	-3 225	-2 327	-1 398
Likvida medel vid periodens slut		245 550	245 550	322 530	322 530	248 038

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

TSEK	Not	1 jan 2013– 30 sep 2013 9 månader	1 jul 2013– 30 sep 2013 3 månader	1 jan 2012– 30 sep 2012 9 månader	1 jul 2012– 30 sep 2012 3 månader	1 jan 2012– 31 dec 2012 12 månader
Försäljning av olja och gas		-	-	-	-	-
Avskrivningar		-50	-18	-	-	-
Övriga intäkter		3 781	1 980	1 467	485	2 781
Vinst/förlust från intressebolag	7	5 512	2 093	16 618	-	49 043
Övriga förluster/vinster, netto		-36	-25	-33	17	-42
Administrationskostnader		-16 185	-3 767	-8 400	-3 026	-11 902
Rörelseresultat		-6 978	262	9 653	-2 523	39 880
Finansiella intäkter och liknande resultatposter		14 869	4 060	12 043	3 004	70 362
Finansiella kostnader och liknande resultatposter	9	-40 740	-8 237	-22 466	-17 654	-36 363
Nedskrivning av aktier i dotterbolag		-1 421	-1 421	-143 880	-	-156 673
Summa resultat från finansiella investeringar		-27 291	-5 598	-154 303	-14 650	-122 673
Resultat före skatt		-34 269	-5 336	-144 650	-17 173	-82 793
Inkomstskatt		-	-	-	-	-
Periodens resultat*		-34 269	-5 336	-144 650	-17 173	-82 793
Antal utestående aktier	8	35 543 750	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	35 543 750
Vägt genomsnittligt antal aktier	8	35 543 750	35 543 750	34 102 144	34 102 144	34 464 515

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

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

TSEK	Not	30 sep 2013	31 dec 2012
TILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar		597 429	562 763
Omsättningstillgångar		45 882	189 648
SUMMA TILLGÅNGAR		643 311	752 411
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	8	247 128	281 397
Långfristiga skulder	9	391 972	388 862
Kortfristiga skulder		4 212	82 152
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		643 311	752 411
Ställda säkerheter	11	865 784	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	-	-	-	-	-34 269	-34 269
Summa totalresultat	-	-	-	-	-34 269	-34 269
Utgående balans 30 september 2013	5 924	71 071	480 989	-276 587	-34 269	247 128

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 niomånadersrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 och Årsredovisningslagen. Moderbolagets niomånadersrapport 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	30 september 2013		30 september 2012		31 december 2012	
	2013 Genomsnitt	2013 Periodens slut	2012 Genomsnitt	2012 Periodens slut	2012 Genomsnitt	2012 Periodens slut
SEK/CHF	6,98	7,01	7,28	7,07	7,38	7,23
SEK/EUR	8,59	8,68	8,80	8,58	8,78	8,75
SEK/LTL	2,49	2,51	-	-	-	-
SEK/USD	6,51	6,52	6,85	6,58	6,82	6,61

Valutakurseffekt på rörelseresultat

Jämförelse med 30 september 2012, TSEK

Försäljning av olja och gas	-20 781
Avskrivning	5 041
Prospekteringskostnader	-
Övriga intäkter	-3 393
Operativa kostnader	5 995
Vinst/förlust från intressebolag	-
Övriga vinster/förluster, netto	-
Administrationskostnader	529
Total valutakurspåverkan på rörelseresultatet	-12 608

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 30 september 2013 (7,97 procent).

IAS 39 värderingskategorier och hänförliga balansräkningsposter

	30 september 2013			30 december 2012		
	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Fordringar och övriga fordringar	Övriga skulder	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Fordringar och övriga fordringar	Övriga skulder
TSEK						
Övriga fordringar	-	51 400	-	-	14 618	-
Likvida medel	-	245 550	-	-	248 038	-
Lån	-	-	391 972	-	-	388 862
Leverantörsskuld	-	-	977	-	-	684
Övriga kortfristiga skulder	-	-	34 889	-	-	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 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. Ytterligare en

verksamhetsrisk är tillgång på utrustning i Tethys Oils projekt. I synnerhet under borrhänsen av ett projekt är Koncernen beroende av avancerad utrustning såsom rigg, 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 Koncernen hanterar dessa presenteras i Årsredovisningen 2012.

Not 2, Försäljning av olja och gas

Under de första nio månaderna 2013 har Tethys Oil sålt 579 751 (549 720) fat olja och under tredje kvartalet 213 397 (169 303) fat olja, efter statens andel från Block 3 och 4 i Oman. Försäljningen under de första nio månaderna 2013 uppgick till TSEK 398 792 (414 217) och TSEK 142 233 (115 738) under tredje kvartalet. Försäljningspriset per fat uppgick i genomsnitt till USD 105,64 (109,99) för de första nio månaderna 2013 och USD 102,13 (101,09) under tredje 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-sep 2012								
TSEK	Dubai	Frankrike	Litauen	Oman	Sverige	Schweiz	Övrigt	Totalt
Försäljning	-	-	-	414 217	-	-	-	414 217
Avskrivningar	-65	-	-	-35 166	-79	-418	-	-35 728
Prospekteringskostnader	-	-13 474	-	-98 584	-	-	-698	-112 756
Övriga intäkter	56	-	-	-	-	-	-	56
Operativa kostnader	-	-	-	-79 607	-	-	-	-79 607
Vinst från andelar i intressebolag	-	-	16 618	-	-	-	-	16 618
Övriga förluster/vinster, netto	-	-	-	-	-33	-	-	-33
Administrationskostnader	-3 344	-1	-	-4 595	-5 647	-4 538	-543	-18 668
Rörelseresultat	-3 354	-13 475	16 618	196 266	-5 759	-4 955	-1 241	184 101
Summa finansiella poster								-14 651
Resultat före skatt								169 451
Inkomstskatt								-93
Periodens resultat								169 358

Koncernens resultaträkning jan-sep 2013								
TSEK	Dubai	Frankrike	Litauen	Oman	Sverige	Schweiz	Övrigt	Totalt
Försäljning	-	-	-	398 792	-	-	-	398 792
Avskrivningar	-75	-	-	-96 296	-50	-443	-	-96 865
Prospekteringskostnader	-	-829	-	-	-	-	-41	-870
Övriga intäkter	-	-	-	65 114	-	-	-	65 114
Operativa kostnader	-	-	-	-115 031	-	-	-	-115 031
Vinst från andelar i intressebolag	-	-	5 512	-	-	-	-	5 512
Övriga förluster/vinster, netto	-	-	-	-	-36	-	-	-36
Administrationskostnader	-3 504	-11	-	-1 781	-16 185	-1 547	-146	-23 176
Rörelseresultat	-3 580	-841	5	250 798	-16 271	-1 990	-187	233 440
Summa finansiella poster								-37 818
Resultat före skatt								195 622
Inkomstskatt								-67
Periodens resultat								195 555

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 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 ⁵	Produktion	Inget slutdatum	Inga	25%	Odin , GeoNafta, Tethys Oil
Litauen	Rietavas ⁵	Prospektering	Sep 2017	MLTL 6,2	14%	Chevron , Odin, Tethys Oil, privata investerare
Litauen	Raseiniai ⁵	Prospektering	Sep 2017	MLTL 6,6	26%	Odin , Tethys Oil, privata investerare

TSEK	30 sep 2013	31 dec 2012
Kostnadsställen med produktion	975 518	889 970
Kostnadsställen utan produktion	48 175	29 553
Summa olje- och gastillgångar	1 023 692	919 523

TSEK		Bokfört värde	Övriga ej kassa-flödespåverkande poster	Valutakurs-differenser	Avskrivningar	Prospekterings-kostnader	Investeringar	Bokfört värde
Land	Tillgångstyp	31 dec 2012	1 jan-31 dec 2012	1 jan-31 dec 2012	1 jan-31 dec 2012	1 jan-31 dec 2012	1 jan-31 dec 2012	1 jan 2012
Oman	Block 3 & 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	214	-	-	-	-1 633	1 249	833
Totalt		919 523	26 428	-16 132	-54 508	-117 521	874 604	206 651

TSEK		Bokfört värde	Övriga ej kassa-flödespåverkande poster	Valutakurs-differenser	Avskrivningar	Prospekterings-kostnader	Investeringar	Bokfört värde
Land	Tillgångstyp	30 sep 2013	1 jan-30 sep 2013	1 jan-30 sep 2013	1 jan-30 sep 2013	1 jan-30 sep 2013	1 jan-30 sep 2013	1 jan 2013
Oman	Block 3 & 4 Producerande	975 518	-	-15 095	-96 282	-	196 924	889 970
Oman	Block 15 Icke-producerande	44 257	-	-670	-	-	17 984	26 943
Frankrike	Attila Icke-producerande	12	-	-	-	-829	841	-
Frankrike	Alès Icke-producerande	-	-	-	-	-	-	-
Sverige	Gotland Icke-producerande	2 494	-	-	-	-	97	2 397
Nya projekt	Icke-producerande	1 411	-	-	-	-41	1 239	214
Totalt		1 023 692	-	-15 765	-96 282	-870	217 086	919 523

3 I enlighet med licensvillkoren har Tethys Oil i samband med licensförvärdningen 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 borring. Bolaget bedömer att kostnaderna för det arbete Bolaget åtagit sig kommer uppgå till MUSD 1,5.

5 Ågandet 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. Ågandet i Jyllands Olie och Odin Energi presenteras i balansräkningen under Aktier i intressebolag.

Avseende licenserna Rietavas och Raseiniai, genomfår de två litauiska holdingbolagen en omstrukturering. I tabellen presenteras det förväntade indirekta ägandet efter omstruktureringen. Per den 30 september 2012 uppgick det indirekta ägandet till 11 procent och 21 procent i Rietavas och Raseiniai.

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

Not 5, Operativa kostnader

Koncernen					
	1 jan 2013– 30 sep 2013 9 månader	1 jul 2013– 30 sep 2013 3 månader	1 jan 2012– 30 sep 2012 9 månader	1 jul 2012– 30 sep 2012 3 månader	1 jan 2012– 31 dec 2012 12 månader
TSEK					
Administrativa kostnader	14 466	7 402	9 622	6 031	14 641
Produktionskostnader "Early Production Facilities"	–	–	40 400	24 643	44 869
Produktionskostnader "Permanent Production Facilities"	36 583	21 857	–	–	11 409
Renoveringsborrningar	11 926	4 061	1 275	1 275	1 690
Över-/ underuttag	-2 916	-974	-1 663	-1 629	452
Övrigt	6 897	3 760	8 238	4 482	10 165
Upplupna kostnader	34 673	5 728	21 734	-3 589	12 292
Överförda kostnader från föregående år	13 403	16	–	–	–
Totalt	115 031	41 850	79 607	31 214	95 518

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 de första nio månaderna 2013. Det finns inget resultat att presentera för jämförande period föregående år.

Tethys Oil AB	Ägande		Ägande		Ägande	
				Jylland Olie	42%	
	Odin Energi	50%	Jylland Olie	42% ⁷	UAB TAN Oil	50%
	UAB Minijos Nafta	50%	UAB TAN Oil	50%	UAB LL Investicos	50%
	Gargzdailicensen	100%	Raseiniaiicensen	100%	Rietavaslicensen	100%
Tethys Oils indirekta andel	25%		21%⁷		11%⁷	

Tethys Oils andel av resultat från intressebolag

TSEK	UAB Minijos Nafta 1 jan–30 sep 2013	UAB TAN Oil 1 jan–30 sep 2013	UAB LL Investicos 1 jan–30 sep 2013
Bruttointäkter	28 398	–	–
Royalty	-2 838	–	–
Nettointäkter	25 561	–	–
Avskrivningar	-4 451	–	–
Utvärderings-/utvecklingskostnader	-760	–	–
Operativa kostnader	-11 692	–	–
Administrativa kostnader i litauiska bolag	-2 086	-310	–
Operativt resultat	6 572	-310	–
Finansiella intäkter	32	1 491	–
Finansiella kostnader	-145	-1 157	–
Resultat före skatt	6 459	25	–
Skatt	-969	-4	–
Tethys Oils andel av resultat från intressebolag	5 490	22	–
Summa andel av resultat från intressebolag	5 512		

TSEK	30 sep 2013	31 dec 2012
1 januari	188 161	–
Förvärv	–	188 161
Tethys Oils andel av resultat från intressebolag	5 512	–
Utdelning från intressebolag	-8 640	–
Utgående balans	185 032	188 161

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

⁷ Tethys Oils ägande i Jylland Olie uppgick per 30 juni 2013 till 42 procent men kommer efter en omstrukturering av Jylland Olie uppgå till 40 procent.

Tethys Oils ägande i licenserna Rietavas och Raseiniai genomgår en omstrukturering. Indirekt ägande om 14 och 26 procent respektive förväntas efter rekonstruktionen ha genomförts. Det indirekta ägandet per 30 september 2013 uppgår till 11 och 21 procent respektive i licenserna Rietavas och Raiseiniai.

Not 8, Eget kapital

Per den 30 september 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. Förfalldag 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 30 september 2013 till TSEK 391 972 (388 862).

Not 10, Avsättningar

Tethys Oil bedömer att Tethys Oils andel av återställningskostnader avseende Block 3 och 4 i Oman uppgår till TSEK 28 488 (28 279). Till följd av denna avsättning ökar olje- och gastillgångar med ett motsvarande belopp.

Not 11, Ställda säkerheter

Per den 30 september 2013 uppgick ställda säkerheter till TSEK 865 784 (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 30 september 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 erhöles av Mitsui under första kvartalet 2013, vilket är skälet till att det inte finns några utestående ansvarsförbindelser per 30 september 2013.

Not 13, Närliggande 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 är 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 kommer det inte ske några hyresutbetalningar efter 30 september 2013.

Nyckeltal

Koncernen	1 jan 2013– 30 sep 2013 9 månader	1 jul 2013– 30 sep 2013 3 månader	1 jan 2012– 30 sep 2012 9 månader	1 jul 2012– 30 sep 2012 3 månader	1 jan 2012– 31 dec 2012 12 månader
Resultat- och balansposter					
Rörelseresultat, TSEK	233 441	60 249	184 101	62 106	336 300
Rörelsemarginal, %	58,54%	42,36%	44,45%	53,66%	57,59%
Resultat efter finansiella poster, TSEK	195 622	51 820	169 451	45 989	314 175
Årets resultat, TSEK	195 555	51 805	169 358	45 963	313 962
Nettomarginal, %	49,04%	36,42%	40,89%	39,71%	53,76%
Eget kapital, TSEK	1 046 908	1 046 908	405 039	558 709	860 122
Balansomslutning, TSEK	1 508 751	1 508 751	408 068	644 498	1 374 237
Kapitalstruktur					
Soliditet, %	69,39%	69,39%	99,26%	86,69%	62,59%
Skuldsättningsgrad, %	13,99%	13,99%	n.a.	n.a.	16,37%
Andel riskbärande kapital, %	69,39%	69,39%	99,26%	86,69%	62,59%
Räntetäckningsgrad, %	111,48%	111,48%	n.a.	n.a.	190,16%
Investeringar, TSEK	208 475	59 547	595 222	151 151	875 301
Lönsamhet					
Räntabilitet på eget kapital, %	18,68%	4,95%	41,81%	8,23%	36,50%
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	13,33%	3,53%	41,50%	7,13%	24,58%
Nyckeltal per medarbetare					
Genomsnittligt antal anställda	19	19	12	12	12
Aktiedata					
Utdelning per aktie, SEK	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Kassaflöde använt i den löpande verksamheten per aktie, SEK	5,88	1,91	9,20	1,12	15,37
Antal aktier på balansdagen, tusental	35 544	35 544	35 544	35 544	35 544
Eget kapital per aktie, SEK	29,45	29,45	11,40	15,72	24,20
Vägt genomsnittligt antal aktier, tusental	35 544	35 544	34 102	34 102	34 465
Resultat per aktie, SEK	5,50	1,46	4,97	1,35	9,11
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	5,50	1,46	4,97	1,35	9,11

Se Årsredovisningen 2012 för definitioner av nyckeltal.
Förkortningen n.a. betyder ej tillgänglig (not applicable).

Finansiell information

Bolaget planerar publicera följande rapporter:

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

Årsstämma 2014 planeras att hållas i Stockholm 14 maj 2014

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

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

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

Magnus Nordin

Verkställande direktör

Stockholm, 12 november 2013

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

Granskningsrapport

Vi har utfört en översiktlig granskning av rapporten för Tethys Oil AB (publ) för perioden 1 januari 2013 till 30 september 2013. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

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

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

Göteborg den 12 november 2013

PricewaterhouseCoopers AB

Klas Brand

Auktoriserad revisor

Huvudansvarig revisor

Johan Malmqvist

Auktoriserad revisor

Huvudkontor

Tethys Oil AB

Hovslagargatan

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

