
Rapport för perioden 1 januari 2009 – 31 mars 2009

VÄSENTLIGA HÄNDELSE

- Farha South-3 onshore Oman borrard med utmärkta resultat – flödade 754 fat olja per dag
- Saiwan East-2 onshore Oman borrard till slutgiltigt djup – pågående mätningar (logging) indikerar preliminärt oljeförande zoner både i övre och under delen av borrhålet
- Prospekteringsborrningen Tafejjart-1 onshore Marocko inledd
- Tethys Oil genomförde en private placement om 1 300 000 aktier under februari – emissionslikvid om MSEK 13 före emissionskostnader
- Resultat för det första kvartalet 2009 uppgick till TSEK 1 568 (TSEK – 5 458 för motsvarande period föregående år). Resultatet för det första kvartalet har i betydande utsträckning påverkats av valutakursvinster om TSEK 6 008 till följd av den starkare amerikanska dollarn. Huvuddelen av valutakursförlusterna utgörs av omräkningsdifferenser och är därför inte kassaflödespåverkande. Vidare har nedskrivningar om TSEK 1 364 påverkat resultatet för det första kvartalet negativt
- Resultat per aktie SEK 0,06 (SEK – 0,28) för det första kvartalet 2009
- Likvida medel per den 31 mars 2009 uppgick till TSEK 23 080 (TSEK 29 886). Olje- och gasinvesteringar uppgick till TSEK 17 677 huvudsakligen hänförliga till Block 3 och 4 i Oman
- Fram till den 31 mars 2009 har ingen försäljning av olja och gas redovisats i Tethys Oil, ej heller för motsvarande period föregående år

Tethys Oil AB (publ)

Tethys Oil är ett svenskt energibolag med inriktning på identifiering och utbyggnad av, samt produktion från, olje- och naturgastillgångar. Tethys kärnområde är Oman, där Tethys till ytan är landets näst största licensinnehavare med licensandelar i tre onshore-licenser. Tethys strategi är att investera i projekt i områden med kända olje- och naturgasförekomster men som inte utvärderats fullt ut med modern teknik. På så vis kan hög avkastning nås med begränsad risk.

Tethys har licensrättigheter i Oman, Marocko, Frankrike och Sverige. Aktierna är noterade på NASDAQ OMX First North (TETY) i Stockholm. Remium AB är Certified Adviser.

VERKSAMHET

Översikt

Tethys Oil har intresseandelar i licenser i Oman, Marocko, Frankrike och Sverige. Tethys Oil har beslutat frånträda licenserna i Spanien och Turkiet.

Land	Licens-namn	Tethys Oil, %	Total areal, km ²	Partners (operatör i fetstil)	Bokfört värde 31 mar 2009	Bokfört värde 31 dec 2008	Investeringar jan-mar 2009
Oman	Block 15	40%	1 389	Tethys Oil , Odin Energi	109 007	98 729	2 189
Oman	Block 3,4	50%	33 125	C C Energy Development (Oman) SAL , Tethys Oil	49 362	34 867	15 278
Frankrike	Attila	40%	1 986	Galli Coz , Tethys Oil	3 616	3 589	27
Marocko	Bouanane	12,5%	2 100	Dana Petroleum , Tethys Oil, Eastern Petroleum	1 860	1 858	3
Turkiet	Ispandika projektet	-	-	Aladdin Middle East , Tethys Oil	-	1 289	75
Sverige	Gotland Större	100%	540	Tethys Oil	521	429	92
Nya områden					64	52	12
Totalt			39 140		164 432	140 811	17 677

Oman

Utvärderings- och utbyggnadsprojektet på Block 15

I början av januari 2009 slutfördes bearbetningen av ny 3D-seismikdata. Bearbetningen har utförts av specialistfirman Hardin International i Dallas, Texas. Under augusti och september 2008 samlades detaljerade 3D-data in över en 285 kvadratkilometer stor yta som täcker hela den kolväteförande Jebel Aswad-strukturen. Tidigare seismik över Jebel Aswad är tvådimensionell med relativt låg upplösning och med sparsam täckning över delar av strukturen. Den nya seismiken täcker hela strukturen i rutnät om 15 gånger 15 meter. Datan är av mycket god kvalitet. Under januari påbörjades tolkningen av de bearbetade seismiken. Tolkningen är i det närmaste klar, och kommer att bidra med mycket värdefull information i det kommande arbetet med Jebel Aswadfyndet.

Efter den framgångsrika borrhningen av Jebel Aswad-1 (JAS-1) 2007, påbörjade Tethys sommaren 2008 borrhningen av JAS-2. JAS-2 är belägen cirka 1,2 kilometer från borrhplatsen för JAS-1. JAS-2 borrhades till en sammanlagd längd om 4 018 meter. På ett djup om cirka 3 000 meter borrhades en horisontell sektion om 927 meter. Genom den horisontella delen bekräftades reservoarens utbredning i sydostlig riktning från borrhplatsen. Testningen av JAS-2 fick dock avbrytas till följd av att en vattenförande förkastning genomborrhats.

Nästa steg på Block 15 är att invänta resultatet från tolkningen av 3D-seismiken och därefter planera fortsatt arbete, vilket kan inkludera att återuppta den avbrutna testningen av JAS-2, att genomföra en ny borrhning – JAS-3 samt att stimulera JAS-1. Till följd av kostnadssynergier – det kommer behövas en borrhigg för att slutföra testningen av JAS-2 – kommer dessa två händelser sannolikt att samordnas. Informationen från testningen av JAS-2, såsom egenskaper hos reservoaren och kolvätena, kommer att bli en avgörande pusselbit i den preliminära utbyggnadsplanen. Arbetet med denna plan inleddes förra året, men det har legat nere i avvaktan på att testningen av JAS-2 kan avslutas

Block 3

Farha South-3 borrhningen påbörjades i början på februari 2009 och syftade till att ytterligare kartlägga Farha South strukturen. Borrhmålet var sandstenarna i Lower Bashirformationen, vilken ligger på ett djup av cirka 1 900 meter. Borrhningen inleddes 1,2 kilometer sydost om det oljeförande borrhålet Farha South-1, vilken borrhades 1986 av en tidigare licensinnehavare.

Den 6 april var utvärderingsborrhningen färdigställd. Farha South-3 borrhades till ett vertikalt djup av 1 857 meter. Borrhålets totala längd uppgår till 2 723 meter. De två huvudsakliga sandstenslagren (de som 1986 producerade olja i borrhålet Farha South-1) genomborrhades både i det vertikala pilothålet och i den horisontella sektionen. Produktionsflöde om 754 fat olja per dag har preliminärt uppmätts från den horisontella sektionen. Oljan håller mycket hög kvalitet (40 grader API) och har litet gasinnehåll.

Hittills insamlade data bekräftar utbredningen och kontinuiteten av Farha Southstrukturens oljeförande sandstenslager samt bevisar deras producerbarhet. Därtill har ett antal tidigare oidentifierade sandstensintervall genomborrats, varav några visat på goda oljeindikationer. Enligt planerna ska en återinträdesborrning ske i Farha South-3 för att dels testa en struktur som inte borrats tidigare, dels färdigställa borrhålet för produktion.

Block 4

I slutet av april 2009 inleddes borrningen av Saiwan East-2 med målsättningen att kartlägga utbredningen av de tre oljeförande lager som påträffades under borrningen av Saiwan East-1, vilken 2005 borrades till ett djup om 1 333 meter av tidigare licensinnehavare och påträffade kolväten med hög densitet (s.k. tung olja). Saiwan East-2 borrar på ett avstånd av 12 kilometer från den första borrningen Saiwan East-1.

I början på maj nådde borrningen ett djup av drygt 1 400 meter. De tre huvudsakliga nivåerna som skulle undersökas hade genomborrats och funnits vara oljeförande. Borrkärnor togs från samtliga tre nivåer. Resultaten låg i linje med förväntningar baserade på data från den tidigare borrningen East Saiwan-1 och indikerar att Saiwan-strukturen kan innehålla betydande mängder tyngre kolväten.

Efter de uppmuntrande resultaten togs ett beslut om att fortsätta borrningen för att undersöka djupare liggande potentiellt oljeförande geologiska lager, bland annat sandstenslagren Shuram och Abu Mahara.

Vid avgivandet av denna rapport hade borrningen nått ett slutgiltigt djup om 2 443 meter. Loggning (mätningar i borrhålet) genomförs i skrivande stund. Utöver de zoner med tyngre kolväten som redan identifierats i den övre delen av borrhålet indikerar loggningen förekomsten av potentiellt lättare kolväten i de djupare liggande lagren. Produktionstester kommer att behöva genomföras för att bedöma möjligheterna att utvinna oljan.

Marocko

I slutet av mars 2009 påbörjades prospekteringsborrningen Tafejjart-1 på Bouananelicensen. Borrmål är den väldigt stora Taffejjartstrukturen, som potentiellt är naturgasförande. Borrningen beräknas pågå i tre månader.

Vid en framgångsrik prospektering i Marocko skulle mycket stora mängder naturgas kunna påträffas. Ett eventuellt fynd skulle dessutom kunna kopplas upp mot den pipeline som går genom Marocko, och som levererar naturgas i landet och till Spanien.

Tethys har 12,5 procents andel i Bouananelicensen och har inte något kostnadsåtagande innan operatören investerat 12 MUSD i licensen.

Frankrike

Indikationer under prospekteringsborrningen hösten 2007 av Pierre Maubeuge 2 (PLM-2) på Attilalicensen i Frankrike visade på naturgas. Hålet loggades och naturgasindikationerna bekräftades. I juli 2008 färdigställdes hålet och produktionstester utfördes, men hålet flödade bara mindre mängder naturgas till ytan. Efter utvärderingen av borrhålet beslöts att återtesta borrhålet senare under 2008. Större volymer naturgas uppmättes vid detta test, men resultatet visade ändå att PLM-2 under rådande omständigheter inte är kommersiell. Även om det var en besvikelse, så stödjer resultaten den övergripande prospektiviteten på Attilalicensen.

Sverige

Gotland

Under 2008 har Tethys genomfört en omfattande studie av befintlig information över licensområdet, och en detaljerad databas har upprättats. Tolkning av befintlig information som insamlats genom satellitradar har resulterat i nya kartor, vilka förbättrat kunskapen om topografi och jordytans beskaffenhet inom licensområdet. Arbetet med att lokalisera utbredningen av revstrukturer fortsätter. Planerna inkluderar insamling av ny geofysisk och geologisk information.

Spanien och Turkiet

Tethys har gradvis växt fram till att vara ett svensk oljebolag med huvudsaklig verksamhet i Oman. Drivande bakom detta har främst varit den framgångsrika borrningen på Jebel Aswad på Block 15 och det därpå följande förvärvet av licensandelar i Block 3 och 4, alla onshore Oman. Med alla möjligheter i Oman, och med den framgång Tethys redan rönt, så har ett beslut fattats att ytterligare fokusera på verksamheten i Oman. Det innebär också att verksamheten i andra områden kommer – åtminstone tillfälligt – minska. Som ett resultat av detta har Tethys beslutat att lämna bolagets licenser i Spanien och Turkiet.

RESULTAT OCH KASSAFLÖDE

De konsoliderade finansiella räkenskaperna för Tethys Oil-koncernen (Tethys Oil), där Tethys Oil AB (publ) med organisationsnummer 556615-8266 är moderbolag, presenteras härmed för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2009. Belopp som avser jämförelseperiod (motsvarande period föregående år) presenteras inom parentes efter beloppet för den aktuella perioden. Koncernens primärsegment är geografisk marknad. Inom koncernen finns endast nedskrivningar och investeringar för dessa geografiska marknader vilka presenteras nedan.

Periodens resultat och försäljning

Tethys Oil rapporterar ett resultat för det första kvartalet 2009 om TSEK 1 568 (TSEK – 5 458 för motsvarande period föregående år), vilket motsvarar ett resultat per aktie om SEK 0,06 (SEK – 0,28) för tremånadersperioden. Resultatet för det första kvartalet 2009 har i betydande utsträckning påverkats av valutakursvinster. Koncernens valutakurspåverkan uppgår till TSEK 6 008, som nästan uteslutande härrör till den starkare amerikanska dollarn i jämförelse med den svenska kronan. Bakgrunden är att huvuddelen av Tethys Oil ABs fordringar avser lånefinansiering av tillgångar i Oman och Block 15, vilka ägs genom dotterbolaget Tethys Oil Oman Ltd och är denominerade i dollar. Omräkningsdifferenserna som uppstår mellan moderbolaget och dotterbolagen är inte kassaflödespåverkande. Valutakursvinsterna är en del av resultatet från finansiella investeringar som uppgick till TSEK 6 055 för första kvartalet 2009. Vid sidan av valutakursvinsterna består resultatet från de finansiella investeringarna av erhållen ränta och avkastning på övriga kortfristiga placeringar som tillsammans uppgick till TSEK 48 för det första kvartalet 2009.

Nedskrivningar om TSEK 1 364 har påverkat resultatet negativt för det första kvartalet 2009. Nedskrivningarna avser tidigare investeringar i Ispandikaprojektet i Turkiet. Mot bakgrund av den ökade fokuseringen på Oman har Tethys Oil beslutat att inte fortsätta med licensen och licensen har förfallit under första kvartalet 2009. Kassaflöde från verksamheten före förändringar i rörelsekapital för det första kvartalet 2009 uppgick till TSEK - 3 078 (TSEK – 2 609).

Det har inte förekommit någon försäljning eller produktion av olja och gas under tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2009. Följaktligen har det inte skett någon avskrivning av olje- och gastillgångar.

Övriga intäkter, administrationskostnader

Administrationskostnader och avskrivningar uppgick till TSEK – 3 697 (TSEK – 3 165) för det första kvartalet 2009. Avskrivningar uppgick till TSEK 62 (TSEK 31) för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2009. Administrationskostnader består huvudsakligen av löner, hyror, noteringsrelaterade kostnader och konsultationer. Dessa kostnader är företagsrelaterade och kapitaliseras följaktligen inte. Avskrivningarna och nedskrivningarna är hänförliga inventarier. Ökningen av administrationskostnaderna i jämförelse med första kvartalet 2008 förklaras av en svagare svensk krona i jämförelse med den amerikanska dollarn och den schweiziska francen. Delar av administrationskostnaderna i Oman vidarefaktureras det joint venture som bolaget ingår i Block 15 i Oman, där utgifterna kapitaliseras och kan, i enlighet med Produktionsdelningsavtalet återvinnas. Det ovannämnda innebär vidare att utgifterna finansieras till 60 procent av bolagets partner i Block 15 i Oman. Vidarefaktureringen till joint venture presenteras under Övriga intäkter i resultaträkningen. Delar av de återstående administrationskostnaderna kapitaliseras i dotterbolagen och i de fall Tethys Oil är operatör finansieras dessa av partners. I koncernens resultaträkning elimineras dessa interna transaktioner.

Förändringar av olje- och gastillgångar

Olje- och gastillgångar uppgick per den 31 mars 2009 till TSEK 164 430 (TSEK 140 811). Investeringar i olje- och gastillgångar uppgick under första kvartalet 2009 till TSEK 17 677 (TSEK 8 242). Investeringar i olje- och gastillgångar rörande Block 15 i Oman om TSEK 2 189 avser huvudsakligen färdigställandet och tolkningen av 3D seismikundersökningen som genomfördes under den senare delen av 2008. Investeringar avseende Block 3 och 4 i Oman uppgick under perioden till TSEK 15 278 och representerar den största delen av olje- och gasinvesteringarna under första kvartalet 2009. Investeringarna på Block 3 och 4 avser Tethys Oils del av borrhningen Farha South-3 (FS3). I april 2009 meddelade Tethys Oil att FS3 flödade 754 fat olja per dag vid test. Vidare har Tethys Oil under april meddelat att borrhningen Saiwan East-2 påbörjats och vid publicering av denna rapport pågår borrhningen fortfarande.

Investeringar i övriga licensområden har under första kvartalet 2009 uppgått till TSEK 209 och har huvudsakligen avsett licensadministration. I bokfört värde av olje- och gastillgångar ingår valutakursförändringar om TSEK 7 306 under kvartalet, vilka inte är kassaflödespåverkande och därför inte ingår i investeringar. För ytterligare information se periodens resultat och försäljning ovan.

Likviditet och finansiering

Kassa och bank per den 31 mars 2009 uppgick till TSEK 23 080 (TSEK 29 886). Med stöd av bemyndigande från årsstämman 8 maj 2008 beslutade styrelsen att genomföra en nyemission om 1 300 000 aktier genom en private placement. Emissionen genomfördes till kurs SEK 10 per aktie, vilket låg i linje med rådande börskurs vid tillfället. Emissionslikviden uppgick till TSEK 13 000 före emissionskostnader. Aktierna från nyemissionen registrerades den 10 mars 2009 och totalt antal aktier efter emissionen uppgår till 25 280 086.

Kortfristiga fordringar

Kortfristiga fordringar uppgick till TSEK 5 452 (TSEK 7 239) per den 31 mars 2009. Fordringarna avser i huvudsak fordringar på partners avseende Block 15 i Oman.

Kortfristiga skulder

Kortfristiga skulder per den 31 mars 2009 uppgick till TSEK 2 090 (TSEK 2 832), av vilka TSEK 1 022 (TSEK 1 358) är hänförliga till leverantörsskulder, TSEK 207 (TSEK 385) är hänförliga till övriga kortfristiga skulder och TSEK 861 (TSEK 1 088) är hänförliga till upplupna kostnader.

Moderbolaget

Moderbolaget redovisar ett resultat om TSEK 5 927 (TSEK – 3 503) för det första kvartalet 2009. Administrationskostnaderna inklusive avskrivningar uppgick till TSEK – 1 973 (TSEK – 2 011) för det första kvartalet 2009. Resultat från finansiella investeringar uppgick till TSEK 7 278 (TSEK – 1 939) under första kvartalet 2009. Den starkare amerikanska dollarn har haft positiv inverkan på resultatet från finansiella investeringar. Dessa valutakursvinster avser omräkningsdifferenser och är ej kassaflödespåverkande. Investeringar uppgick under tremånadersperioden 2009 till TSEK 18 620 (TSEK 3 078). Investeringarna är huvudsakligen lån till dotterbolag för deras respektive olje- och gasverksamhet. Den omsättning som finns i moderbolaget är relaterad till fakturering av tjänster till dotterbolagen.

Styrelse och ledning

Vid årsstämman den 8 maj 2008 återvaldes Håkan Ehrenblad, Vincent Hamilton, John Hoey, Jonas Lindvall, Magnus Nordin och Jan Risberg till styrelsemedlemmar. Carl-Gustaf Ingelman hade avböjt omval. Inga suppleanter valdes. Vid samma stämma utsågs Vincent Hamilton till Styrelseordförande. Årsstämman 2009 kommer att hållas den 20 maj 2009.

Aktiedata

Per den 31 mars 2009 uppgick det totala antalet aktier i Tethys Oil till 25 280 086 (23 980 086), med ett kvotvärde om SEK 0,17. Alla aktier representerar en röst. Tethys Oil har inget incitamentsprogram.

Per den 1 januari 2009 uppgick antalet aktier i Tethys Oil till 23 980 086. Tethys Oil genomförde en private placement under första kvartalet 2009 vilket ökade antalet aktier med 1 300 000 till 25 280 086. Aktierna från nyemissionen är inkluderade från registreringsdatumet 10 mars 2009. Teckningsoptionerna från företrädesemissionen 2008 uppgår till 4 795 649 med en teckningskurs om SEK 23 där varje teckningsoption berättigar till en aktie. Teckningsoptionerna kan utnyttjas kontinuerligt fram till och med 30 juni 2010. Den genomsnittliga aktiekursen var under tremånadersperioden som avslutades 31 mars 2009 under teckningskursen varför inga aktier hänförliga till teckningsoptionerna ingår i det fulla antalet utspädda aktier.

Risker och osäkerhetsfaktorer

En redogörelse för risker och osäkerhetsfaktorer presenteras under not 1 på sidan 12.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

TSEK	1 jan 2009 - 31 mar 2009 3 månader	1 jan 2008 - 31 mar 2008 3 månader	1 jan 2008 - 31 dec 2008 12 månader
Försäljning av olja och gas	-	-	-
Avskrivning av olje- och gastillgångar	-	-	-
Nedskrivning av olje- och gastillgångar	-1 364	-100	-21 088
Övriga intäkter	613	520	3 450
Övriga vinster/förluster, netto	-27	-4	-293
Administrationskostnader inklusive avskrivningar	-3 697	-3 165	-13 818
Rörelseresultat	-4 474	-2 749	-31 748
Finansiella intäkter och liknande resultatposter	6 894	16	15 565
Finansiella kostnader och liknande resultatposter	-839	-2 718	-212
Summa resultat från finansiella investeringar	6 055	-2 702	15 353
Resultat före skatt	1 581	-5 451	-16 395
Inkomstskatt	-13	-7	-30
Periodens resultat	1 568	-5 458	-16 426
Antalet utestående aktier	25 280 086	19 178 286	23 980 086
Antalet utestående aktier (efter utspädning)	25 280 086	19 178 286	23 980 086
Vägt genomsnittligt antal aktier	24 283 419	19 178 286	22 668 770
Resultat per aktie, SEK	0,06	-0,28	-0,72
Resultat per aktie (efter utspädning), SEK	0,06	-0,28	-0,72

KONCERNENS BALANSRÄKNING

TSEK	31 mar 2009	31 dec 2008
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Olje- och gastillgångar	164 430	140 811
Inventarier	1 103	1 128
Summa anläggningstillgångar	165 533	141 940
Omsättningstillgångar		
Övriga fordringar	5 452	7 239
Förutbetalda kostnader	1 152	843
Övriga kortfristiga placeringar	7 790	9 283
Kassa och bank	15 290	20 603
Summa omsättningstillgångar	29 684	37 969
SUMMA TILLGÅNGAR	195 217	179 909
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	4 214	3 997
Övrigt tillskjutet kapital	275 682	262 982
Övriga reserver	3 579	1 897
Balanserad förlust	-90 348	-91 799
Summa eget kapital	193 127	177 077
Ej räntebärande kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	1 022	1 358
Övriga kortfristiga skulder	207	385
Upplupna kostnader	861	1 088
Summa ej räntebärande kortfristiga skulder	2 090	2 832
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	195 217	179 909
Ställda säkerheter	500	500
Ansvarsförbindelser	46 365	43 230

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

TSEK	Aktie- kapital	Övrigt till- skjutet kapital	Övriga reserver	Balanserad förlust	Summa Eget kapital
Ingående balans 1 januari 2008	3 196	177 555	-2 182	-75 374	103 196
Omräkningsdifferenser	-	-	4 079	-	4 079
Totala vinster och förluster redovisade direkt mot eget kapital	-	-	4 079	-	4 079
Resultat första kvartalet 2008	-	-	-	- 5 458	- 5 458
Resultat andra kvartalet 2008	-	-	-	- 3 173	- 3 173
Resultat tredje kvartalet 2008	-	-	-	4 872	4 872
Resultat fjärde kvartalet 2008	-	-	-	- 12 666	-12 666
Emissionskostnader kvittningsemission	-	-107	-	-	-107
Riktad emission	801	90 441	-	-	91 242
Emissionskostnad riktad emission	-	- 4 585	-	-	- 4 585
Emissionskostnader teckningsoptioner	-	-322	-	-	- 322
Utgående balans 31 december 2008	3 997	262 982	1 897	- 91 799	177 077
Ingående balans 1 januari 2009	3 997	262 982	1 897	- 91 799	177 077
Omräkningsdifferenser	-	-	1 682	-	1 682
Totala vinster och förluster redovisade direkt mot eget kapital	-	-	3 579	-	3 579
Resultat första kvartalet 2009	-	-	-	1 568	1 568
Riktad emission februari	217	12 783	-	-	13 000
Emissionskostnader	-	-83	-	-	-83
Utgående balans 31 mars 2009	4 214	275 682	3 579	90 348	193 127

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

TSEK	1 jan 2009 - 31 mar 2009 3 månader	1 jan 2008 - 31 mar 2008 3 månader	1 jan 2008 - 31 dec 2008 12 månader
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-4 474	-2 749	-31 748
Finansiella intäkter och liknande resultatposter	41	16	1 233
Finansiella kostnader och liknande resultatposter	-	-	-1
Inkomstskatt	-13	-7	-30
Justering för nedskrivning av olje- och gastillgångar	1 364	100	21 088
Justering för avskrivningar	5	31	263
Kassaflöde använt i den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-3 078	-2 609	-9 195
Minskning/ökning av fordringar	1 478	-8 524	-4 646
Minskning/ökning av skulder	-741	3 935	442
Kassaflöde använt i den löpande verksamheten	-2 340	-7 198	-13 399
Investeringsverksamheten			
Investeringar i olje- och gastillgångar	-17 677	-8 242	-71 506
Investeringar i övriga materiella anläggningstillgångar	-37	7	-1 007
Kassaflöde använt i investeringsverksamheten	-17 713	-8 235	-72 512
Finansieringsverksamheten			
Nyemission efter avdrag för emissionskostnader	12 917	87 332	98 884
Avkastning på övriga kortfristiga placeringar	7	-	417
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	12 924	87 332	99 301
Periodens kassaflöde	-7 130	71 899	13 390
Likvida medel vid periodens början	29 886	12 252	12 252
Valutakursvinster/-förluster på likvida medel	752	-44	4 245
Likvida medel vid periodens slut	23 509	84 107	29 886

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I KORTHET

TSEK	1 jan 2009 - 31 mar 2009 3 månader	1 jan 2008 - 31 mar 2008 3 månader	1 jan 2008 - 31 dec 2008 12 månader
Försäljning av olja och gas	-	-	-
Avskrivning av olje- och gastillgångar	-	-	-
Nedskrivning av olje- och gastillgångar	-	-	-
Övriga intäkter	650	409	1 881
Övriga förluster/vinster, netto	-27	38	-231
Administrationskostnader	-1 973	-2 011	-8 503
Rörelseresultat	-1 350	-1 564	-6 853
Finansiella intäkter och liknande resultatposter	8 117	738	19 457
Finansiella kostnader och liknande resultatposter	-839	-2 677	-134
Nedskrivning av aktier i dotterbolag	-	-	-24 859
Summa resultat från finansiella investeringar	7 278	-1 939	-5 536
Resultat före skatt	5 927	-3 503	-12 389
Inkomstskatt	-	-	-
Periodens resultat	5 927	-3 503	-12 389
Antalet utestående aktier	25 280 086	19 178 286	23 980 086
Antalet utestående aktier (efter full utspädning)	25 280 086	19 178 286	23 980 086
Vägt genomsnittligt antal aktier	24 283 419	19 178 286	22 668 770

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I KORTHET

TSEK	31 mar 2009	31 dec 2008
TILLGÅNGAR		
Summa materiella anläggningstillgångar	213	35 767
Summa finansiella anläggningstillgångar	183 842	123 545
Summa omsättningstillgångar	22 720	29 097
SUMMA TILLGÅNGAR	206 775	188 409
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Summa eget kapital	205 880	187 035
Summa ej räntebärande kortfristiga skulder	895	1 374
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	206 775	188 409
Ställda säkerheter	500	500
Ansvarsförbindelser	46 365	43 230

MODERBOLAGETS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

TSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Summa eget kapital
	Aktie- kapital	Reserv fond	Överkurs- fond	Balanserad förlust	Periodens resultat	
Ingående balans 1 januari 2008	3 196	71 071	106 484	-44 997	-22 558	113 197
Överföring av föregående års resultat	-	-	-	- 22 558	22 558	-
Resultat första kvartalet 2008	-	-	-	-	- 3 503	- 3 503
Resultat andra kvartalet 2008	-	-	-	-	- 1 310	- 1 310
Resultat tredje kvartalet 2008	-	-	-	-	6 384	6 384
Resultat fjärde kvartalet 2008	-	-	-	-	-13 961	-13 961
	3 196	71 071	106 484	- 67 555	-12 389	100 807
Emissionskostnader kvittningsemission	-	-	-107	-	-	-107
Riktad emission	801	-	90 441	-	-	91 242
Emissionskostnad riktad emission	-	-	- 4 585	-	-	- 4 585
Emissionskostnad teckningsoptioner	-	-	-322	-	-	-322
Utgående balans 31 december 2008	3 997	71 071	191 911	-67 555	-12 389	187 035
Överföring av föregående års resultat	-	-	-	-12 389	12 389	-
Resultat första kvartalet 2009	-	-	-	-	5 927	5 927
Riktad emission	217	-	12 783	-	-	13 000
Emissionskostnad riktad emission	-	-	-83	-	-	-83
Utgående balans 31 mars 2009	4 214	71 071	204 611	-79 944	5 927	205 880

NOTER

Allmän information

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

Bolaget är ett aktiebolag registrerat och med säte i Stockholm, Sverige. Bolaget är noterat på First North i Stockholm.

Redovisningsprinciper

Tethys Oil-koncernens tremånadersrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 och Årsredovisningslagen. Moderbolagets tremånadersrapport har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering rekommendation RFR 2.1. Samma redovisningsprinciper användes i årsredovisningen 2008.

Finansiella instrument

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

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

Den huvudsakliga verksamhetsrisken är av teknisk och geologisk natur. För närvarande prospekterar koncernen efter olja och naturgas samt utvecklar kända olje- och/eller gasackumulationer. Den huvudsakliga risken är att de intressen koncernen har i olje- och gastillgångar inte kommer att utvecklas till kommersiella fyndigheter. Tethys Oil är vidare exponerat mot oljepriser eftersom inkomst och lönsamhet kommer att bero på det vid varje tidpunkt gällande oljepriset. Då bolaget för närvarande inte producerar olja eller naturgas är denna effekt begränsad. Avsevärt lägre oljepriser skulle minska förväntad lönsamhet och kan innebära att projekt bedöms som olönsamma även om fynd påträffas. 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 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. Det kan inte uteslutas att 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 gynnsamt än idag.

En mer detaljerad analys av koncernens risker och osäkerheter och hur koncernen hanterar dessa presenteras i Årsredovisningen 2008.

Not 2) Olje- och gastillgångar

Land	Bokfört värde 31 mar 2009, TSEK	Nedskriv- ningar 2009, TSEK	Investeringar 1 jan – 31 mar, TSEK	Bokfört värde 1 jan 2009, TSEK	Bokfört värde 31 dec 2008, TSEK	Nedskriv- ningar 2008, TSEK	Investeringar 2008, TSEK	Bokfört värde 1 jan 2008, TSEK
Oman Block 15	109 007 ¹	-	2 189	98 729	98 729	-	37 282	47 984
Oman Block 3,4	49 362	-	15 278	34 867	34 867	-	22 085	12 782
Frankrike Attila	3 616	-	27	3 589	3 589	- 9 813	4 558	8 844
Marocko Bouanane	1 860	-	3	1 858	1 858	-	887	971
Turkiet Ispandika	-	- 1 364	75	1 289	1 289	-	-	1 289
Turkiet Trakien	-	-	-	-	-	- 7 108	3 783	3 325
Spanien Sedano	-	-	-	-	-	- 3 702	2 505	1 197
Spanien Cameros	-	-	-	-	-	- 466	208	258
Sverige Gotland Större	521	-	92	429	429	-	170	259
Nya områden	64	-	12	52	52	-	29	23
Totalt	164 432	- 1 364	17 677	140 811	140 811	- 21 088	71 506	76 932

Olje- och gastillgångar TSEK	Koncernen			Moderbolaget		
	1 jan 2009 - 31 mar 2009 3 månader	1 jan 2008 - 31 mar 2008 3 månader	1 jan 2008 - 31 dec 2008 12 månader	1 jan 2009 - 31 mar 2009 3 månader	1 jan 2008 - 31 mar 2008 3 månader	1 jan 2008 - 31 dec 2008 12 månader
	Investeringar i olje- och gastillgångar					
Ingående balans	209 485	124 518	124 518	34 867	12 782	12 782
Investeringar i Frankrike	27	-	4 558	-	-	-
Investeringar i Marocko	3	678	887	-	-	-
Investeringar i Oman	17 467	4 861	59 366	- 34 867	104	22 085
Investeringar i Spanien	-	2 629	2 713	-	-	-
Investeringar i Turkiet	75	74	3 783	-	-	-
Investeringar i Sverige	92	-	170	-	-	-
Övriga investeringar i olje- och gastillgångar	12	-	29	-	-	-
Utgående balans	213 700	125 911	196 024	-	12 970	34 867
Valutakursförändringar	7 306	- 6 849	13 461	-	-	-
Avskrivningar av olje- och gastillgångar						
Avskrivningar	-	-	-	-	-	-
Nedskrivningar av olje- och gastillgångar						
Ingående balans	68 674	47 586	47 586	-	-	-
Nedskrivningar	1 364	100	21 088	-	-	-
Utgående balans	70 038	47 686	68 674	-	-	-
Summa olje- och gastillgångar	163 432	78 225	140 811	-	12 970	34 867

¹ I bokfört värde ingår valutakursförändringar om TSEK 7 306 under första kvartalet 2009, vilka inte är kassaflödespåverkande och därför inte ingår i investeringar. För ytterligare information se Periodens resultat och försäljning ovan.

Not 3) Övriga intäkter

Delar av administrationskostnaderna i Oman vidarefaktureras det joint venture i block 15 Oman som bolaget är en del av. I detta joint venture kapitaliseras utgifterna och kan, i enlighet med Produktionsdelningsavtalet återvinnas. Det ovannämnda innebär vidare att de administrativa kostnaderna finansieras till 60 procent av bolagets partner i Oman. Vidarefaktureringen till joint venture presenteras under Övriga intäkter i resultaträkningen.

Not 4) Eget kapital

Per den 31 mars 2009 uppgick det totala antalet aktier i Tethys Oil till 25 280 086 (23 980 086), med ett kvotvärde om SEK 0,17. Alla aktier representerar en röst. Tethys Oil har inget incitamentsprogram.

Per den 1 januari 2009 uppgick antalet aktier i Tethys Oil till 23 980 086. Tethys Oil genomförde en private placement under första kvartalet 2009 vilket ökade antalet aktier med 1 300 000 till 25 280 086. Aktierna från nyemissionen är inkluderade från registreringsdatumet 10 mars 2009. Teckningsoptionerna från företrädesemissionen 2008 uppgår till 4 795 649 med en teckningskurs om SEK 23 där varje teckningsoption berättigar till en aktie. Teckningsoptionerna kan utnyttjas kontinuerligt fram till och med 30 juni 2010. Den genomsnittliga aktiekursen var under tremånadersperioden som avslutades 31 mars 2009 under teckningskursen varför inga aktier hänförliga till teckningsoptionerna ingår i det fulla antalet utspädda aktier.

Not 5) Ansvarsförbindelser

Ansvarsförbindelser per den 31 mars 2009 uppgick till TSEK 46 365 (TSEK 43 230). Ansvarsförbindelserna avser i huvudsak Block 3 och 4 där Tethys Oil har ett arbetsåtagande vars genomförande uppskattas kosta MUSD 5,5. Skillnaden mellan ansvarsförbindelser per 31 mars 2009 och 31 december 2008 består av valutakursskillnader.

NYCKELTAL

Koncernen

	1 jan 2009 - 31 mar 2009 3 månader	1 jan 2008 - 31 mar 2008 3 månader	1 jan 2008 - 31 dec 2008 12 månader
Resultat- och balansposter			
Bruttomarginal, TSEK	n.a.	n.a.	n.a.
Rörelseresultat, TSEK	-4 474	-2 749	-31 748
Rörelsemarginal, %	neg.	neg.	neg.
Resultat efter finansiella poster, TSEK	1 581	-5 451	-16 395
Årets resultat, TSEK	1 568	-5 458	-16 426
Nettomarginal, %	neg.	neg.	neg.
Eget kapital, TSEK	193 127	183 287	177 077
Balansomslutning, TSEK	195 217	189 611	179 909
Kapitalstruktur			
Soliditet, %	98,93%	96,66%	98,43%
Skuldsättningsgrad, %	n.a.	n.a.	n.a.
Andel riskbärande kapital, %	98,93%	96,66%	98,43%
Räntetäckningsgrad, %	n.a.	n.a.	n.a.
Investeringar, TSEK	17 713	8 235	72 512
Lönsamhet			
Räntabilitet på eget kapital, %	neg.	neg.	neg.
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	neg.	neg.	neg.
Nyckeltal per medarbetare			
Genomsnittligt antal anställda	10	11	9
Aktiedata			
Utdelning per aktie, SEK	n.a.	n.a.	n.a.
Kassaflöde använt i den löpande verksamheten per aktie, SEK	neg.	neg.	neg.
Antal aktier på balansdagen, tusental	25 280	19 178	23 980
Eget kapital per aktie, SEK	7,64	9,56	7,38
Vägt genomsnittligt antal aktier, tusental	24 283	19 178	22 669
Resultat per aktie, SEK	0,06	-0,28	-0,72
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,06	-0,28	-0,68

Se Årsredovisningen 2008 för definitioner av nyckeltal.

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

FINANSIELL INFORMATION

Bolaget planerar publicera följande rapporter:

Sexmånadersrapport (januari – juni 2009) den 20 augusti 2009

Niomånadersrapport (januari – september 2009) den 13 november 2009

Bokslutskommuniké 2008 (januari – december 2009) den 16 februari 2010

Tremånadersrapport 2009 (januari – mars 2010) den 11 maj 2010

Stockholm, den 20 maj 2009

Magnus Nordin
Verkställande direktör

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

För ytterligare information, vänligen kontakta
Magnus Nordin
Verkställande Direktör, tfn: +46 8 679 4995; magnus@tethysoil.com

Adresser



Huvudkontor

Tethys Oil AB
Hovslagargatan 5B
SE-111 48 Stockholm
Sverige
Tel. +46 8 679 49 90
Fax +46 8 678 89 01
E-post: info@tethysoil.com

Kontor Muskat

Tethys Oil Oman Ltd
Hatat House, Unit 116
Wadi Adai, Muskat
Oman
Tel. +968 245 714 62
Fax +968 245 714 63
E- post: info@tethysoil.com

Tekniskt kontor

Tethys Oil Suisse SA
78 Rue Ancienne
CH-1227 Carouge, Genève
Schweiz
Tel. +41 22 304 19 90
Fax +41 22 304 19 95
E- post: info@tethysoil.com

Internetinformation

Följ Tethys Oils utveckling under året genom att besöka www.tethysoil.com.

Webbsidan innehåller bland annat pressmeddelanden, publicerade rapporter, verksamhetsbilder, beskrivning av verksamheten och allmän bolagsinformation.

The screenshot shows the Tethys Oil website interface. At the top, there is a navigation menu with links for 'Start', 'Om oss', 'Aktuell verksamhet', 'Tethys projekt i Oman', 'Aktuellt', 'Rapporter', and 'Mer om olja & naturgas'. The main content area is divided into several sections:

- Aktuell verksamhet:** Includes links for 'Start', 'Om oss', 'Aktuellt', 'Rapporter', 'Mer om olja & naturgas', and 'Till rapporter'.
- Tethys projekt i Oman:** A section with a yellow button labeled 'Till senaste nyheter' and a red button labeled 'Första delen av pressmeddelanden'.
- Aktuellt:** A list of recent news items, including 'Q4 2008', 'Nya bilder från Oman', 'Se rapportering av Tethys på mail Cap Gemini', 'Tidskriftspris för 2010', and 'Årsredovisning 2007'.
- Finans:** A table showing stock price data for Tethys Oil (TETHYS OIL) and Tethys Oil (TETHYS OIL) for the period 2007-03-23 to 2011-01-21. The table includes columns for 'Tid', 'Stk', 'Ny', 'Åg', 'Logg', 'Senast', and 'Anslut'. The data shows a price of 1.05 for TETHYS OIL and 0 for TETHYS OIL, with a volume of 3,000 shares.
- Pressmeddelanden:** A section with a list of press releases, including 'TETHYS OIL: OMAN OIL UPSTREAMING OMAN' and 'TETHYS OIL: OMAN OIL UPSTREAMING OMAN'.
- Rapporter:** A section with a list of reports, including 'Ladda ner Tethys Oil kvartals- och halvårsrapporter' and 'Läs mer om olja och naturgas'.