



Tethys Oil

Andra kvartalet och
Halvårsrapport 2012

Andra kvartalet 2012

- 2C betingade resurser ökar med 41% till 13,8 miljoner fat
- Exportpipelinen på Block 3 och 4 i Oman färdigställd och tagen i bruk i juni
- 10 borrhningar genomförda på Block 3 i Oman
- Rekordstor bruttoproduktion – 302 081 fat olja, motsvarande 3 320 fat olja per dag
- Försäljning MSEK 154
- Resultat före nedskrivningar av olje- och gastillgångar MSEK 128
- Nedskrivningar av olje- och gastillgångar om MSEK 113 avseende delar av Block 15 och Frankrike
- Resultat MSEK 15
- Vinst per aktie SEK 0,46
- Riktad emission om MSEK 120 genomförd i maj 2012

Sex månader 2012

- Rekordstor bruttoproduktion – 586 562 fat olja, motsvarande 3 223 fat olja per dag
- Försäljning om MSEK 298
- Resultat MSEK 123, i stor utsträckning påverkat av nedskrivningar
- Vinst per aktie SEK 3,75

MSEK (om inte annat anges)	1 jan 2012– 30 jun 2012 6 månader	1 apr 2012– 30 jun 2012 3 månader	1 jan 2011– 30 jun 2011 6 månader	1 apr 2011– 30 jun 2011 3 månader	1 jan 2011– 31 dec 2011 12 månader
Produktion före statens andel, fat	586 562	302 081	83 249	64 585	423 469
Försäljning efter statens andel, fat	380 416	184 994	20 903	4 871	147 228
Genomsnittligt försäljningspris per fat, USD	113,83	119,34	92,99	105,80	107,37
Försäljning olja och gas	298	154	13	3	104
Rörelseresultat	105	-4	2	-2	83
EBITDA	238	120	3	-1	84
Resultat	123	15	-14	1	69
Vinst per aktie, SEK	3,75	0,46	-0,43	0,02	2,12
Likvida medel	44	44	178	178	93
Investeringar	442	232	21	6	205

Tethys Oil AB (publ)

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

Vänner och investerare,

Tethys Oil fortsätter framåt. Produktionen i Oman har kontinuerligt varit över 10 000 fat olja per dag. Ett nytt produktionsrekord nåddes i juli 2012, efter att exportpipelinen var färdigställd. När den permanenta produktionsanläggningen för Farha South-fältet och Saiwan Eastfältet tas i drift, vilket beräknas ske före tredje kvartalets utgång, förväntar vi oss ytterligare produktionsökningar. Kapaciteten härvid beräknas uppgå till omkring 18 000 fat per dag.

Men kanske än viktigare, basen för produktionen – oljeresurserna – fortsätter att öka. Fortsatta borrhningar för att utvärdera och prospektera Farhatrenden har under det första halvåret 2012 ökat de betingade 2C resurserna med över 40%! Våra resurser är nu endast betingade i avvaktan på en godkänd fältutbyggnadsplan och/eller kommersialitetsförklaring. Fältutbyggnadsplanen är föremål för intensiva diskussioner mellan operatören och det omanska ministeriet för olja och gas, och vi förväntar oss att den kommer att finaliseras under de kommande månaderna.

Prospektiviteten på både Block 3 och Block 4 är fortsatt hög. Om de kommande 6-12 månadernas prospektering blir 100% framgångsrik, kan det baserat på nuvarande uppskattningar ge Tethys ytterligare 30 miljoner fat. För att öka sannolikheten för framgång, så kommer sannolikt ytterligare 3D seismik att samlas in. Vilket tar oss till ämnet likviditet och finansiering.

Vi räknar med att 2012 års budget om MSEK 430 kommer att ökas med omkring MSEK 120. Denna budgetökning omfattar färdigställande av produktionsanläggningar samt de utökade prospekteringskostnader som nämnts ovan. Alla större konstruktionsarbeten har slutförts, och det återstående arbetet handlar huvudsakligen



om att koppla ihop de olika delarna i utrustningen.

Tethys Oils andel av kostnadsersättning från produktion på Block 3 och 4 (sk cost oil) blir snart tillgänglig för investeringar, och när fältutbyggnadsplanen godkänts och kommersiell produktion inletts, kommer vi erhålla bonusbetalningen om 10 MUSD från Mitsui. Men till dess kommer vi att behöva extern finansiering under en överbrygningsfas. När Tethys nu har kommit så här långt i sin utveckling, tror vi att externt kapital kan och bör tillföras genom lån snarare än via eget kapital. Vi har därför gett ParetoÖhman i uppdrag att undersöka marknaden för företagsobligationer. Vad än utfallet blir, är vi övertygade om att den närmsta tidens kapitalbehov kan täckas genom belåning eller genom forskotts försäljning av olja. Vi räknar inte med att någon egetkapitalfinansiering skall behövas.

På Block 15 i Oman har vi skrivit ned alla kostnader relaterade till borrhålet JAS-2. Även om det är tydligt att det finns kolväten i borrhålet, så är produktion från hålet i dagsläget högst osäker. Med borrhålet JAS-1 är saken helt annan. Vi är förhoppningsfulla

om att detta borrhål kan sättas i långvarigt produktionstest före slutet av året. Vi planerar också att samla in ny 3D seismik under fjärde kvartalet, vilket understryker vår tro på licensens goda potential att kunna leverera intressanta fynd.

I Litauen genomförde vi en prospekteringsborrning på Gargzdailicensen. Olja påträffades i en struktur i det kambriska sandstenslagret, men porositeten var inte tillräckligt hög för att motivera kommersiell produktion. Av större betydelse var dock den omfattande mängden information vi inhämtade från de tjocka skifferlagren. De data som samlats in borde ge intressanta resultat när väl analysen är klar.

Så fortsätt följ oss...

Stockholm i augusti 2012

Magnus Nordin
Verkställande direktör

Vince Hamilton
Styrelseordförande

Genomgång av räkenskaper och verksamhet¹

Tethys har intäkter från produktion i två områden – Block 3 och 4 onshore Oman samt Gargzdailicensen onshore Litauen. På Block 3 och 4 finns betingade resurser, och på Gargzdailicensen har Tethys indirekt ägande i oljereserver. Huvuddelen av investeringarna sker på Block 3 och 4 i Oman.

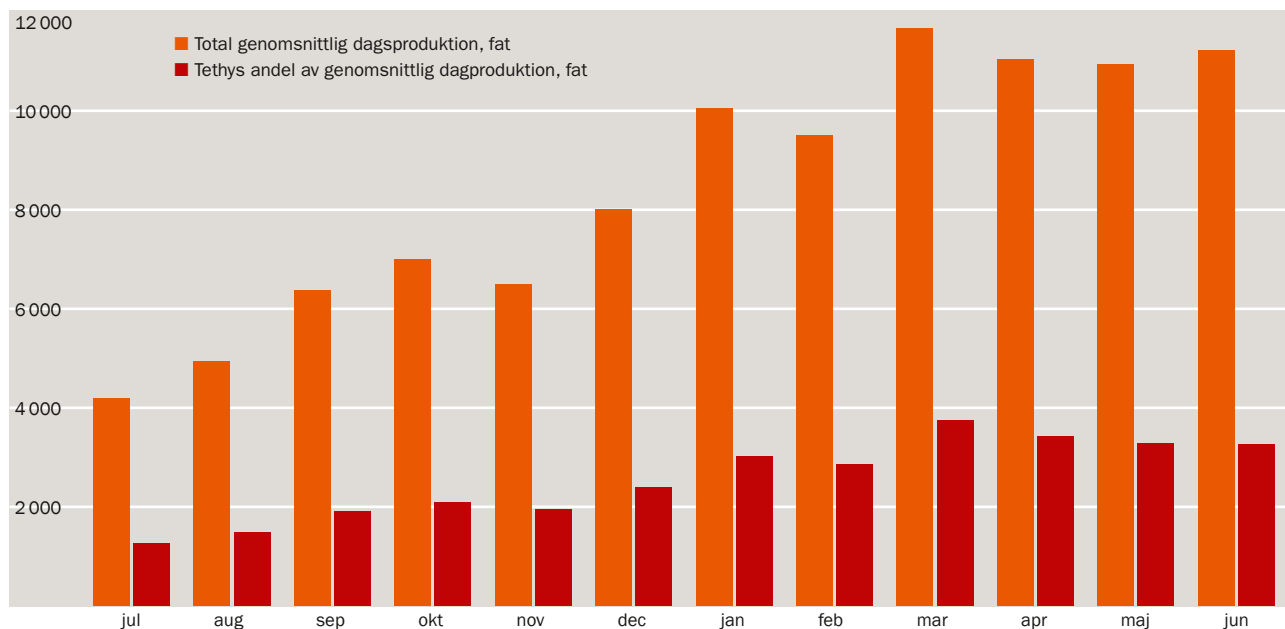
Produktion

Produktionen från testproduktionssystemet (Early Production System – ”EPS”) på oljefälten Farha South och Saiwan East på Block 3 och 4 har fortsatt. Produktionsvolymerna varierar beroende på utformning av testprogrammet samt på tillgänglig transport- och utrustningskapacitet.

Kvartalsvolym, före statens andel	Q2 2012	Q1 2012	Q4 2011	Q3 2011	Q2 2011
Total produktion för kvartalet, (fat)					
Produktion	1 006 937	948 270	659 720	474 349	215 283
Genomsnittlig dagsproduktion	11 065	10 421	7 171	5 156	2 366
Tethys andel av kvartalsproduktionen, (fat)					
Produktion	302 081	284 481	197 916	142 304	64 585
Genomsnittlig dagsproduktion	3 320	3 126	2 151	1 547	710

Den sammanlagda produktionen ökade under andra kvartalet 2012 från 330 864 fat i april, till 339 270 i maj och 336 803 i juni. Arbetet med konstruktionen av en pipeline från fälten påverkade produktionen i både maj och juni.

Genomsnittlig dagsproduktion under 2011-2012



Utöver oljeproduktionen på Block 3 och 4 i Oman uppgick produktionen på Gargzdailicensen i västra Litauen under andra kvartalet till 52 208 fat, motsvarande 574 fat olja per dag. Produktionsandelen hänförlig till Tethys uppgår till 25 procent, motsvarande 13 052 fat eller 143 fat per dag. Det genomsnittliga försäljningspriset som erhållits under kvartalet var USD 107,33 per fat. För närvarande har Tethys Oil en fordran på Odin avseende intresset i Gargzdailicensen. Ägandet skall konverteras till aktier. För att möjliggöra konverteringen pågår en omstrukturering av Odinkoncernen. Omstruktureringen sker i enlighet med avtalet och löper enligt plan.

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 det första halvåret 2012 som avslutades den 30 juni 2012. Belopp som avser jämförelseperiod (motsvarande period föregående år) presenteras inom parentes efter beloppet för den aktuella perioden. Koncernens segment är geografiska marknader.

Försäljning

Under första halvåret 2012 har Tethys Oil sålt 380 416 fat olja (20 903 för motsvarande period föregående år) och 184 994 (4 871) under andra kvartalet, efter statens andel, från det tidiga produktionssystemet på Block 3 och 4 i Oman. Försäljningen under första halvåret 2012 uppgick till MSEK 298 (MSEK 13) och TSEK 154 (TSEK 3) under andra kvartalet. Försäljningspriset uppgick i genomsnitt till USD 113,83 per fat (USD 92,99) under första halvåret 2012 och USD 119,34 (USD 105,80) under andra kvartalet.

Resultat

Tethys Oil rapporterar ett resultat för första halvåret 2012 om MSEK 123 (MSEK -14) och MSEK 15 (MSEK 1) för andra kvartalet, vilket motsvarar ett resultat per aktie om SEK 3,75 (SEK -0,43) för första halvåret och SEK 0,46 (SEK 0,02) för andra kvartalet. Den finansiella utvecklingen beror huvudsakligen på den underliggande försäljnings- och produktionstillväxten. Dock har resultatet för första halvåret 2012 i betydande utsträckning påverkats av

- nedskrivningar av olje- och gastillgångar om MSEK 113 avseende samtliga aktiverade kostnader relaterade till borrhålet JAS-2 på Block 15 Oman, samt okonventionella olje- och gasprojekt i Frankrike
- en ytterligare oljeförsäljning, som från början var planerad till december 2011 (avseende produktion från december 2011) men som utfördes i januari 2012. Resultatet för det första kvartalet 2012 förstärktes därigenom med MSEK 38.

Nedskrivningarna av olje- och gastillgångar på Block 15 i Oman, motsvarande MSEK 99, sker mot bakgrund av de produktionstester på JAS-2 som genomfördes under första kvartalet 2012 samt de efterföljande studierna. Slutsatsen från studierna är att JAS-2 sannolikt inte kan produceras och följaktligen skrivs samtliga nedlagda och aktiverade kostnader relaterade till Block 15 bort, där kostnader avseende JAS-1 är undantagna i avvaktan på ett långsiktigt produktionstest som förväntas påbörjas senare under 2012. Produktionstester som tidigare gjorts indikerade att JAS-1 ekonomiskt kan försvara de aktiverade nedlagda kostnaderna avseende den borrhningen. Nedskrivningar avseende de okonventionella olje- och gasprojekten i Frankrike, om MSEK 13, sker mot

bakgrund av den stora osäkerhet kring om och när Tethys Oils okonventionella olje- och gasprojekt i Frankrike kan påbörjas och genomföras.

Under maj 2012 erhöll Tethys Oil MSEK 17 som avkastning från de litauiska investeringarna. Avkastningen erhöles mot bakgrund av att en utdelning utbetalades från det litauiska bolaget Minijos Nafta avseende verksamhetsåret 2011. Processen med att konvertera Tethys Oils fordran till aktier pågår.

Resultatet för första halvåret 2012 har även påverkats av valutakursförluster. Koncernens valutakurspåverkan uppgick till MSEK 2 som till stor del är hänförlig den starkare amerikanska dollarn i jämförelse med den svenska kronan. Omräkningsdifferenser som uppstår mellan moderbolaget och dotterbolagen är inte kassaflödespåverkande. Valutakursresultatet är en del av resultatet från finansiella investeringar som uppgick till MSEK 18 för första halvåret 2012 och MSEK 19 för andra kvartalet.

Kassaflöde från verksamheten före förändringar i rörelsekapital för första halvåret 2012 uppgick till MSEK 253 (MSEK 3) och MSEK 132 (MSEK -1) för det andra kvartalet 2012.

Avskrivningar av olje- och gastillgångar uppgick under första halvåret 2012 till MSEK 20 (MSEK -) och MSEK 10 (MSEK -) för andra kvartalet. Bolaget bedömer att villkoren för att tillämpa avskrivningar på olje- och gastillgångar i enlighet med redovisningsprinciperna har uppfyllts per 1 januari 2012.

Operativa kostnader för första halvåret 2012 uppgick till MSEK 48 (MSEK -) och MSEK 28 (MSEK -) för det andra kvartalet. De operativa kostnaderna är direkt hänförliga produktionen av olja på Block 3 och 4 i Oman, t ex kostnader för tankbilar, tariffer, övervakning och administration. Till följd av ett underuttag per 30 juni 2012 motsvarande 391 fat har de operativa kostnaderna under första halvåret 2012 minskats med MSEK 0. Bolaget bedömer att villkoren för att i resultaträkningen redovisa olje- och gastillgångar i enlighet med redovisningsprinciperna har uppfyllts per 1 januari 2012.

Administrationskostnader inklusive avskrivningar uppgick till MSEK 12 (MSEK 10) för första halvåret 2012 och MSEK 6 (MSEK 4) för andra kvartalet. Avskrivningar uppgick till MSEK 0,3 (MSEK 0,2) för första halvåret 2012 och MSEK 0,1 (MSEK 0,1) för andra kvartalet. Administrationskostnader består huvudsakligen av löner, hyror, noteringsrelaterade kostnader och konsultationer. Administrationskostnaderna under första halvåret 2012 är högre jämfört med administrationskostnaderna under samma period föregående år till följd av ökad aktivitet. Avskrivningarna och nedskrivningarna är hänförliga till inventarier. Delar av de återstående administrationskostnaderna aktiveras i dotterbolagen och i de fall Tethys Oil är operatör finansieras dessa av partners. I koncernens resultaträkning elimineras dessa interna transaktioner.

Olje- och gastillgångar

Tethys Oil har intresseandelar i licenser i Oman, Litauen, Frankrike och Sverige. Se tabell nästa sida.

Olje- och gastillgångar uppgick per den 30 juni 2012 till MSEK 512 (MSEK 207). Investeringar i olje- och gastillgångar uppgick till MSEK 444 (MSEK 21) under sexmånadersperioden som slutade 30 juni 2012.

Valutakurseffekter

I det bokförda värdet av olje- och gastillgångar ingår valutakursförändringar om MSEK -6 för första halvåret 2012, vilka inte är kassaflödespåverkande och därför inte ingår i investeringar. För ytterligare information se Resultat ovan.

Reserver och resurser

Tethys Oils har betingade resurser på Block 3 och 4 onshore Oman. Resurserna klassificeras som betingade i avvaktan på en slutgiltigt godkänd fältutbyggnadsplan. De betingade resurserna har reviderats av den oberoende petroleumkonsulten DeGolyer and MacNaughton ("D&M") per 31 december 2011. D&M har genomfört en uppdaterad revision per 30 juni 2012.

Tethys Oils oljeresurser (C) i Sultanatet Oman per 30 juni 2012 uppgick till 3,4 miljoner fat olja av betingade resurser 1C, 13,8 miljoner fat 2C och 17,3 miljoner fat 3C.

Olje- och gastillgångar

Land	Licensnamn	Tethys Oil, %	Total area, km ²	Partners (operatör i fetstil)	Bokfört värde 30 jun 2012	Bokfört värde 31 dec 2011	Investeringar jan-jun 2012
Oman	Block 15	40%	1 389	Odin Energi , Tethys Oil	23	114	7
Oman	Block 3,4	30%	33 125	CCED , Mitsui, Tethys Oil	483	74	436
Frankrike	Attila	40%	1 986	Galli Coz , Tethys Oil	–	10	0
Frankrike	Alès	37,5%	215	Tethys Oil , MouvOil	3	6	1
Sverige	Gotland Större (inkl Gotland Mindre)	100%	581	Tethys Oil	2	2	0
Litauen	Rietavas, Raiseiniai ²	20%	3 129	Odin Energi , Tethys Oil, privata investerare	–	–	–
Nya områden					1	1	1
Totalt			40 425		512	207	444

² Ägandet i Rietavas- och Raiseinailicenserna är indirekt genom ett 40 procents ägande av Jyllands Olie ApS som i sin tur innehar 50 procents ägande av aktierna i UAB LL Investicos som slutligen innehar 100 procent av nämnda licenser. Eftersom Jyllands Olie ApS inte konsolideras in i Tethys Oils finansiella räkenskaper till följd av ägarstrukturen, förekommer inga olje- och gastillgångar för de två licenserna. Ägandet av Jyllands Olie ApS presenteras i balansräkningen under Aktier i intressebolag.

Intresset i Gargzdailicensen var per 31 mars 2012 ännu ej konverterat från fordran till aktieäggande. Investeringen presenteras i balansräkningen under Övriga långfristiga fordringar.

Betingade resurser*

Block 3 och 4, Oman

Miljoner fat	1C	2C	3C
Per 31 dec 2011	2,6	9,8	12,4
Produktion			
1 jan – 30 jun 2012	-0,6	-0,6	-0,6
Ökning/minskning	+1,4	+4,6	+5,5
Per 30 jun 2012	3,4	13,8	17,3
Ökning (%)	31%	41%	40%

* För produktionsprofiler för de betingade resurserna, se appendix 1.

Tethys Oils andel av reserver på Gargzdailicensen i Litauen, enligt avtalet med Odin Energi A/S ("Odin"), uppgick per 31 december 2011 till 0,7 miljoner fat i 1P-reserver, 1,7 miljoner fat 2P-reserver och 3,0 miljoner fat 3P-reserver. Reserveruppskattningen är baserad på en reservrapport från den oberoende petroleumkonsulten Miller Lents per 1 januari 2011, reducerat med operatörens beräkning av 2011 års samlade produktion.

Genomgång av verksamheten

Oman

Block 3 och 4

Under det första halvåret 2012 investerades omkring MSEK 436 på Block 3 och 4. Av de totala investeringarna avser MSEK 255 nya investeringar och återstoden MSEK 180 (MUSD 26) avser den del av investeringar som av Mitsui gjort för Tethys Oil i enlighet med det finansieringsavtal som parterna tidigare ingick, se nedan, och som Mitsui

nu erhållit från Tethys Oils andel av kostnadsersättning.

Tethys Oils andel av budgeten för 2012 uppgick till MSEK 430, vilket inkluderade både operativa kostnader ("OPEX") och investeringar i anläggningstillgångar ("CAPEX"). Av detta belopp har MSEK 303 betalats fram till och med sista juni 2012, varav MSEK 255 här hänförligt CAPEX och MSEK 48 är hänförligt OPEX.

Av investeringarna i CAPEX om MSEK 255 som Tethys Oil gjort under de första sex månaderna har cirka två tredjedelar avsett produktionsutrustning och infrastruktur. Nästan hela återstoden, motsvarande cirka en tredjedel, har avsett produktions-/vatteninjektionsborrningar. Huvuddelen av produktionsanläggningarna har färdigställts under andra kvartalet och kommer att minska de operativa kostnaderna, delvis under tredje kvartalet, men huvudsakligen under fjärde kvartalet 2012. Under resten av 2012 förväntar Tethys Oil ett ökat fokus på prospektering på Block 3 och 4, allt eftersom produktionsutrustning och infrastruktur färdigställs. För 2012 förväntar Tethys Oil en ökning av budgeten med omkring MSEK 120, avseende färdigställandet av produktionsanläggningarna och insamlandet av ny seismisk data.

Samtliga produktionsborrningar har genomförts på Farha Southfältet på Block 3, där sammanlagt 10 borrningar färdigställdes under andra kvartalet 2012. Av dessa var tre borrningar i Barikformationen i tidigare ej borrade förkastningsblock, vilka resulterade i upptäckten av tre nya

oljeförande förkastningsblock. Per 30 juni 2012 var sammanlagt 14 förkastningsblock i produktion. Ytterligare förkastningsblock planeras att borraras under året.

Fem produktionshål har borrats och färdigställts i tidigare borrade förkastningsblock med syfte att öka produktionen. Två vatteninjiceringshål har också borrats och färdigställts. Borrprogrammet fortsätter med två borrhigar. Under de kommande månaderna läggs ökat fokus på prospektering, med prospekteringsborrningar även på Block 4.

I juli 2012 påbörjades prospekteringsborrningen benämnd B4EW3 på Block 4. Borrningen utförs omkring 6 kilometer öster om det oljeproducerande Saiwan Eastfältet. Huvudmål är Khufaifformationen, vilken är den producerande formationen på Saiwan Eastfältet. Borrningen kommer också undersöka den djupare liggande Masirah Bay-sandstensformationen, vilken tidigare inte undersökts med borrning i detta område. Vid tidpunkten för rapporten pågick fortfarande borrningen.

I slutet av maj påbörjades den sista fasen av arbetet med att färdigställa pipelinedelen som förbinder oljefälten på Block 3 och 4 med Omans nationella pipelinesystem. Arbetet med slutförandet av pipelinen har haft viss påverkan på produktionen i både maj och juni. Arbetet avslutades i juni och pipelinen har varit fullt operativ sedan slutet av juni. All transport med lastbil har avslutats. Installation av oljebearbetningsanläggningar och annan infrastruktur för det permanenta produktionssystemet fortsätter.

Block 15

Det huvudsakliga fokuset på Block 15 är att sätta genomföra ett långvarigt produktionstest på borrhålet JAS-1. JAS-1 flödade gas och kondensat vid test 2007. Offerter har börjat tas in för detta test. En utökning av den 3D-seismik som samlades in under 2008 planeras, innan borrhålligheter återupptas.

Litauen

I januari 2012 offentliggjorde Tethys förvärv av intressen i Litauen. Enligt avtalet med Odin, vilket offentliggjordes i januari 2012, kommer Tethys intressen i Litauen att ägas tillsammans med Odin genom bolag inom Odinkoncernen. Tethys indirekta ägande ska uppgå till 25 procent i UAB Minijos Nafta ("MN") respektive 20 procent i UAB LL Investicos ("LLI"). MN innehar Gargzdailicensen och LLI har licenserna Rietavas och Raiseiniai. Tethys har erhållit nyemitterade aktier i bolag inom Odinkoncernen för ägandet i LLI. En omstrukturering av Odinkoncernen pågår för att möjliggöra överföring av aktier till Tethys för ägandet i MN. Omstruktureringen sker enligt avtalet, och processen löper planenligt.

Gargzdailicensen

I maj påbörjades prospekteringsborrningen Skomantai-1 på Gargzdailicensen och i början på augusti avslutades arbetsprogrammet. Syftet med borrningen var att undersöka en oborrad potentiellt oljeförande struktur i det kambriska sandstenslagretsamtattutvärderapotentialet för utvinning av okonventionella kolväten i de tjocka skifferlagren. Olja påträffades i sandstenslagret, men porositeten var inte tillräckligt hög för att motivera kommersiell produktion. En omfattande datainsamling genomfördes över skifferlagren. Mätningar i borrhålet (loggning) utfördes och sju borrhålligheter med en total längd om 63 meter togs. Borrhålligheterna har skickats för laboratorieanalys där ett flertal egenskaper skall undersökas. Borrhålet har tillfälligt förslutits för att möjliggöra ytterligare arbeten på skifferlagren vid en senare tidpunkt.

Borrningen flyttas till annan plats på Gargzdailicensen för att borra det första av två planerade sidohål i redan befintliga borrhål. Arbetsprogrammet inkluderar också insamling av 50 kilometer 3D-seismik täckande den nordöstra delen av Gargzdailicensen.

Rietavas- och Raiseiniai licenserna

Arbetsprogrammet på licenserna har inte färdigställts, men ombearbetning av befintlig seismik över båda licenserna pågår. Underhållsarbeten har också utförts på borrhålet Silale-1 på Rietavaslicensen. Det upptäcktes under åttiotalet och flödade då 150 fat olja per dag. Resultaten från underhållsarbetena är under utvärdering.

Frankrike

Alès

På Alèslicensen pågår tolkning av seismik. Ytterligare bearbetning av fyra seismiklinjer har också slutförts. Borrhålligheter från 17 borrhål i den stora sedimentsbassängen Alès har förvärvats i syfte att utöka kunskapen om områdets struktur och geometri. Planeringen inför en ytterligare seismikstudie om 50 km 2D-seismik pågår.

Sverige

Gotland

En studie av jordprover har genomförts över revstrukturer som identifierats genom befintlig seismik inom licensområdet. Resultatet var framgångsrikt. Tethys undersöker nu möjligheterna att prospekteringsborra på 10 platser. Tethys har kontrakterat en extern konsult för att genomföra miljökonsekvensutredning på de 10 möjliga platserna.

Likviditet och finansiering

Kassa och bank per den 30 juni 2012 uppgick till MSEK 44 (MSEK 93).

Under de första sex månaderna 2012 har Tethys Oil investerat MSEK 442. Dessa investeringar har huvudsakligen avsett Block 3 och 4 och finansierats med tillgänglig likviditet, kassaflöde från verksamheten om MSEK 257, avkastning från de litauiska investeringarna om MSEK 17 samt från nyemission om MSEK 120 före emissionskostnader.

Investeringar på Block 3 och 4 i Oman har ökat markant under 2012. Fram till 31 december 2011 betalades Tethys Oils andel av investeringar hänförliga till dessa block av Mitsui, i enlighet med ett finansieringsåtagande (carry agreement), och således påverkades inte Tethys Oils kassaflöde. Avtalet med Mitsui ingicks under 2010 varvid Mitsui förvärvade 20 procentenheter i Block 3 och 4 onshore Oman. Vid sidan av köpeskillingen förband sig Mitsui 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 och fortsatta investeringar avseende Block 3 och 4 betalas direkt av Tethys Oil.

Som en följd av att ovannämnda finansieringsåtagande har fullföljts har Mitsui under första kvartalet 2012 börjat erhålla den del av Tethys Oils oljeförsäljning som avser kostnadsersättning. I enlighet med avtalet kommer detta att fortsätta fram till och med att Mitsui erhållit de MUSD 60 som investerats för Tethys Oil i projektet. Som en konsekvens kommer olje- och gastillgångar att öka med ett motsvarande belopp och därigenom skapa en resultat effekt över en längre tid genom avskrivning. Under första halvåret 2012 erhöll Mitsui MUSD 26 från Tethys Oils andel av kostnadsersättning. Återstoden av kostnadsersättningen som skall betalas till Mitsui (MUSD 34) presenteras som en ansvarsförbindelse.

Den höga nivån på investeringar på Block 3 och 4 kommer sannolikt att fortsätta. Ytterligare finansiering kommer att behövas för kommande investeringar fram till och med att Mitsui har erhållit de återstående MUSD 34 från Tethys Oils andel av kostnadsersättning. Det ytterligare kapitalbehovet förväntas huvudsakligen mötas med tillkommande lånefinansiering.

Som en del av avtalet skall Mitsui betala en bonus om MUSD 10 till Tethys Oil om kommersiell produktion från de två blocken överstiger 10 000 fat per dag under en period om 30 dagar. Givet att 10 000 fat per dag redan uppnåtts ser bolaget det som sannolikt att produktionsnivån kommer att kunna upprätthållas även vid kommersiell produktion och att bonusen därför kommer att betalas ut under året.

En stor del av likviditeten hålls i USD vilken har apprecierats i förhållande till SEK under rapportperioden. Valutakurseffekten på likvida medel uppgick under första halvåret 2012 till MSEK -1.

Övriga långfristiga fordringar

Tethys Oil och det privata danska oljebolaget Odin Energi A/S har undertecknat ett investeringsavtal avseende tillgångar i Litauen. I enlighet med avtalet skall Tethys Oils intressen i Litauen ägas gemensamt med Odin genom bolag inom Odinkoncernen, vilket ger Tethys Oil ett indirekt ägande om 25 procent i Minijos

Nafta ("MN") och 20 procent i UAB LL Investicos ("LLI"). Tethys Oil har erhållit nyemitterade aktier i ett Odinbolag gnom vilket innehavet i LLI ägs. Avseende innehavet i MN per 30 juni 2012, har Tethys Oil för närvarande en fordran vilken skall konverteras till aktieäggande i ett Odinbolag. För att möjliggöra konverteringen till aktier pågår en omstruktureringsprocess av Odin. Omstruktureringen är i linje med avtalet och fortgår enligt plan. Fordran uppgår till MEUR 15,2, motsvarande MSEK 135. Säkerhet för lånet är 30 procent av aktiekapitalet i Odin.

Moderbolaget

Moderbolaget redovisar ett resultat om MSEK -127 (MSEK -16) för första halvåret 2012 och MSEK -126 (MSEK 3) för andra kvartalet. Resultatet för första halvåret 2012 och för andra kvartalet 2012 har i betydande utsträckning påverkats av nedskrivningar av aktier i dotterbolag. Koncernens nedskrivningar av olje- och gastillgångar under rapportperioden uppgår till MSEK 144. Administrationskostnaderna uppgick till MSEK 5 (MSEK 5) för första halvåret 2012 och MSEK 3 (MSEK 2) för

andra kvartalet. Resultat från finansiella investeringar uppgick till MSEK -123 (MSEK -12) under första halvåret 2012 och MSEK -123 (MSEK 5) under andra kvartalet. Nedskrivning av aktier i dotterbolag ingår i resultatet från finansiella investeringar. Den starkare amerikanska dollarn har haft positiv inverkan på resultatet från finansiella investeringar. Dessa valutakursförluster avser omräkningsdifferenser och är ej kassafödospåverkande. Investeringar uppgick under första halvåret 2012 till MSEK 102 (MSEK 47). Investeringarna är lån till dotterbolag för deras respektive olje- och gasverksamhet. Den omsättning som finns i moderbolaget är relaterad till fakturering av tjänster till dotterbolagen.

Styrelse och ledning

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

Aktiedata

Per den 30 juni 2012 uppgick det totala antalet aktier i Tethys Oil till 35 543 750 (32 543 750), med ett kvotvärde om SEK 0,17 (SEK 0,17). Alla aktier representerar en röst. Tethys Oil har inget incitamentsprogram för anställda.

I maj 2012, genomförde Tethys Oil två riktade emissioner om sammanlagt 3 000 000 aktier. De två riktade emissionerna genomfördes till kursen SEK 40, vilket motsvarade en rabatt om cirka 7 procent jämfört med det volymviktade genomsnittliga aktiekursen den sista handelsdagen före emissionerna. Likvid från emissionerna uppgick till MSEK 120 före emissionskostnader. Aktierna från de riktade emissionerna registrerades under maj och juni 2012.

Risker och osäkerhetsfaktorer

En redogörelse för risker och osäkerhetsfaktorer presenteras under not 1 på sidan 15.

Koncernens resultaträkning och rapport över totalresultat

TSEK	1 jan 2012– 30 jun 2012 6 månader	1 apr 2012– 30 jun 2012 3 månader	1 jan 2011– 30 jun 2011 6 månader	1 apr 2011– 30 jun 2011 3 månader	1 jan 2011– 31 dec 2011 12 månader
Försäljning av olja och gas	298 479	153 768	12 561	3 164	103 538
Avskrivning av olje- och gastillgångar	-19 648	-10 208	–	–	–
Nedskrivning av olje- och gastillgångar	-113 148	-113 148	–	–	–
Övriga intäkter	–	–	-188	-321	-187
Operativa kostnader	-48 392	-28 247	–	–	–
Övriga vinster/förluster, netto	-50	-35	5	-18	-52
Administrationskostnader inklusive avskrivningar	-11 863	-6 081	-9 919	-4 358	-20 243
Rörelseresultat	105 378	-3 950	2 459	-1 534	83 057
Finansiella intäkter och liknande resultatposter	6 415	5 755	2 607	2 460	2 339
Finansiella kostnader och liknande resultatposter	-4 949	-3 192	-19 025	-177	-16 281
Avkastning från investeringar	16 618	16 618	–	–	–
Summa resultat från finansiella investeringar	18 084	19 182	-16 418	2 283	-13 943
Resultat före skatt	123 462	15 232	-13 959	749	69 114
Inkomstskatt	-66	-26	-53	-26	-123
Periodens resultat	123 395	15 205	-14 012	724	68 991
Övrigt totalresultat					
Valutaomräkningsdifferens	5 282	9 734	-7 941	1 173	4 785
Övrigt totalresultat för perioden	5 282	9 734	-7 941	1 173	4 785
Totalresultat för perioden	128 678	24 939	-21 952	1 896	73 776
Antal utestående aktier	35 543 750	35 543 750	32 543 750	32 543 750	32 543 750
Antal utestående aktier (efter utspädning)	35 543 750	35 543 750	32 543 750	32 543 750	32 543 750
Vägt genomsnittligt antal aktier	32 945 066	32 945 066	32 508 827	32 513 118	32 520 596
Resultat per aktie, SEK	3,75	0,46	-0,43	0,02	2,12
Resultat per aktie (efter utspädning), SEK	3,75	0,46	-0,43	0,02	2,12

Koncernens balansräkning

TSEK	30 jun 2012	31 dec 2011
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Olje- och gastillgångar	511 946	206 651
Inventarier	1 980	2 298
Summa anläggningstillgångar	513 926	208 949
Finansiella tillgångar		
Övriga långfristiga fordringar	23 951	23 951
Andelar i intresseföretag	134 648	136 278
Summa finansiella tillgångar	158 598	160 228
Omsättningstillgångar		
Övriga fordringar	19 392	1 399
Förutbetalda kostnader	2 144	1 181
Kassa och bank	43 688	93 105
Summa omsättningstillgångar	65 224	95 685
SUMMA TILLGÅNGAR	737 748	464 862
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	5 924	5 424
Övrigt tillskjutet kapital	557 829	438 329
Övriga reserver	2 328	-2 955
Balanserad förlust	138 156	14 761
Summa eget kapital	704 237	455 559
Långfristiga skulder		
Avsättningar	2 911	1 705
Summa långfristiga skulder	2 911	1 705
Ej räntebärande kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	2 079	2 226
Övriga kortfristiga skulder	27 514	4 114
Upplupna kostnader	1 007	1 258
Summa ej räntebärande kortfristiga skulder	30 600	7 598
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	737 748	464 863
Ställda säkerheter	500	500
Ansvarsförbindelser	240 097	-

Koncernens förändringar i eget kapital

TSEK	Aktie- kapital	Övrigt till- skjutet kapital	Övriga reserver	Balanserad förlust	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2011	5 417	436 608	-7 739	-54 231	380 055
Totalresultat					
Periodens resultat första kvartalet 2011	-	-	-	-14 735	-14 735
Periodens resultat andra kvartalet 2011	-	-	-	724	724
Periodens resultat tredje kvartalet 2011	-	-	-	38 627	38 627
Periodens resultat fjärde kvartalet 2011	-	-	-	44 376	44 376
Periodens resultat	-	-	-	68 991	68 991
Övrigt totalresultat					
Valutaomräkningsdifferens första kvartalet 2011	-	-	-9 113	-	-9 113
Valutaomräkningsdifferens andra kvartalet 2011	-	-	1 173	-	1 173
Valutaomräkningsdifferens tredje kvartalet 2011	-	-	6 618	-	6 618
Valutaomräkningsdifferens fjärde kvartalet 2011	-	-	6 108	-	6 108
Summa övrigt totalresultat	-	-	4 785	-	4 785
Summa totalresultat	-	-	4 785	-	4 785
Transaktioner med ägare					
Apportemission	7	1 721	-	-	1 728
Summa transaktioner med ägare	7	1 721	-	-	1 728
Utgående balans 31 december 2011	5 424	438 329	-2 955	14 761	455 559
Ingående balans 1 januari 2012	5 424	438 329	-2 955	14 761	455 559
Totalresultat					
Periodens resultat första kvartalet 2012	-	-	-	107 601	107 601
Periodens resultat andra kvartalet 2012	-	-	-	15 205	15 205
Periodens resultat	-	-	-	123 395	123 395
Övrigt totalresultat					
Valutaomräkningsdifferens första kvartalet 2012	-	-	-4 451	-	-4 451
Valutaomräkningsdifferens andra kvartalet 2012	-	-	9 734	-	9 734
Summa övrigt totalresultat	-	-	5 282	-	5 282
Summa totalresultat	-	-	5 282	-	5 282
Transaktioner med ägare					
Riktad emission maj 2012	500	119 500	-	-	120 000
Summa transaktioner med ägare	500	119 500	-	-	120 000
Utgående balans 30 juni 2012	5 924	557 829	2 328	138 156	704 237

Koncernens kassaflödesanalys

TSEK	1 jan 2012– 30 jun 2012 6 månader	1 apr 2012– 30 jun 2012 3 månader	1 jan 2011– 30 jun 2011 6 månader	1 apr 2011– 30 jun 2011 3 månader	1 jan 2011– 31 dec 2011 12 månader
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	105 378	-3 950	2 459	-1 534	83 057
Finansiella intäkter och liknande resultatposter	–	–	12	–	62
Finansiella kostnader och liknande resultatposter	–	–	–	–	–
Inkomstskatt	-66	-26	-53	-26	-123
Justering för nedskrivning av olje- och gastillgångar	113 148	113 148	–	–	–
Justering för avskrivningar	34 799	23 313	245	256	8 281
Kassaflöde från/ använt i den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	253 259	132 485	2 662	-1 303	91 277
Ökning/ minskning av fordringar	-18 956	-8 538	16 815	-2 723	18 743
Minskning av skulder	23 002	-52 406	-698	1 384	3 584
Kassaflöde från/ använt i den löpande verksamheten	257 305	71 541	18 779	-2 642	113 604
Investeringsverksamheten					
Investeringar i olje- och gastillgångar	-263 894	-108 263	-20 597	-5 171	-44 375
Olje- och gastillgångar från återbetalning av kostnadsersättning	-180 101	-125 864	–	–	–
Investeringar i intresseföretag	–	–	–	–	-23 951
Investeringar i långfristiga fordringar	1 630	1 630	–	–	-139 175
Investeringar i övriga materiella anläggningstillgångar	-76	52	-688	-355	-891
Kassaflöde från/ använt i investeringsverksamheten	-442 441	-232 444	-21 285	-5 526	-208 392
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	120 000	120 000	1 727	1 727	1 727
Avkastning från investeringar	16 618	16 618	–	–	–
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	136 618	136 618	1 727	1 727	1 727
Periodens kassaflöde	-48 519	-24 285	-779	-6 441	-93 061
Likvida medel vid periodens början	93 105	67 947	190 512	183 649	190 512
Valutakursförluster på likvida medel	-898	27	-11 380	1 145	-4 344
Likvida medel vid periodens slut	43 688	43 688	178 353	178 353	93 106

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

TSEK	1 jan 2012– 30 jun 2012 6 månader	1 apr 2012– 30 jun 2012 3 månader	1 jan 2011– 30 jun 2011 6 månader	1 apr 2011– 30 jun 2011 3 månader	1 jan 2011– 31 dec 2011 12 månader
Försäljning av olja och gas	–	–	–	–	–
Avskrivning av olje- och gastillgångar	–	–	–	–	–
Nedskrivning av olje- och gastillgångar	–	–	–	–	–
Övriga intäkter	982	538	1 626	746	3 236
Övriga förluster/vinster, netto	-50	-35	5	-18	-52
Administrationskostnader	-5 374	-3 256	-5 411	-2 397	-10 502
Rörelseresultat	-4 442	-2 753	-3 780	-1 669	-7 318
Finansiella intäkter och liknande resultatposter	9 039	7 100	7 124	4 732	9 148
Finansiella kostnader och liknande resultatposter	-4 812	-3 124	-19 019	-174	-16 270
Nedskrivning av aktier i dotterbolag	-143 880	-143 880	–	–	-229
Avkastning från investeringar	16 618	16 618	–	–	–
Summa resultat från finansiella investeringar	-123 035	-123 286	-11 896	4 558	-7 351
Resultat före skatt	-127 477	-126 039	-15 676	2 889	-14 669
Inkomstskatt	–	–	–	–	–
Periodens resultat	-127 477	-126 039	-15 676	2 889	-14 669
Antal utestående aktier	35 543 750	35 543 750	32 543 750	32 543 750	32 543 750
Antal utestående aktier (efter full utspädning)	35 543 750	35 543 750	32 543 750	32 543 750	32 543 750
Vägt genomsnittligt antal aktier	32 945 066	32 945 066	32 508 827	32 508 827	32 520 596

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

TSEK	30 jun 2012	31 dec 2011
TILLGÅNGAR		
Materiella anläggningstillgångar	135	169
Finansiella anläggningstillgångar	121 608	160 829
Omsättningstillgångar	173 342	141 658
SUMMA TILLGÅNGAR	295 085	302 657
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	242 483	249 960
Ej räntebärande kortfristiga skulder	52 602	52 697
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	295 085	302 657
Ställda säkerheter	500	500
Ansvarsförbindelser	–	–

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 2011	5 417	71 071	365 537	-147 221	-31 903	262 901
Överföring av föregående års resultat	-	-	-	-31 903	31 903	-
Totalresultat						
Periodens resultat första kvartalet 2011	-	-	-	-	-18 565	-18 565
Periodens resultat andra kvartalet 2011	-	-	-	-	2 889	2 889
Periodens resultat tredje kvartalet 2011	-	-	-	-	1 953	1 953
Periodens resultat fjärde kvartalet 2011	-	-	-	-	-946	-946
Periodens resultat					-14 669	-14 669
Summa totalresultat	-	-	-	-	-14 669	-14 669
Transaktioner med ägare						
Apportemission	7	-	1 721	-	-	1 728
Summa transaktioner med ägare	7	-	1 721	-	-	1 728
Utgående balans 31 december 2011	5 424	71 071	367 258	-179 124	-14 669	249 960
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	-	-	-	-	-2 026	-2 026
Periodens resultat andra kvartalet 2012	-	-	-	-	-126 039	-126 039
Periodens resultat	-	-	-	-	-127 477	-127 477
Summa totalresultat	-	-	-	-	-127 477	-127 477
Transaktioner med ägare						
Riktad emission maj 2012	500	-	119 500	-	-	120 000
Summa transaktioner med ägare	500	-	119 500	-	-	120 000
Utgående balans 30 juni 2012	5 924	71 071	486 758	-193 794	-127 477	242 483

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 First North i Stockholm.

Redovisningsprinciper

Tethys Oil-koncernens halvårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 och Årsredovisningslagen. Moderbolagets halvårsrapport för 2012 har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering rekommendation RFR 2 "Redovisning för juridisk person". Samma redovisningsprinciper användes i årsredovisningen 2011.

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	2012	2012	2011	2011
	Genomsnitt	Periodens slut	Genomsnitt	Periodens slut
SEK/USD	6,89	7,00	6,42	6,38
SEK/CHF	7,39	7,38	7,07	7,56

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 gastillgångar. 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 koncernen för närvarande inte producerar olja eller naturgas på kommersiell basis är den direkta effekten 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 verksamt 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 kommer 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 marknads läge som är mindre gynnsamma.

En mer detaljerad analys av Koncernens risker och osäkerheter och hur Koncernen hanterar dessa presenteras i Årsredovisningen 2011.

Not 2, Försäljning av olja och gas

Under första halvåret 2012 har Tethys Oil sålt 380 416 (20 903) fat olja, efter statens andel och 184 994 (4 871) fat under andra kvartalet, från det tidiga produktionssystemet på Block 3 och 4 i Oman. Försäljningen under första halvåret 2012 uppgick till TSEK 298 479 (TSEK 12 561) och TSEK 153 768 (TSEK 3 164) för det andra kvartalet. Försäljningspriset per fat uppgick till USD 113,83 (USD 92,99) för första halvåret 2012 och USD 119,34 (USD 105,80) för andra kvartalet.

Not 3, Olje- och gastillgångar

TSEK	Avskrivningar		Nedskrivningar		Investeringar		Bokfört värde 31 dec 2011	Nedskrivningar		Investeringar	
	Bokfört värde 30 jun 2012	1 jan–30 jun 2012	1 jan–30 jun 2012	1 jan–30 jun 2012	1 jan–30 jun 2012	Bokfört värde 1 jan 2012		1 jan–31 dec 2011	1 jan–31 dec 2011	1 jan–31 dec 2011	Bokfört värde 1 jan 2011
Oman Block 15	22 605 ³	–	-99 093	7 012	113 671 ⁴	113 671 ⁴	–	19 807	92 682 ⁴		
Oman Block 3,4	483 455 ³	-19 648	–	435 558	74 466 ⁴	74 466 ⁴	–	16 890	66 573 ⁴		
Frankrike Attila	–	–	-9 747	30	9 717	9 717	–	479	9 238		
Frankrike Alès	3 335	–	-3 124	695	5 764	5 764	–	5 764	–		
Sverige Gotland Större	2 338	–	–	137	2 200	2 200	–	615	1 628		
Nya områden	547	–	-697	571	835	835	–	819	16		
Totalt	511 946	-19 648	-113 148	443 995	206 651	206 651	–	44 375	170 135		

Olje- och gastillgångar	Koncernen			Moderbolag		
	1 jan 2012– 30 jun 2012 6 månader	1 jan 2011– 30 jun 2011 6 månader	1 jan 2011– 31 dec 2011 12 månader	1 jan 2012– 30 jun 2012 6 månader	1 jan 2011– 30 jun 2011 6 månader	1 jan 2011– 31 dec 2011 12 månader
TSEK						
Investeringar i olje- och gastillgångar						
Ingående balans	291 508	254 990	254 990	–	–	–
Investeringar i Frankrike	725	4 279	6 243	–	–	–
Investeringar i Oman	442 570	16 005	36 698	–	–	–
Investeringar i Sverige	137	273	615	–	–	–
Övriga investeringar i olje- och gastillgångar	571	27	819	–	–	–
Justeringar	-5 905 ³	-12 957	-7 859 ⁴	–	–	–
Utgående balans	729 599	262 617	291 508	–	–	–
Avskrivningar av olje- och gastillgångar						
Ingående balans	–	–	–	–	–	–
Avskrivningar	19 648	–	–	–	–	–
Utgående balans	19 648	–	–	–	–	–
Nedskrivningar av olje- och gastillgångar						
Ingående balans	84 857	84 857	84 857	–	–	–
Nedskrivningar	113 148	–	–	–	–	–
Utgående balans	198 005	84 857	84 857	–	–	–
Summa olje- och gastillgångar	511 946	177 732	206 651	–	–	–

³ Det bokförda värdet av olje- och gastillgångar innehåller ej kassaflödespåverkande poster om TSEK -5 905 under första halvåret 2012. Dessa justeringar är inte en del av investeringar.

⁴ Det bokförda värdet av olje- och gastillgångar innehåller ej kassaflödespåverkande poster om TSEK 7 859 under helåret 2011. Dessa justeringar är inte en del av investeringar. Av dessa justeringar avser -9 564 valutakursförluster och TSEK 1 705 avsättning för återställningskostnader.

Tethys Oil redovisar nedskrivningar av olje- och gastillgångar avseende Block 3 och 4, vilket är enligt redovisningsprinciperna, till följd av att Block 3 och 4 med start första kvartalet 2012 bedöms vara i kommersiell produktionsfas.

Not 4, Operativa kostnader

Operativa kostnader för första halvåret 2012 uppgick till TSEK 48 392 (TSEK –) och TSEK 28 247 (TSEK –) för det andra kvartalet. De operativa kostnaderna är direkt hänförliga produktionen av olja på Block 3 och 4 i Oman, t ex kostnader för tankbilar, tariffer, övervakning och administration. Till följd av ett underuttag per 30 juni 2012 motsvarande 391 fat har de operativa kostnaderna under första halvåret 2012 minskats med TSEK 35. Bolaget bedömer att villkoren för att i resultaträkningen redovisa olje- och gastillgångar i enlighet med redovisningsprinciperna har uppfyllts per 1 januari 2012.

Not 5, Övriga intäkter

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 koncernräkenskaper.

Not 6, Intresseföretag

Tethys Oil har förvärvat ett indirekt intresse i de litauiska tillgångarna; Rietavas- och Raiseiniaiicenserna.

Ägandet sker genom ett aktieinnehav om 40 procent i det privata danska bolaget Jyllands Olie ApS, i partnerskap med Odin Energi som innehar resterande 60 procent. Jyllands Olie äger vidare 50 procent i det privata litauiska bolaget UAB LL Investicos. Det har inte skett några finansiella aktiviteter i Jyllands Olie utöver de nämnda investeringarna i det litauiska bolaget.

Tethys Oil förvärvade 20 procents indirekt intresse för MUSD 3,5, motsvarande TSEK 23 951.

Not 7, Övriga långfristiga fordringar

Tethys Oil och det privata danska oljebolaget Odin Energi A/S har undertecknat ett investeringsavtal avseende tillgångar i Litauen. I enlighet med avtalet skall Tethys Oils intressen i Litauen ägas gemensamt med Odin genom bolag inom Odinkoncernen, vilket ger Tethys Oil ett indirekt ägande om 25 procent i Minijos Nafta ("MN") och 20 procent i UAB LL Investicos ("LLI"). Tethys Oil har erhållit nyemitterade aktier i ett Odinsbolag gnom vilket innehavet i LLI ägs. Avseende innehavet i MN per 30 juni 2012, har Tethys Oil för närvarande en fordran vilken skall konverteras till aktieäggande i ett Odinsbolag. För att möjliggöra konverteringen till aktier pågår en omstruktureringsprocess av Odin. Omstruktureringen är i linje med avtalet och fortgår enligt plan. Fordran uppgår till MEUR 15,2, motsvarande TSEK 134 648. Säkerhet för lånet är 30 procent av aktiekapitalet i Odin.

Under maj 2012 erhöll Tethys Oil TSEK 16 618 som avkastning från de litauiska investeringarna. Avkastningen erhöles mot bakgrund av att en utdelning utbetalades från det litauiska bolaget Minijos Nafta avseende verksamhetsåret 2011. Processen med att konvertera Tethys Oils fordran till aktier pågår.

Not 8, Eget kapital

Per den 30 juni 2012 uppgick det totala antalet aktier i Tethys Oil till 35 543 750 (32 543 750), med ett kvotvärde om SEK 0,17 (SEK 0,17). Alla aktier representerar en röst. Tethys Oil har inget incitamentsprogram för anställda.

I maj 2012, genomförde Tethys Oil två riktade emissioner om sammanlagt 3 000 000 aktier. De två riktade emissionerna genomfördes till kursen SEK 40, vilket motsvarade en rabatt om cirka 7 procent jämfört med det volymviktade genomsnittliga aktiekursen den sista handelsdagen före emissionerna. Likvid från emissionerna uppgick till TSEK 120 000 före emissionskostnader. Aktierna från de riktade emissionerna registrerades under maj och juni 2012.

Not 9, Avsättningar

Tethys Oil bedömer att Tethys Oils andel av återställningskostnader avseende Block 3 och 4 i Oman uppgår till TSEK 2 911 (TSEK 1 705). Till följd av denna avsättning ökar olje- och gastillgångar med ett motsvarande belopp.

Not 10, Ansvarsförbindelser

Enligt avtalet mellan Mitsui och Tethys Oil under 2010, förband sig Mitsui 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 ovan nämnda finansieringsåtagande. Enligt samma avtal skall Mitsui erhålla och har börjat erhålla under första kvartalet 2012 Tethys Oils andel av kostnadsersättning från produktion (sk cost oil) motsvarande finansieringsåtagandet om MUSD 60. Under första halvåret 2012 erhöles Mitsui MUSD 26 från Tethys Oils andel av kostnadsersättning. Återstående kostnadsersättning som skall betalas till Mitsui uppgår per 30 juni 2012 till MUSD 34, motsvarande TSEK 240 097 (TSEK –).

Not 11, Närstående transaktioner

Under året har Tethys Oil Suisse S.A., ett helägt dotterbolag till Tethys Oil AB, betalat hyra om CHF 48 000 till Mona Hamilton. Mona Hamilton är gift med Vincent Hamilton som är Ordförande och Chief Operating Officer i Tethys Oil. Hyran som avser kontorslokal är ett marknadsmässigt avtal mellan Tethys Oil Suisse S.A. och Mona Hamilton.

Nyckeltal

Koncernen

	1 jan 2012– 30 jun 2012 6 månader	1 apr 2012– 30 jun 2012 3 månader	1 jan 2011– 30 jun 2011 6 månader	1 apr 2011– 30 jun 2011 3 månader	1 jan 2011– 31 dec 2011 12 månader
Resultat- och balansposter					
Bruttomarginal, TSEK	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Rörelseresultat, TSEK	105 378	-3 950	2 459	-1 534	83 057
Rörelsemarginal, %	35,30%	-2,57%	19,58%	-48,48%	80,22%
Resultat efter finansiella poster, TSEK	123 462	15 232	-13 959	749	69 114
Årets resultat, TSEK	123 395	15 205	-14 012	724	68 991
Nettomarginal, %	41,34%	9,89%	-111,55%	22,87%	66,63%
Eget kapital, TSEK	704 237	704 237	359 830	359 830	455 559
Balansomslutning, TSEK	737 748	737 748	363 149	363 149	464 862
Kapitalstruktur					
Soliditet, %	95,46%	95,46%	99,09%	99,09%	98,00%
Skuldsättningsgrad, %	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Andel riskbärande kapital, %	95,46%	95,46%	99,09%	99,09%	98,00%
Räntetäckningsgrad, %	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Investeringar, TSEK	442 441	232 444	21 285	5 526	208 392
Lönsamhet					
Räntabilitet på eget kapital, %	17,52%	2,16%	-3,89%	0,20%	15,14%
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	16,73%	2,06%	-3,86%	0,20%	16,25%
Nyckeltal per medarbetare					
Genomsnittligt antal anställda	12	12	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	7,81	2,17	0,58	-0,08	3,49
Antal aktier på balansdagen, tusental	35 544	35 544	32 544	32 544	32 544
Eget kapital per aktie, SEK	19,81	19,81	11,06	11,06	14,00
Vägt genomsnittligt antal aktier, tusental	32 945	32 945	32 509	32 513	32 521
Resultat per aktie, SEK	3,75	0,46	-0,43	0,02	2,12
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	3,75	0,46	-0,43	0,02	2,12

Se Årsredovisningen 2011 för definitioner av nyckeltal.

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

Finansiell information

Bolaget planerar publicera följande rapporter:

Niomånadersrapport 2012 (januari – september 2012) den 12 november 2012

Bokslutskommuniké 2012 (januari – december 2012) den 11 februari 2013

Tremånadersrapport 2013 (januari – mars 2013) den 6 maj 2013

Sexmånadersrapport 2013 (januari – juni 2013) den 19 augusti 2013

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

Styrelsens försäkran

Styrelsen och Verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av bolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de bolag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm, 28 augusti 2012

Tethys Oil AB (publ)
Org. No. 556615-8266

Vincent Hamilton
Styrelseordförande

Håkan Ehrenblad
Styrelseledamot

John Hoey
Styrelseledamot

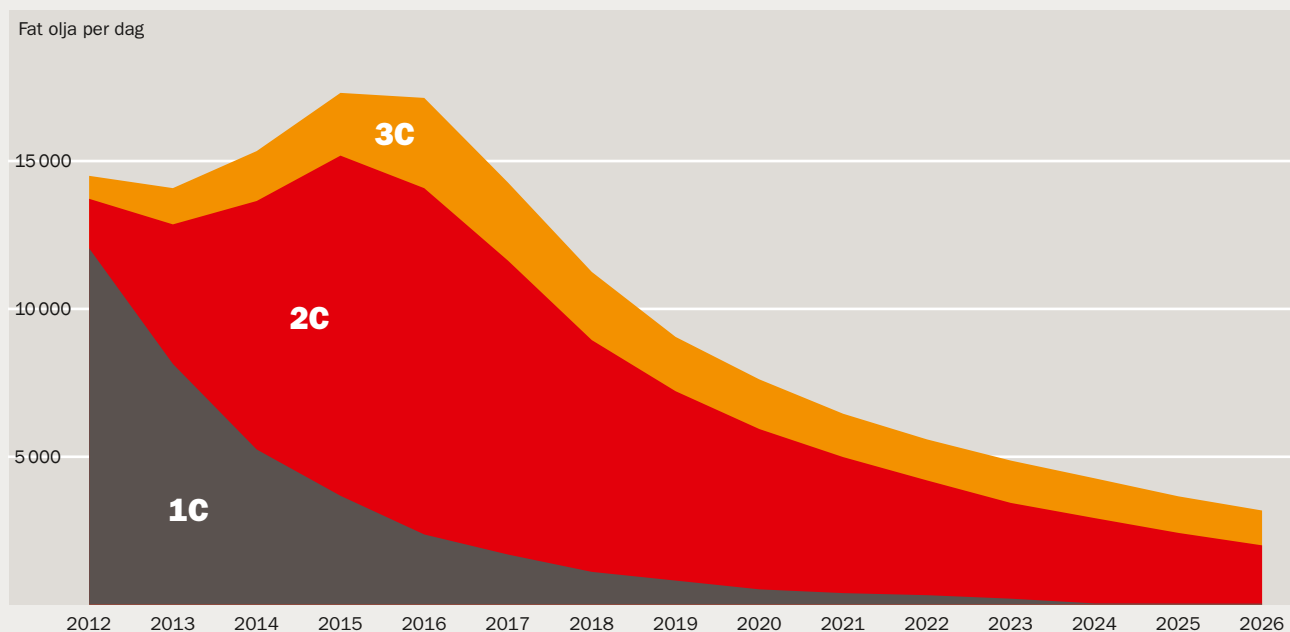
Staffan Knafve
Styrelseledamot

Jan Risberg
Styrelseledamot

Katherine Støvring
Styrelseledamot

Magnus Nordin
Verkställande direktör

Appendix 1 – Produktionsprofiler för de betingade resurserna



Tethys Oil AB (publ)

Huvudkontor

Tethys Oil AB
Hovslagargatan 5B
SE-111 48 Stockholm
Sverige
Tel. +46 8 505 947 00
Fax +46 8 505 947 99
E-post: info@tethysoil.com

Kontor Muscat

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

www.tethysoil.com

