

TETHYS OIL

Andra kvartalet och
halvårsrapport 2013



ANDRA KVARTALET 2013

- Produktionen från Oman och Litauen uppgick till 399 839 fat olja, motsvarande 4 394 fat olja per dag
- Tethys Oil godkänd för notering på NASDAQ OMX Stockholm
- Borrprogram om 3 utvärderingsborrningar inlett på B4EW4-strukturen på Block 4 i Oman
- En tredje borrhög har tagits i bruk i det pågående arbetsprogrammet på Block 3 & 4
- Prospekteringsborrning i Litauen flödar mindre volymer olja och bekräftar förekomsten av ett aktivt petroleumsystem
- Intäkter MSEK 110 (MSEK 154)
- Resultat efter skatt MSEK 39 (MSEK 15)
- Vinst per aktie före och efter utspädning SEK 1,10 (SEK 0,46)
- Andra kvartalets intäkter har påverkats negativt av periodiseringsskillnader som en följd av över- och underuttagsjusteringar
- Investeringsbudgeten för Block 3 & 4 utökad från MSEK 300 till MSEK 355 för att finansiera utvärderingsborrningar och ytterligare seismik

HALVÅRET 2013

- Intäkter MSEK 257 (MSEK 298)
- Resultat efter skatt MSEK 144 (MSEK 123)
- Vinst per aktie före och efter utspädning SEK 4,04 (SEK 3,75)

HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODEN

- Andra utvärderingsborrningen på B4EW4-strukturen har nått sitt måldjup och påträffat olja – tester pågår
- Tethys Oils andel av produktionen från Oman uppgick under juli 2013 till 139 998 fat olja, motsvarande en genomsnittlig dagsproduktion om 4 516 fat olja

	1 jan 2013– 30 jun 2013 6 månader	1 apr 2013– 30 jun 2013 3 månader	1 jan 2012– 30 jun 2012 6 månader	1 apr 2012– 30 jun 2012 3 månader	1 jan 2012– 31 dec 2012 12 månader
MSEK (om inte annat anges)					
Produktion före statens andel, fat	768 321	399 839	586 562	302 081	1 345 854
Försäljning efter statens andel, fat	366 354	156 816	380 416	184 994	776 248
Genomsnittligt försäljningspris per fat, USD	107,68	107,26	113,83	119,34	110,35
Försäljning olja och gas	257	110	298	154	584
Rörelseresultat	173	49	122	13	336
EBITDA	237	83	255	136	530
Resultat	144	39	123	15	314
Vinst per aktie före och efter utspädning, SEK	4,04	1,10	3,75	0,46	9,11
Likvida medel	237	237	44	44	248
Eget kapital	990	990	704	704	860
Långfristiga skulder	419	419	3	3	417
Investeringar	149	114	442	232	875

Tethys Oil AB (publ)

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

Vänner och investerare,



Under det andra kvartalet 2013 producerade Tethys Oil 399 839 fat olja, före avräkning av statens andel, vilket motsvarar en ökning om 32 procent jämfört med andra kvartalet 2012 (302 081 fat olja). Jämfört med andra kvartalet förra året resulterade de lägre internationella råoljepriserna att det genomsnittliga försäljningspriset sjönk till USD 107,26 per fat (USD 119,34 per fat). De lägre oljepriserna kombinerat med fördröjningseffekter vid försäljning – vi inledde kvartalet med en överuttagsposition och avslutade kvartalet med en underuttagsposition – resulterade i intäkter om MSEK 110 (MSEK 154). Resultatet för andra kvartalet uppgick till MSEK 39 (MSEK 15).

Den genomsnittliga dagliga produktionsvolymen på Block 3 & 4 ökade från första till andra kvartalet 2013 med 8 procent från 3 956 fat per dag till 4 261 fat per dag. Vatteninjiceringsprogrammet på oljefältet Farha South implementeras framgångsrikt. Produktionen har också ökat genom testproduktion från B4EW4-fyndet. För att ytterligare höja aktivitetsnivån och öka produktionen har en tredje borrhigg tagits i bruk i slutet av andra kvartalet. I juli 2013 kunde vi rapportera en rekordhög produktion om 4 516 fat per dag, motsvarande över 15 000 fat per dag för den totala produktionen på blocken.

Men långt viktigare för vår framtid är de tekniska studier som nu genomförs över flera olika områden på våra omanska licenser. Vid årsskiftet 2012/2013 uppgick våra producerande reserver på oljefältet Farha South på Block 3 och fältområdet Saiwan East på Block 4 till drygt 14 miljarder fat. Dessa fält täcker mindre än 10 procent av den totala licensytan. I december förra året

förlängdes licenstiden med ytterligare 28 år. Sedan dess har mer än 1 000 kvadratkilometer 3D-seismik samlats in och är nu under tolkning. En ny 2D-seismikstudie pågår på den östra delen av blocken och dessutom ytterligare en 3D-studie på den västra delen av Block 4.

De seismiska kartorna ger tydliga indikationer på att Farha Southfältet fortsätter sin utbredning åt sydväst med dussintalet oborrade förkastningsblock. Givet den stora framgång vi hittills haft med borrhignarna på Farha-trenden, kan den potentiella förlängningen av fältet i sig vara tillräcklig för att mer än dubbla nuvarande reserver.

Ett annat reservoarlager som förefaller vara mycket lovande är kalkstenen Lower Buah. Lower Buah har varit i framgångsrik testproduktion i B4EW4-strukturen, vilken borrades tidigare i år. Borrhålet B4EW4-1 påträffade flera oljeförande lager, men bäst produktivitet har påvisats i Lower Buah. Detta kommer förhoppningsvis att bekräftats vid den senaste utvärderingsborrningen, som nått sitt måldjup och påträffat olja, och där tester i Lower Buah pågår. Preliminära resultat från 3D-seismikstudien indikerar att det finns minst fem ytterligare strukturer i området som liknar B4EW4-strukturen. Buahs potential var okänd för sex månader sedan, men öppnar nu upp helt nya möjligheter att väsentligt öka både reserver och produktion.

Och om vi tittar ytterligare lite framåt – det dröjer ännu 3 månader innan seismikstudien över den östra delen av Block 4 är slutförd – finns tidiga indikationer som tyder på att både en trend lik-

nande Farhatrenden kan finnas där och även ett antal Buah strukturer.

Vi förväntar oss att den seismiska tolkningen skall resultera i att ett stort antal strukturer blir tillräckligt väl kartlagda för att motivera en borrhning (drillable prospects). Vi söker därför aktivt efter en fjärde rigg för att ytterligare öka antalet borrhningar. Tethys Oils andel av investeringsbudgeten för 2013 på Block 3 & 4 har också höjts från MSEK 300 till MSEK 355, vilket vi bedömer kommer att huvudsakligen kunna finansieras genom operativt kassaflöde. Vårt fokus kommer därför självfallet att fortsätta ligga på att utforska licenserna med prospektering under ett antal år. Reserv- och resursuppdateringar kommer att publiceras löpande i takt med att ny data blir tillgänglig.

I Litauen fortsätter produktionen på Gargzdailicensen och prospekterings- eller utvärderingsborrningar har gjorts eller pågår på de andra licenserna. Borrningen Lapgiriai-1 på Raseiniaiicensen bekräftade förekomsten av ett aktivt petroleumsystem, vilket kommer att utvärderas ytterligare. Vi är speciellt nöjda med att den pågående 3D-seismikstudien över ett 80 kvadratkilometer stort område kring borrhplatsen delvis finansieras genom medel från Europeiska Unionen.

Så fortsatt följ oss, tempot i vårt arbete för mer reserver och högre produktion har aldrig varit högre.

Stockholm i augusti 2013

Magnus Nordin
Verkställande direktör

Genomgång av räkenskaper och verksamhet¹

Genomgång av verksamheten

Oman

Block 3 & 4

Sammanlagt nio borrhningar genomfördes på Blocken under andra kvartalet 2013. Borrprogrammet på Farha South på Block 3 var under andra kvartalet 2013 inriktat på vatteninjiceringsprogrammet, och fyra vatteninjiceringshål samt en vattenförsörjningsbrunn färdigställdes under kvartalet. En utvärderingsborrning genomfördes i ett tidigare ej borrat förkastningsblock på Fahra South fältet, vilket påträffade olja och har nu satts i produktion. Därtill har också ett nytt produktionshål borrats på fältet. På Block 4 var borrprogrammet inriktat på B4EW4-fyndet och två utvärderingsborrningar borrades på strukturen. Dessutom borrades två sidohål i befintliga vertikala borrhål.

Prospekteringsborrningen B4EW4-1 på Block 4 slutfördes och sattes i testproduktion under det första kvartalet 2013. Under det andra kvartalet har borrhålet fortsatt producera bra produktionsvolymer från Lower Buah-sektionen. En första utvärderingsborrning borrades under andra kvartalet och testades i juli. Borrningen var huvudsakligen utformad för att utvärdera en ytligare reservoarsektion av kalkstensformationen Buah ovanför den producerande Lower Buah-sektionen. De första tester som genomförts i Middle Buah-lagret var negativa och ingen olja flödade. Utvärderingsborrningar fortsätter och ett utvärderingshål har borrats i Lower Buah cirka en kilometer från B4EW4-1. Borrningen har påträffat olja och produktions tester pågår.

Ett borrhål har också borrats för att utvärdera den ytligare belägna Lower Al Bashir-reservoaren. Lower Al Bashir visade goda oljeindikationer under borrningen av

B4EW4-1, men testades inte då. Tester planeras att inledas inom kort.

En ny seismikstudie, vilken inkluderar B4EW4-området, slutfördes i början på april. Bearbetning av datamaterialet pågår och beräknas vara färdig i slutet av tredje kvartalet 2013.

Arbetsprogrammet på Block 3 & 4 har utökats. Ytterligare seismikstudier kommer genomföras och en tredje borrhning har också tagits i bruk i det pågående arbetsprogrammet på Block 3 & 4. Riggerna kommer huvudsakligen att användas på Block 3 för att genomföra underhållsarbeten på producerande borrhål samt för att borra vatteninjiceringshål. Det utökade arbetsprogrammet omfattar också förstärkning av infrastruktur.

Block 15

Ett testproduktionssystem (Early Production System – "EPS") har färdigställts och tagits i bruk och borrhålet JAS-1 har i juni satts i ett långvarigt produktions test. Det omanska oljekonsultbolaget SURTECH har levererat och installerat utrustning för testproduktionen. Utrustningen inkluderar separator, utjämnings- och separator-tankar, tre lagringstankar om 500 fat styck inklusive avlastningsramp samt en facklingsenhet. Initiala flöden av flytande kolväten (lätt olja) uppgick till närmare 200 fat per dag av 44 grader API olja. Testproduktionen fortsätter med varierande produktion. Utöver verksamheten i borrhålet JAS-1, mobiliseras också en borrhning i syfte att borra ett vertikalt sidohål i borrhålet JAS-2. Sidohålet borras för att utvärdera potentiella djupare belägna reservoarer.

Litauen

Gargzdai

Arbetsprogrammet 2013 på Gargzdailicensen inriktar sig på att stabilisera produktionen. Ytterligare prospektering kan komma att genomföras under andra halvåret.

Rietavas

Prospekterings- och utvärderingsarbetet på Rietavaslicensen har fortsatt. Befintlig data har sammanställts och analyserats. Speciellt fokus har lagts på data från oljefältet Silale, vilket upptäcktes på 80-talet genom borrhålet Silale-1. Silale-1 flödade 150 fat olja per dag från kambriska sandstenar, men fältet testades aldrig ordentligt och sattes heller aldrig i produktion. Silale-1 öppnades åter i januari 2012 och producerade då kring 30 fat olja per dag. Borrhålet har genomgått olika tester, och det har sedan återöppnandet varit i produktion från och till. I syfte att ytterligare utvärdera Silalefältet genomförs nu en utvärderingsborrning, Silale-2. Borrningen utförs 1,5 km väster om Silale-1, och planeras att borras ned till det kambriska sandstenslagret.

Raseniai

Borrningen Laggiriai-1 påbörjades i april och borrades till ett slutgiltigt djup om 1 129 meter. Vid borrningen påträffades olja i kalkstensformationen från silurtiden, och vid produktions tester har mindre volymer olja kunnat produceras. I syfte att kartlägga oljefällor och potentiellt oljeförande sprickbildningar kommer en 3D-seismikstudie att genomföras över ett 80 kvadratkilometer stort område kring borrhålets plats. Denna studie kommer delvis att finansieras genom medel från Europeiska Unionen. Insamlingen av data har påbörjats.

Frankrike

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

Sverige

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

¹ De konsoliderade finansiella räkenskaperna för Tethys Oil-koncernen (Tethys Oil), där Tethys Oil AB (publ) med organisationsnummer 556615-8266 är moderbolag, presenteras härmed för sexmånadersperioden 2013 som avslutades den 30 juni 2013. Belopp som avser jämförelseperiod (motsvarande period föregående år) presenteras inom parentes efter beloppet för den aktuella perioden. Koncernens segment är geografiska marknader.

Produktion

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

Produktionen från Block 3 & 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 bero-

ende på det pågående utbyggnadsprogrammet och fortsatt finjustering av infrastruktur. Produktionen från Oman motsvarar 97 procent av total produktion.

Under den första sexmånadersperioden 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 Årsredovis-

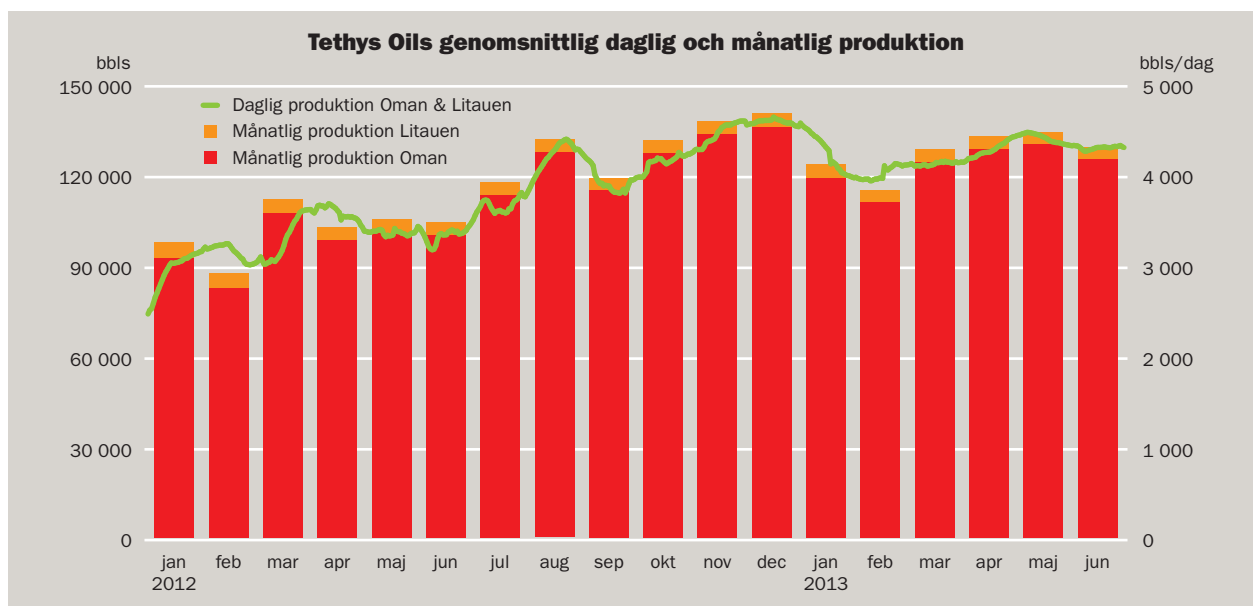
ningen 2012. Den höga andelen av produktion kommer att kvartstå så länge det finns kvarvarande återstående kostnadsersättning, vilket skapas genom fortsatta investeringar i licensen. Uppskattade kostnadsersättning per 30 juni 2013, netto till Tethys Oil, uppgår till MUSD 89.

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

Kvartalsvolym, före statens andel

Tethys andel av kvartalsproduktion (bbl)	Q2 2013	Q1 2013	Q4 2012	Q3 2012	Q2 2012
Oman, Block 3 & 4					
Produktion	387 734	356 050	400 324	358 968	302 081
Genomsnittlig dagsproduktion	4 261	3 956	4 351	3 902	3 320
Litauen, Gargzdai					
Produktion	12 105	12 432	13 233	12 737	13 052
Genomsnittlig dagsproduktion	133	138	144	138	143
Total produktion	399 839	368 482	413 557	371 705	315 133
Total genomsnittlig dagsproduktion	4 394	4 094	4 495	4 040	3 463

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



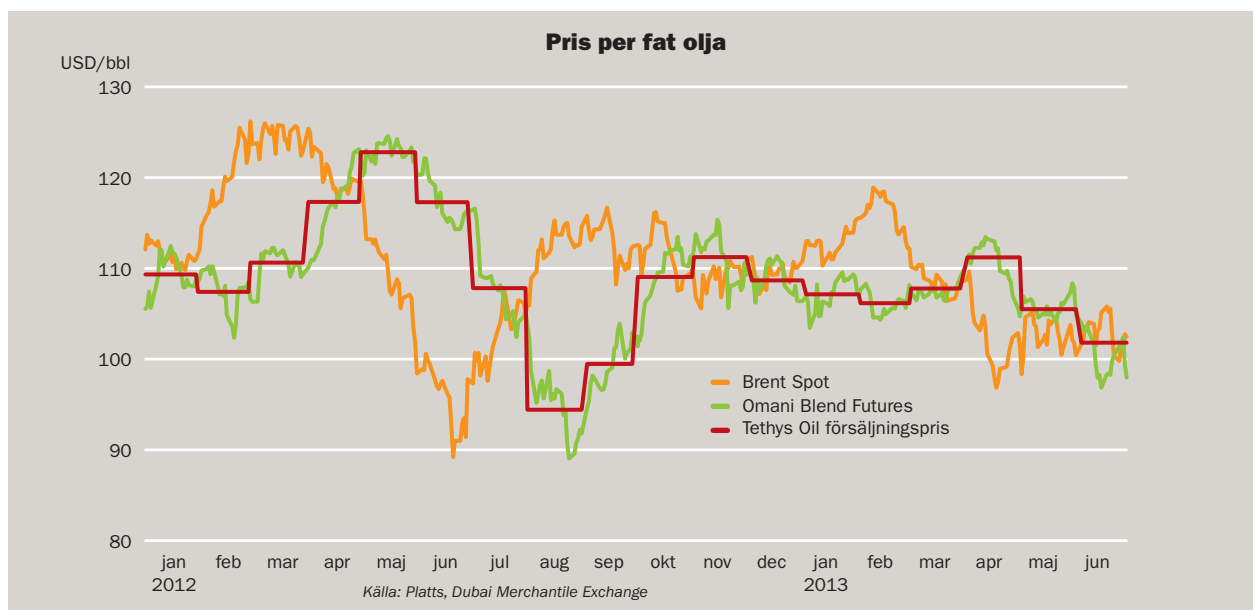
Försäljning

Under de första sex månaderna har Tethys Oil sålt 366 354 fat olja (380 416 för motsvarande period föregående år) och 156 816 fat olja (184 994) under det andra kvartalet, efter statens andel, från Block 3 & 4 i Oman. Försäljningen under sexmånadersperioden 2013 uppgick till MSEK 257 (MSEK 298) och till MSEK 110 (MSEK 154) under det andra kvartalet. Försäljningspriset uppgick i genomsnitt till USD 108 per fat (USD 114) under första halvåret 2013 och USD 107 (USD 119) under det andra kvartalet.

Produktionen under första halvåret uppgick till 768 321 fat och är högre än produktionen för jämförelseperioden (586 562 fat). Trots denna utveckling är antalet sålda fat lägre under första halvåret 2013 jämfört med samma period 2012 till följd av skillnader i över-/underuttagsposition. 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. Försäljningsutvecklingen stöds inte av produktionsutvecklingen som är väsentligt högre under första halvåret 2013 jämfört med första halvåret 2012.

Under första halvåret 2013 har SEK stärkts med 7 procent gentemot USD. Vidare har Tethys Oil gått från en överuttagsposition per 31 december 2012 om 609 fat till en underuttagsposition per 30 juni 2013 om 19 804 fat.

Tethys Oils försäljningspris fastställs för varje kalendermånad baserat på ett månatligt genomsnittspris av *Omani blend*, vilken prissätts på termin två månader i förväg (se graf nedan). Under första halvåret 2013 har priserna handlats mellan USD 119 per fat som högst och USD 97 per fat som lägst. Priset per fat under första halvåret är lägre jämfört med motsvarande period föregående år.



Resultat

Tethys Oil rapporterar ett resultat efter skatt för första halvåret 2013 om MSEK 144 (MSEK 123) och MSEK 39 (MSEK 15) för andra kvartalet, vilket motsvarar ett resultat per aktie om SEK 4,04 (SEK 3,75) för första halvåret och SEK 1,10 (SEK 0,46) för andra kvartalet.

Resultat före räntor, skatt, ned- och avskrivningar (EBITDA) uppgick till MSEK 237 (MSEK 255) under första halvåret 2013 och MSEK 83 (MSEK 136) under andra kvartalet.

- första kvartalet 2012 påverkades i stor utsträckning av en ytterligare oljeförsälj-

ning, 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 godkänns i december 2012.

Vinst från intressebolag

Tethys Oil har ett indirekt ägande i tre litauiska licenser; Gargzdai, Rietavas och Raseiniai. Tethys Oil har en indirekt andel i dessa licenser genom intressebolagen Odin Energi och Jylland Olie. Summa

resultat från intressebolagen Odin Energi och Jylland Olie uppgår till MSEK 3 (MSEK 17) för första halvåret 2013 och MSEK 1 (MSEK 17) för andra kvartalet. Jämförelseperiodens resultat för halvåret och andra kvartalet 2012 motsvarar erhållen utdelning för ett helt räkenskapsår, vilken resultatfördes eftersom förvärven av intressebolagen under denna period fortfarande var pågående.

Avskrivningar

Avskrivningar under första halvåret 2013 uppgick till MSEK 61 (MSEK 20) och MSEK 33 (MSEK 10) under andra kvartalet. Högre avskrivningar under första halvåret 2013 är hänförligt avskrivningar

på olje- och gastillgångar, vilka endast rör Block 3 & 4. Avskrivningsutvecklingen mellan jämförelseperioderna är ett resultat av de stora investeringarna på Block 3 & 4 under 2012 vilket har ökat olje- och gastillgångarna och den högre produktionstakten under 2013 som ökar avskrivningstakten.

Operativa kostnader

Operativa kostnader (OPEX) för första halvåret 2013 uppgick till MSEK 73 (MSEK 48) och MSEK 17 (MSEK 28) under andra kvartalet. De operativa kostnaderna är hänförliga till produktionen av olja på Block 3 & 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 juni 2013 motsvarande 19 804 fat har de operativa kostnaderna under första halvåret 2013 minskat med MSEK 2. 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 8.

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 produktionssystemet som togs i bruk under fjärde kvartalet 2012. En specifikation av operativa kostnader presenteras i not 5.

Administrativa kostnader

Administrationskostnader uppgick till MSEK 17 (MSEK 12) för första halvåret 2013 och MSEK 12 (MSEK 6) för andra kvartalet. Administrationskostnader består huvudsakligen av löner, hyror, noteringsrelaterade kostnader och konsultationer. Administrationskostnaderna under första

halvåret 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 första halvåret 2013 har påverkats av valutakursförluster och räntor på långfristiga skulder. Koncernens valutakurspåverkan uppgick till MSEK -8 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 19 för första halvåret och MSEK 10 för andra kvartalet. Valutakursresultatet och ränta på långfristiga räntebärande lån är en del av resultatet från finansiella investeringar som uppgick till MSEK -29 (MSEK 1) för första halvåret 2013 och MSEK -10 (MSEK 3) för andra kvartalet.

Olje- och gastillgångar (MSEK)

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

Land	Licensnamn	Tethys Oil, %	Total areal, km ²	Partners (operatör i fetstil)	Bokfört värde 30 jun 2013	Bokfört värde 31 dec 2012	Investeringar jan-jun 2013
Oman	Block 15	40%	1 389	Odin Energy , Tethys Oil	39	27	13
Oman	Block 3 & 4	30%	34 610	CCED , Mitsui, Tethys Oil	949	890	143
Frankrike	Attila	40%	1 986	Galli Coz , Tethys Oil	-	-	1
Frankrike	Alès	37,5%	215	Tethys Oil , MouvOil	-	-	0
Sverige	Gotland Större (inkl Gotland Mindre)	100%	581	Tethys Oil	2	2	-
Litauen	Gargzdai ²	25%	884	Odin , GeoNafta, Tethys Oil	-	-	-
Litauen	Rietavas ²	14%	1 594	Chevron , Odin, Tethys Oil	-	-	-
Litauen	Raseiniai ²	26%	1 535	Odin , Tethys Oil, privata investerare	-	-	-
Nya områden					1	0	1
Totalt			42 794		992	919	158

Olje- och gastillgångar uppgick per den 30 juni 2013 till MSEK 992 (MSEK 919). Investeringar i olje- och gastillgångar uppgick till MSEK 158 (MSEK 444) under sexmånadersperioden som avslutades 30 juni 2013.

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 Jyllands 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 juni 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 23 för första halvåret 2013, vilka

inte är kassaflödespåverkande och därför inte ingår i investeringar. För ytterligare information se *Resultat* ovan.

Reserver och resurser

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

Reserver (Reviderade av DeGolyer and MacNaughton)

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).

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

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.

Investeringar

Oman – Block 3 & 4

Under första halvåret 2013 investerades omkring MSEK 143 på Block 3 & 4. Av de totala investeringarna avser MSEK 141 nya investeringar och återstoden MSEK 2 avser den del av investeringar som Mitsui utfört för Tethys Oil i enlighet med det finansieringsavtal som parterna tidigare ingick, se nedan, och som Mitsui under första kvartalet 2013 erhållit från Tethys Oils andel av kostnadsersättning.

Investeringarna om MSEK 141 som Tethys Oil gjort under första halvåret 2013 har huvudsakligen avsett utvärderingsborrningar, seismik och vatteninjiceringsborrningar.

Övriga investeringar

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

Likviditet och finansiering

Kassa och bank uppgick per den 30 juni 2013 till MSEK 237 (MSEK 248).

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 kostnadsersättning.

Den höga nivån på investeringar på Block 3 & 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 & 4 uppgick ursprungligen till omkring MSEK 300. Arbetsprogrammet 2013 för Block 3 & 4 har utökats med ytterligare seismiska studier, flera borrningar till följd av en tredje rigg samt investering i förstärkning av infra-

strukturen. Investeringsbudgeten inklusive det utökade arbetsprogrammet uppgår till cirka MSEK 355. Investeringsbudgeten förväntas huvudsakligen kunna finansieras av kassaflöde från verksamheten.

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

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

Finansiella tillgångar

Tethys Oils innehav i tre litauiska licenser innehas genom två privata danska bolag. För ytterligare information avseende ägarstruktur, se sidan 7 ovan och not 7. Per 30 juni 2013 uppgick aktieinnehavet i de två danska intressebolagen Odin Energi och Jylland Olie till MSEK 183.

Tethys Oils andel av resultatet för första halvåret 2013 från Odin Energi och Jylland Olie, som indirekt äger de litauiska licenserna uppgick till MSEK 3 (MSEK 17) och MSEK 1 (MSEK 17) för det andra kvartalet. Resultatet för 2013 genererades från försäljningen av 24 537 fat olja (Tethys Oils indirekta andel) under första halvåret och 12 105 fat under andra kvartalet till ett genomsnittspris om USD 105,89 (-) per fat under första halvåret. Under det andra kvartalet erhöles en utdelning från de litauiska investeringarna om MSEK 9 (MSEK 17). För jämförelseperioden, halv-

året och andra kvartalet 2012, redovisades utdelning för 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.

Moderbolaget

Moderbolaget redovisar ett resultat efter skatt om MSEK -29 (MSEK -127) för första halvåret 2013 och MSEK -14 (MSEK -126) för det andra kvartalet. Administrationskostnaderna uppgick till MSEK -12 (MSEK -5) för första halvåret 2013 och MSEK -10 (MSEK -3) för andra kvartalet. Resultat från finansiella investeringar uppgick till MSEK -22 (MSEK -140) under första halvåret 2013 och MSEK -6 (MSEK -140) under andra kvartalet. Räntor på obligationslånet och

den svagare amerikanska dollarn har haft negativ inverkan på resultatet från finansiella investeringar under första halvåret 2013. Dessa valutakursförluster avser omräkningsdifferenser och är ej kassaflödespåverkande. Investeringar uppgick under första halvåret 2013 till MSEK 21 (MSEK 102). Investeringarna är lån till dotterbolag för deras respektive olje- och gasverksamhet. Den omsättning som finns i moderbolaget är relaterad till fakturering av tjänster till dotterbolagen.

Styrelse och organisation

Vid årsstämman den 22 maj 2013 återvaldes Vincent Hamilton, Staffan Knafve, Magnus Nordin, Jan Risberg och Katharine Støvring till styrelsemedlemmar. Till ny styrelseledamot valdes Per Brilioth. Inga suppleanter valdes. Vid samma årsstämma utsågs Vincent Hamilton till styrelseordförande.

Aktiedata

Per den 30 juni 2013 uppgick det totala antalet aktier i Tethys Oil till 35 543 750 (35 543 750), med ett kvotvärde om SEK 0,17 (SEK 0,17). Alla aktier representerar en röst. Tethys Oil har inget incitamentsprogram för anställda.

Risker och osäkerhetsfaktorer

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

Händelser efter

räkenskapsperiodens utgång

- Andra utvärderingsborrningen på B4EW4-strukturen har nått sitt måldjup och påträffat olja – tester pågår
- Tethys Oils andel av produktionen från Oman uppgick under juli 2013 till 139 998 fat olja, motsvarande en genomsnittlig dagsproduktion om 4 516 fat olja

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

TSEK	Not	1 jan 2013– 30 jun 2013 6 månader	1 apr 2013– 30 jun 2013 3 månader	1 jan 2012– 30 jun 2012 6 månader	1 apr 2012– 30 jun 2012 3 månader	1 jan 2012– 31 dec 2012 12 månader
Försäljning av olja och gas	2,3	256 559	110 330	298 479	153 768	583 990
Avskrivning av olje- och gastillgångar	4	-60 692	-32 708	-19 648	-10 208	-54 508
Nedskrivning av olje- och gastillgångar	4	-870	-870	-113 148	-113 148	-117 521
Övriga intäkter	6	65 034	195	–	–	56
Operativa kostnader	5	-73 182	-16 608	-48 392	-28 247	-95 518
Vinst/förlust från intressebolag	7	3 419	642	16 618	16 618	49 043
Övriga vinster/förluster, netto		-10	-28	-50	-35	-42
Administrationskostnader inklusive avskrivningar		-17 066	-11 837	-11 863	-6 081	-29 200
Rörelseresultat		173 191	49 115	121 995	12 668	336 300
Finansiella intäkter och liknande resultatposter		3 678	3 185	6 415	5 755	14 673
Finansiella kostnader och liknande resultatposter	9	-33 066	-13 050	-4 949	-3 192	-36 798
Summa resultat från finansiella investeringar		-29 389	-9 864	1 466	2 564	-22 125
Resultat före skatt		143 802	39 251	123 462	15 232	314 175
Inkomstskatt		-52	-29	-66	-26	-213
Periodens resultat		143 750	39 222	123 395	15 205	313 962
Övrigt totalresultat						
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:						
Valutaomräkningsdifferens		-14 126	1 746	5 282	9 734	-23 630
Övrigt totalresultat för perioden		-14 126	1 746	5 282	9 734	-23 630
Totalresultat för perioden		129 624	40 968	128 678	24 939	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	32 945 066	32 945 066	34 464 515
Resultat per aktie, SEK		4,04	1,10	3,75	0,46	9,11
Resultat per aktie (efter utspädning), SEK		4,04	1,10	3,75	0,46	9,11

Koncernens balansräkning i sammandrag

TSEK		30 jun 2013	31 dec 2012
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Olje- och gästtillgångar	4	991 609	919 523
Inventarier		1 384	2 086
Andelar i intresseföretag	7	182 939	188 161
		1 175 932	1 109 770
Omsättningstillgångar			
Övriga fordringar		39 311	14 618
Förutbetalda kostnader		1 331	1 812
Kassa och bank		236 960	248 038
		277 603	264 467
SUMMA TILLGÅNGAR		1 453 535	1 374 237
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		5 924	5 924
Övrigt tillskjutet kapital		552 060	552 060
Övriga reserver		-40 711	-26 585
Balanserad vinst		472 473	328 723
Summa eget kapital	8	989 746	860 122
Långfristiga skulder			
Långfristig skuld	9	390 935	388 862
Avsättningar	10	28 081	28 279
		419 016	417 141
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		689	684
Övriga kortfristiga skulder		29 186	12 762
Upplupna kostnader		14 898	83 529
		44 772	96 975
Summa skulder		463 788	514 115
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 453 535	1 374 237
Ställda säkerheter	11	797 263	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	113 819	-	-	114 319
Utgående balans 31 december 2012	5 924	552 060	-26 585	328 723	860 122
Ingående balans 1 januari 2013	5 924	552 060	-26 585	328 723	860 122
Totalresultat					
Periodens resultat första kvartalet 2013	-	-	-	104 544	104 544
Periodens resultat andra kvartalet 2013	-	-	-	39 222	39 222
Periodens resultat	-	-	-	143 750	143 750
Övrigt totalresultat					
Valutaomräkningsdifferens första kvartalet 2013	-	-	-15 872	-	-15 872
Valutaomräkningsdifferens andra kvartalet 2013	-	-	1 746	-	1 746
Summa övrigt totalresultat	-	-	-14 126	-	-14 126
Summa totalresultat	-	-	-14 126	143 750	129 624
Utgående balans 30 juni 2013	5 924	552 060	-40 711	472 473	989 746

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

TSEK	Not	1 jan 2013– 30 jun 2013 6 månader	1 apr 2013– 30 jun 2013 3 månader	1 jan 2012– 30 jun 2012 6 månader	1 apr 2012– 30 jun 2012 3 månader	1 jan 2012– 31 dec 2012 12 månader
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
Rörelseresultat		173 191	49 115	121 995	12 668	336 300
Erhållna räntor		–	–	–	–	550
Betalda räntor	9	-19 000	–	–	–	–
Inkomstskatt		-52	-29	-66	-26	-213
Justering för nedskrivning av olje- och gastillgångar	4	870	870	113 148	113 148	117 521
Justering för avskrivningar och andra ej kassaflödespåverkande poster	4	62 239	33 445	34 799	23 313	12 830
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		217 249	83 402	269 877	149 103	466 988
Ökning/minskning av fordringar		-23 938	10 640	-18 956	-8 538	-13 850
Ökning/minskning av skulder		-52 202	-14 845	23 002	-52 406	76 710
Kassaflöde från den löpande verksamheten		141 108	79 196	273 923	88 158	529 847
Investeringsverksamheten						
Investeringar i olje- och gastillgångar	4	-155 260	-121 951	-263 894	-108 263	-493 364
Olje- och gastillgångar från återbetalning av kostnadsersättning	12	-2 366	–	-180 101	-125 864	-381 240
Utdelning från intressebolag	7	8 640	8 640	–	–	–
Investeringar i långfristiga fordringar		–	–	1 630	1 630	–
Investeringar i övriga materiella anläggningstillgångar		57	-214	-76	52	-697
Kassaflöde använt i investeringsverksamheten		-148 929	-113 525	-442 441	-232 444	-875 301
Finansieringsverksamheten						
Nyemission aktier, efter emissionskostnader		–	–	120 000	120 000	114 231
Nyemission obligationer, efter emissionskostnader	9	–	–	–	–	387 553
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		–	–	120 000	120 000	501 784
Periodens kassaflöde		-7 820	-34 329	-48 519	-24 285	156 330
Likvida medel vid periodens början		248 038	270 237	93 105	67 947	93 105
Valutakursförluster på likvida medel		-3 258	1 051	-898	27	-1 398
Likvida medel vid periodens slut		236 960	236 960	43 688	43 688	248 038

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

TSEK	Not	1 jan 2013– 30 jun 2013 6 månader	1 apr 2013– 30 jun 2013 3 månader	1 jan 2012– 30 jun 2012 6 månader	1 apr 2012– 30 jun 2012 3 månader	1 jan 2012– 31 dec 2012 12 månader
Försäljning av olja och gas		-	-	-	-	-
Avskrivningar		-31	-31	-	-	-
Övriga intäkter		1 801	1 066	982	538	2 781
Vinst/förlust från intressebolag	7	3 419	642	16 618	16 618	49 043
Övriga förluster/vinster, netto		-10	-28	-50	-35	-42
Administrationskostnader		-12 418	-9 689	-5 374	-3 256	-11 902
Rörelseresultat		-7 240	-8 040	12 176	13 865	39 880
Finansiella intäkter och liknande resultatposter		10 809	7 019	9 039	7 100	70 362
Finansiella kostnader och liknande resultatposter	9	-32 502	-12 832	-4 812	-3 124	-36 363
Nedskrivning av aktier i dotterbolag		-	-	-143 880	-143 880	-156 673
Summa resultat från finansiella investeringar		-21 693	-5 813	-139 653	-139 904	-122 673
Resultat före skatt		-28 933	-13 853	-127 477	-126 039	-82 793
Inkomstskatt		-	-	-	-	-
Periodens resultat		-28 933	-13 853	-127 477	-126 039	-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	32 945 066	32 945 066	34 464 515

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

TSEK	Not	30 jun 2013	31 dec 2012
TILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar		579 486	562 763
Omsättningstillgångar		77 619	189 648
SUMMA TILLGÅNGAR		657 104	752 411
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	8	252 464	281 397
Långfristiga skulder	9	390 935	388 862
Kortfristiga skulder		13 705	82 152
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		657 104	752 411
Ställda säkerheter	11	797 263	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	-	113 819	-	-	114 319
Utgående balans 31 december 2012	5 924	71 071	480 989	-193 794	-82 793	281 397
Ingående balans 1 januari 2013	5 924	71 071	480 989	-193 794	-82 793	281 397
Överföring av föregående års resultat	-	-	-	-82 793	82 793	-
Totalresultat						
Periodens resultat första kvartalet 2013	-	-	-	-	-15 080	-15 080
Periodens resultat andra kvartalet 2013	-	-	-	-	-13 853	-13 853
Periodens resultat	-	-	-	-	-28 933	-28 933
Summa totalresultat	-	-	-	-	-28 933	-28 933
Utgående balans 30 juni 2013	5 924	71 071	480 989	-276 587	-28 933	252 464

Noter

Allmän information

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

Bolaget är ett aktiebolag registrerat och med säte i Stockholm, Sverige. Bolaget är noterat på NASDAQ OMX Stockholm.

Redovisningsprinciper

Tethys Oil-koncernens halvårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 och Årsredovisningslagen. Moderbolagets halvårsrapport för 2013 har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering rekommendation RFR 2 "Redovisning för juridisk person". Samma redovisningsprinciper användes i årsredovisningen 2012.

Finansiella instrument

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

Valutakurser

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

Valuta	2013 Genomsnitt	2013 Periodens slut	2012 Genomsnitt	2012 Periodens slut
SEK/CHF	6,96	7,01	7,39	7,38
SEK/EUR	8,56	8,64	8,92	8,87
SEK/LTL	2,53	2,50	-	-
SEK/USD	6,50	6,47	6,89	7,00

Verkligt värde

De nominella värdena för leverantörsskulder, likvida medel och kundfordringar är en bra uppskattning av dessa poster. Det nominella värdet för obligationslånet uppgår till TSEK 400 000 och emitterades till en fast årlig ränta om 9,50 procent och handlades till 7,40 procent per 30 juni 2013 (7,97 procent).

IAS 39 värderingskategorier och hänförliga balansräkningsposter

30 juni 2013			
TSEK	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Fordringar och övriga fordringar	Övriga skulder
Övriga fordringar	-	39 311	-
Likvida medel	-	236 960	-
Lån	-	-	390 935
Leverantörsskuld	-	-	68
Övriga kortfristiga skulder	-	-	29 186

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

Not 1, Risker och osäkerhetsfaktorer

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

Verksamhetsrisk

I den fas bolaget för närvarande befinner sig sker kommersiell produktion av olja samt prospektering och utvärdering av kända olje- och/eller gasackumulationer. Verksamhetsrisken ser olika ut i dessa olika delar av Tethys Oils verksamhet. Den huvudsakliga risken inom prospektering och utvärdering är att de investeringar Koncernen gör i olje- och gastillgångar inte kommer att utvecklas till kommersiella fyndigheter. Tethys Oil är vidare i hela sin verksamhet exponerat mot oljepriser eftersom inkomst och lönsamhet både beror och kommer att bero på det vid varje tidpunkt gällande oljepriset. Avsevärt lägre oljepriser skulle minska förväntad lönsamhet och kan innebära att projekt bedöms som olönsamma även om fynd påträffas. Lägre oljepriser kan även minska industrins intresse i Tethys Oils projekt avseende utfarmningar eller tillgångsförsäljningar. Ytterligare en verksamhetsrisk är tillgång på utrustning i Tethys Oils projekt. I synnerhet under borrhänsen av

ett projekt är Koncernen beroende av avancerad utrustning såsom riggar, foderrör etc. Brist på denna utrustning kan innebära svårigheter för Tethys Oil att fullfölja sina projekt. Genom sin verksamhet är Koncernen vidare exponerad för politisk risk, miljörisk och risken att inte bibehålla nyckelpersoner inom företaget.

Finansiell risk

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

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

Not 2, Försäljning av olja och gas

Under första halvåret 2013 har Tethys Oil sålt 366 354 (380 416) fat olja och under andra kvartalet 156 816 (184 994) fat olja, efter statens andel från Block 3 & 4 i Oman. Försäljningen under första halvåret 2013 uppgick till TSEK 256 559 (TSEK 298 479) och TSEK 110 330

(TSEK 153 768) under andra kvartalet. Försäljningspriset per fat uppgick i genomsnitt till USD 107,68 (USD 113,83) för första halvåret 2013 och USD 107,26 (USD 119,34) under andra kvartalet.

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-jun 2012								
TSEK	Dubai	Frankrike	Litauen	Oman	Sverige	Schweiz	Övrigt	Totalt
Försäljning	-	-	-	298 479	-	-	-	298 479
Avskrivningar	-	-	-	-19 648	-	-	-	-19 648
Prospekteringskostnader	-	-13 357	-	-99 093	-	-	-697	-113 148
Övriga intäkter	-	-	-	-	-	-	-	-
Operativa kostnader	-	-	-	-48 392	-	-	-	-48 392
Vinst från andelar i intressebolag	-	-	16 618	-	-	-	-	16 618
Övriga förluster/vinster, netto	-	-	-	-	-50	-	-	-50
Administrationskostnader	-1 936	-1	-	-704	-5 374	-3 349	-500	-11 863
Rörelseresultat	-1 936	-13 358	16 618	130 641	-5 424	-3 349	-1 197	121 995
Summa finansiella poster								1 466
Resultat före skatt								123 461
Inkomstskatt								-66
Periodens resultat								123 395

Koncernens resultaträkning jan-jun 2013								
TSEK	Dubai	Frankrike	Litauen	Oman	Sverige	Schweiz	Övrigt	Totalt
Försäljning	-	-	-	256 559	-	-	-	256 559
Avskrivningar	-61	-	-	-60 309	-31	-290	-	-60 692
Prospekteringskostnader	-	-829	-	-	-	-	-41	-870
Övriga intäkter	-	-	-	65 034	-	-	-	65 034
Operativa kostnader	-	-	-	-73 182	-	-	-	-73 182
Vinst från andelar i intressebolag	-	-	3 419	-	-	-	-	3 419
Övriga förluster/vinster, netto	-	-	-	-	-10	-	-	-10
Administrationskostnader	-2 341	-1	-	-1 183	-12 418	-1 023	-100	17 066
Rörelseresultat	-2 402	-830	3 419	186 920	-12 459	-1 314	-142	173 191
Summa finansiella poster								-29 389
Resultat före skatt								143 802
Inkomstskatt								-52
Periodens resultat								143 750

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 jun 2013	31 dec 2012
Kostnadsställen med produktion	949 224	889 970
Kostnadsställen utan produktion	42 385	29 553
Totalt	991 609	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	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	290	-	-	-	-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 jun 2013	30 jun 2013	1 jan-30 jun	1 jan-30 jun 2013	1 jan-30 jun 2013	1 jan-30 jun 2013	1 jan 2013
Oman	Block 3 & 4 Producerande	949 224	-644	-21 717	-60 300	-	143 053	889 970
Oman	Block 15 Icke-producerande	38 752	-	-871	-	-	12 680	26 943
Frankrike	Attila Icke-producerande	-	-	-	-	-648	648	-
Frankrike	Alès Icke-producerande	-	-	-	-	-181	181	-
Sverige	Gotland Icke-producerande	2 397	-	-	-	-	-	2 397
Nya projekt	Icke-producerande	1 236	-	-	-	-41	1 063	290
Totalt		991 609	-644	-22 588	-60 300	-870	157 625	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 borning. 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 juni 2013 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					
TSEK	1 jan 2013– 30 jun 2013 6 månader	1 apr 2013– 30 jun 2013 3 månader	1 jan 2012– 30 jun 2012 6 månader	1 apr 2012– 30 jun 2012 3 månader	1 jan 2012– 31 dec 2012 12 månader
Administrativa kostnader	-7 064	-7 064	-3 591	-3 591	-14 641
Produktionskostnader "Early Production Facilities"	–	–	-15 756	-15 756	-44 869
Produktionskostnader "Permanent Production Facilities"	-14 726	-14 726	–	–	-11 409
Renoveringsborrningar	-7 865	-7 865	–	–	-1 690
Över-/ underuttag	1 942	18 370	35	-2 153	-452
Övrigt	-3 138	-3 138	-3 756	-3 756	-10 165
Upplupna kostnader	-28 944	-2 145	-25 323	-2 991	-12 292
Överförda kostnader från föregående år	-13 386	-40	–	–	–
Totalt	-73 182	-16 608	-48 392	-28 247	-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 Raseiniai. Ägandet går genom två privata danska bolag som ingår i Odinkoncernen, Odin Energi och Jylland Olie. I tabellen nedan redovisas ägandet och resultatet från intressebolagen för första halvåret 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	1 jan–30 jun 2013	1 jan–30 jun 2013	1 jan–30 jun 2013
Bruttointäkter	18 818	–	–
Royalty	-2 004	–	–
Nettointäkter	16 814	–	–
Avskrivningar	-2 999	–	–
Utvärderings-/utvecklingskostnader	-543	–	–
Operativa kostnader	-7 739	–	–
Administrativa kostnader i litauiska bolag	-1 443	-309	–
Operativt resultat	4 091	-309	–
Finansiella intäkter	22	1 487	–
Finansiella kostnader	-116	-1 153	–
Resultat före skatt	3 997	25	–
Skatt	-600	-4	–
Tethys Oils andel av resultat från intressebolag	3 397	22	–
Summa andel av resultat från intressebolag	3 419		

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 juni 2013 uppgår till 11 och 21 procent respektive i licenserna Rietavas och Raseiniai.

Not 8, Eget kapital

Per den 30 juni 2013 uppgick det totala antalet aktier i Tethys Oil till 35 543 750 (35 543 750), med ett kvotvärde om SEK 0,17 (SEK 0,17). Alla aktier representerar en röst. Tethys Oil har inget incitamentsprogram för anställda.

Not 9, Långfristiga skulder

I september 2012 emitterade Tethys Oil ett säkerställt treårigt obligationslån om TSEK 400 000. Obligationerna emitterades på 100 procent av det nominella värdet och löper med en fast årlig ränta om 9,50 procent. Förfallodag för obligationerna är 7 september 2015. Obligationen är noterad på NASDAQ OMX Stockholm. Transaktionskostnaderna uppgick till TSEK 12 447 och skrivs av under obligationens löptid. Långfristig skuld uppgår per 30 juni 2013 till TSEK 390 935 (-).

Not 10, Avsättningar

Tethys Oil bedömer att Tethys Oils andel av återställningskostnader avseende Block 3 & 4 i Oman uppgår till TSEK 28 081 (TSEK 28 279). Till följd av denna avsättning ökar olje- och gas-tillgångar med ett motsvarande belopp.

Not 11, Ställda säkerheter

Per den 30 juni 2013 uppgick ställda säkerheter till TSEK 797 263 (TSEK 625 683). Ställda säkerheter är en löpande säkerhet avseende obligationen där Tethys Oil har ingått ett pantförskrivningsavtal. Säkerheten avser samtliga utestående aktier i dotterbolaget Tethys Oil Block 3&4 Ltd till förmån för obligationsinnehavarna och värdet på säkerheten motsvarar det egna kapitalets värde i Tethys Oil Block 3&4 Ltd.

Not 12, Ansvarsförbindelser

Det finns inga utestående ansvarsförbindelser per 30 juni 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 & 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 juni 2013.

Not 13, Närstående transaktioner

Under året har Tethys Oil Suisse S.A., ett helägt dotterbolag till Tethys Oil AB, betalat hyra om CHF 44 000 till Mona Hamilton. Mona Hamilton är gift med Vincent Hamilton som är Ordförande i Tethys Oil. Hyran som avser kontorslokal är ett marknads-mässigt avtal mellan Tethys Oil Suisse S.A. och Mona Hamilton. Hyresavtalet är uppsagt per 31 december 2013.

Nyckeltal

Koncernen	1 jan 2013– 30 jun 2013 6 månader	1 apr 2013– 30 jun 2013 3 månader	1 jan 2012– 30 jun 2012 6 månader	1 apr 2012– 30 jun 2012 3 månader	1 jan 2012– 31 dec 2012 12 månader
Resultat- och balansposter					
Bruttomarginal, TSEK	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Rörelseresultat, TSEK	173 191	49 115	121 995	12 668	336 300
Rörelsemarginal, %	67,51%	44,52%	40,87%	8,24%	57,59%
Resultat efter finansiella poster, TSEK	143 802	39 251	123 462	15 232	314 175
Årets resultat, TSEK	143 750	39 222	123 395	15 205	313 962
Nettomarginal, %	56,03%	35,55%	41,34%	9,89%	53,76%
Eget kapital, TSEK	989 746	989 746	405 039	558 709	860 122
Balansomslutning, TSEK	1 453 535	1 453 535	408 068	644 498	1 374 237
Kapitalstruktur					
Soliditet, %	68,09%	68,09%	99,26%	86,69%	62,59%
Skuldsättningsgrad, %	15,56%	15,56%	n.a.	n.a.	16,37%
Andel riskbärande kapital, %	68,09%	68,09%	99,26%	86,69%	62,59%
Räntetäckningsgrad, %	137,99%	137,99%	n.a.	n.a.	190,16%
Investeringar, TSEK	148 929	113 525	442 441	232 444	875 301
Lönsamhet					
Räntabilitet på eget kapital, %	14,52%	3,96%	30,47%	2,72%	36,50%
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	10,20%	2,78%	30,24%	2,36%	24,58%
Nyckeltal per medarbetare					
Genomsnittligt antal anställda	19	19	17	17	19
Aktiedata					
Utdelning per aktie, SEK	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Kassafflöde använt i den löpande verksamheten per aktie, SEK	3,97	2,23	8,31	2,68	15,37
Antal aktier på balansdagen, tusental	35 544	35 544	35 544	35 544	35 544
Eget kapital per aktie, SEK	27,85	27,85	11,40	15,72	24,20
Vägt genomsnittligt antal aktier, tusental	35 544	35 544	32 945	32 945	34 465
Resultat per aktie, SEK	4,04	1,10	3,75	0,46	9,11
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	4,04	1,10	3,75	0,46	9,11

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

Finansiell information

Bolaget planerar publicera följande rapporter:

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

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

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

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

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, 20 augusti 2013

Tethys Oil AB (publ)

Org. No. 556615-8266

Vincent Hamilton

Styrelseordförande

Per Brilioth

Styrelseledamot

Staffan Knafve

Styrelseledamot

Magnus Nordin

Verkställande direktör

Jan Risberg

Styrelseledamot

Katherine Støvring

Styrelseledamot

För ytterligare information, vänligen kontakta

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

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

Huvudkontor

Tethys Oil AB

Hovslagargatan 5B

SE-111 48 Stockholm

Sverige

Tel. +46 8 505 947 00

Fax +46 8 505 947 99

E-post: info@tethysoil.com

Hemsida: www.tethysoil.com

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

