

---

## Rapport för perioden 1 januari 2010 – 30 september 2010

### VÄSENTLIGA HÄNDELSE

- Resultatet för de första nio månaderna 2010 uppgick till TSEK 75 259 (TSEK -52 612 för motsvarande period föregående år) och TSEK 66 923 (TSEK -24 442) för tredje kvartalet. Utfarmning av 20 procentenheter av Block 3 och 4 medförde en reavinst om TSEK 103 236 under tredje kvartalet 2010, vilken ingår i resultatet. Därutöver har resultatet påverkats av valutakursförluster och administrationskostnader
- Resultat per aktie SEK 2,48 (SEK -2,04) för de första nio månaderna 2010 och SEK 2,07 (SEK -0,89) för tredje kvartalet
- Pilotproduktionssystem på Farha South färdigställt under tredje kvartalet. Pilotproduktion inledd initialt från Farha South-3 och senare också från Farha South-4
- Saiwan East-3 flödade 10 714 fat olja per dag vid produktionstest i juli
- Saiwan East-4 färdigborrad – flera oljeförande bergartslager påträffade i augusti
- Farha South-4 flödade 3 079 fat olja per dag vid produktionstest i oktober
- Oberoende tredjepartsstudie av oljetillgångarna på Block 3 och 4 påvisar betingade resurser om 42 miljoner fat konventionell olja
- Den 19 maj ingick Tethys ett utfarmningsavtal med Mitsui E&P Middle East B.V., ett dotterbolag till Mitsui & Co. Ltd., varigenom Mitsui förvärvade 20 procents andel av licensen som omfattar Block 3 och 4. Köpeskillingen uppgick till MUSD 20 kontant. Vidare har Mitsui förbundit sig att betala Tethys andel av investeringskostnader i Block 3 och 4 upp till MUSD 60 med start från och med 1 januari 2010
- Fram till den 30 september 2010 har ingen försäljning av olja och gas redovisats i Tethys Oil, ej heller för motsvarande period föregående år
- Under de första nio månaderna 2010 har Tethys Oil erhållit likvid om TSEK 90 974 före emissionskostnader från 3 955 398 utnyttjade teckningsoptioner och TSEK 15 820 före emissionskostnader från riktade emissioner om 500 000 aktier
- Likvida medel per den 30 september 2010 uppgick till TSEK 205 150 (TSEK 13 620). Olje- och gasinvesteringar uppgick till TSEK 4 323<sup>1</sup> (TSEK 73 612)

---

### Tethys Oil AB (publ)

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

Bolaget har andelar i licenser i Oman, Frankrike och Sverige. Aktierna är noterade på First North (TETY) i Stockholm. Remium AB är Certified Adviser.

---

<sup>1</sup> Detta motsvarar nettoinvesteringar i olje- och gastillgångar efter utfarmningen till Mitsui. Bruttoinvesteringarna före utfarmningen uppgår till TSEK 45 202.

## Vänner och investerare,

Denna gång talar de "väsentliga händelserna" för sig själva. "All systems are go". Pilotproduktionen från Farha South inleddes i augusti. Även om det handlar om testproduktion är det en viktig milstolpe för ett växande oljebolag - det är första gången för Tethys som olja producerats under en längre tidsperiod.

Resultaten från produktionstesterna från de genomförda borrningarna talar sannerligen för sig själva. Khufaireservoaren överraskade oss med att flöda över 10 000 fat per dag vid test i juli, vilket var högt över våra förväntningar. Det är utan tvekan den bästa borrning som genomförts på Block 4, och också ett av de bästa testresultaten överhuvudtaget i Oman. Och i augusti fortsatte den positiva trenden med Farha South-4, som flödade över 3 000 fat per dag från Bariksandstenen. Det är det bästa testresultatet någonsin på Block 3.

Borrningarna fortsätter och i skrivande stund väntar vi med spänning på resultaten från den pågående borrningen av Farha South-5 på Block 3. Därefter väntar produktionstester av Saiwan East-4 på Block 4, vilken som ni minns, borrades, loggades och påträffade oljeförande lager i augusti men inte produktionstestades då. Så snart Farha South-5 borrats klart planeras produktionstest av Saiwan East-4 inledas senare i år.

Men redan i år har vi lärt oss mycket om våra huvudsakliga reservoarer - Barik- och Lower Al Bashairsandstenen på Block 3 samt Khufaikalkstenen på Block 4. Vid varje borrning ned till Khufaireservoaren har vi också genomborrat tungoljelagren i mer ytligt liggande bergartslager, vilket gett oss ytterligare information, utan "extrakostnad", även om denna olja.

All den information vi erhållit från borrningar tillsammans med resultaten från de två 3D-seismikstudierna som genomförts på Block 3 och 4 kommer bland annat att användas för en uppdaterad tredjepartstudie från Gaffney Cline avseende oljereserver/-resurser, vilken förväntas vara klar i början på nästa år.

Med den här takten har vi förhoppningar att 2011 skall bli ett ännu mera framgångsrikt år och bli det år som Tethys kan påbörja verklig Produktion. Fältutbyggnadsplaner är under utarbetande, vi är väl finansierade och vi arbetar tillsammans med mycket kunniga partners i form av operatören CCED och Mitsui.

Vi tar nu också upp arbetet på Block 15 i Oman, genomför ytterligare tester i Frankrike och utvärderar data över Gotland. Vi undersöker också möjligheten att flytta upp från First North och ansöka om notering på NasdaqOMX huvudlista.

Men nu har vi skrivit mycket nog. Tag härmed emot rapporten för tredje kvartalet. Den är Er att läsa och begrunda. Och glöm inte bort vår hemsida där ni löpande kan följa våra öden och äventyr. Så fortsatt följa med oss...

Stockholm i november 2010

Magnus Nordin  
Verkställande direktör

Vince Hamilton  
Styrelseordförande

## VERKSAMHET

### Översikt

Tethys Oils kärnområde är Sultanatet Oman, där Tethys till ytan är en av landets största licensinnehavare med andelar i tre onshore-licenser. Tethys Oil har också andelar i licenser i Sverige och Frankrike.

### Sultanatet Oman

Under 2010 har ett omfattande utvärderingsprogram genomförts på Block 3 och 4. Hittills har tre borrhningar slutförts på Block 3 och 4, och en fjärde borrhning pågår. En omfattande 3D-seismikstudie har genomförts som omfattar Saiwan East-strukturen på Block 4 och Farha-trenden på Block 3. Ett pilotproduktionsprogram pågår i syfte att genomföra ett långvarigt produktionstest av Farha South-strukturen. Under tredje kvartalet färdigställdes produktionsanläggningen ("Early Production System") och produktion inleddes. Den 30 september hade sammanlagt 30 256 fat producerats från borrhålen Farha South-3 och -4. Tethys andel av oljan från pilotproduktionen uppgår till 30 procent, motsvarande 9 077 fat före statens andel. Varierande produktion har fortsatt från båda borrhålen efter 30 september.

Operatören är i färd med att utarbeta en fältutbyggnadsplan för Barik- och Lower Al Bashairreservoarerna på Farha Southområdet på Block 3 och för Khufaireservoaren på Saiwan Eastområdet på Block 4. Planen beräknas att kunna lämnas in till myndigheterna i Sultanatet Oman under det fjärde kvartalet 2010.

Vid sidan av utvärderings- och utbyggnadsarbetet kommer prospekteringsarbetet att fortsätta i andra delar av licensområdet för Block 3 och 4. För att detta arbete skall kunna fortsätta har licensrättigheterna för Block 3 och 4 av myndigheterna förlängts med två år, från december 2010 till december 2012. Syftet är att fortsätta prospekteringsarbetet i enlighet med förslaget prospekteringsprogram och förslagen tidsplan.

Under andra kvartalet har Tethys också offentliggjort bolagets första tredjepartsstudie av oljetillgångarna på Block 3 och 4.

### Farha South-strukturen, Block 3

*Borrhningen Farha South-4 flödade 3 079 fat olja per dag*

Borrhningen Farha South-4 ("FS-4") inleddes i augusti 2010 och slutfördes i oktober. Borrplatsen är belägen 740 meter syd-sydost om borrhplatsen Farha South-3. Den vertikala delen av hålet borrades ned till 2 039 meter. De båda bergartslagren Barik och Lower Al Bashair genomborrades och befanns vara oljeförande. Båda lagren undersöktes med mätningar i borrhålet (loggning), men inga produktionstester genomfördes på den vertikala delen av borrhålet. Två borrhkärnor togs från Barikformationen och en från Lower Al Bashairformationen. Barikformationen påträffades på ett djup om 1 272 meter under marken. Barikformationen genomborrades med en horisontell sektion om 820 meter, vilken också loggades i samband med borrhningen. Produktionstester med pump utfördes i den horisontella sektionen. Det högsta flöde som uppnåddes vid testerna var 3 079 fat olja per dag, genom en 31,75-millimetersventil. Oljan håller en densitet om 43 grader API.

*Borrhning pågår av Farha South-5*

Borrhningen som användes vid Farha South-4 har flyttats och borrar nu Farha South-5 ("FS-5"), vilken är utformad som en "stepout" prospekteringsborrhning. Borrplatsen för FS-5 ligger 6,8 kilometer nordost om FS-3.

### Saiwan East-strukturen på Block 4

*Oljekällan Saiwan East-3 flödade 10 714 fat olja per dag*

Borrhningen av Saiwan East-3 ("SE-3") inleddes i början av sommaren och syftade till att utvärdera och utveckla oljefyndet i Khufaiformationen som gjordes vid borrhningen av SE-2 förra året. SE-3 borrades 1,2 kilometer sydost om borrhålet SE-2.

SE-3 borrades först vertikalt till ett djup om 1 800 meter. SE-3 genomborrade en oljeförande zon om över 61 meter brutto (gross oil column) i Khufailagret. Efter att den vertikala borrhningen avslutats, borrades en horisontell sektion vilken också produktionstestades. Det högsta flöde som uppmättes vid produktionstesterna var 10 714 fat olja per dag, genom en 38 millimeter bred ventil. Oljan har en densitet om 32,4 grader API. Vid borrhningen påträffades också tungolja i lagren Buah, Amin och Miqrat.

#### *Borrning av Saiwan East-4 framgångsrikt genomförd*

Borrningen av Saiwan East-4 ("SE-4") slutfördes framgångsrikt i augusti och resultaten har preliminärt utvärderats. Borrplatsen låg 2,9 kilometer sydost om SE-3, och hålet borrades till ett djup om 2 463 meter. Flera oljeförande lager genomborrades, inklusive Khufaikalkstenen från vilken borrhävar med en sammanlagd längd om 78 meter togs. Ovanför Khufailagret påträffades olja också i Buah- och Miqratlagren. Egenskaperna och kvaliteten på den olja som påträffades i de olika lagren har inte fastställts, men resultaten är tillräckligt goda för att motivera produktionstester, vilka kommer att genomföras under den senare delen av 2010 med den borrhög som för närvarande är kontrakterad.

#### **3D seismikstudie på Block 3 och 4**

Under slutet av 2009 och våren 2010 genomfördes en omfattande 3D-seismikstudie som omfattande både Saiwan East-strukturen på Block 4 och Farha-trenden på Block 3. Studien täckte sammanlagt 400 kvadratkilometer på Block 4 och 742 kvadratkilometer på Block 3. Seismiken insamlades av det kinesiska företaget BGP Oil and Gas Services.

#### **Oberoende tredjepartsstudie av oljetillgångarna**

Tethys publicerade i maj resultaten från Gaffney, Cline & Associates (GCA) tredjepartsstudie av oljetillgångarna på Block 3 och 4. Studien baseras på tillgängliga data per 1 maj 2010 och omfattar Farha Southstrukturen på Block 3 och Saiwan Eaststrukturen på Block 4.

I studien beräknas de betingade resurserna (best estimate, 2C), brutto, på Farha South uppgå till 8,9 miljoner fat i Bariklagret och till 12,2 miljoner fat i Lower Al Bashairlagret. På Block 4 beräknas de betingade resurserna (2C) uppgå till 20,8 miljoner fat brutto i Khufailagret. Dessutom beräknas den tunga oljan i Miqrat- och Aminlagren i Saiwan East på Block 4 uppgå till 32,7 miljoner fat betingade resurser (2C), brutto. Tethys nettoandel av de betingade resurserna uppgår till 30 procent (före statens andel).

## RESULTAT OCH KASSAFLÖDE

De konsoliderade finansiella räkenskaperna för Tethys Oil-koncernen (Tethys Oil), där Tethys Oil AB (publ) med organisationsnummer 556615-8266 är moderbolag, presenteras härmed för niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2010. Belopp som avser jämförelseperiod (motsvarande period föregående år) presenteras inom parentes efter beloppet för den aktuella perioden. Koncernens segment är geografiska marknader. Inom koncernen finns endast nedskrivningar och investeringar för dessa geografiska marknader vilka presenteras nedan.

### Periodens resultat och försäljning

Tethys Oil rapporterar ett resultat för första de första nio månaderna 2010 om TSEK 75 259 (TSEK -52 612 för motsvarande period föregående år) och TSEK 66 923 (TSEK -24 442) för tredje kvartalet, vilket motsvarar ett resultat per aktie om SEK 2,48 (SEK -2,04) för niomånadersperioden och SEK 2,07 (SEK -0,89) för tredje kvartalet. Resultatet har markant påverkats av utfarmningen av 20 procentenheter av Block 3 och 4 till Mitsui E&P Middle East B.V. ("Mitsui"). Som köpeshilling för förvärvet erhöll Tethys Oil USD 20 miljoner, motsvarande TSEK 144 114, där 40 procent (den andel av Tethys Oils tillgång som farmats ut) av det bokförda värdet 31 december 2009, som uppgick till TSEK 40 879 reducerar det bokförda värdet av Block 3 och 4. Återstoden av den erhållna köpeshillingen, TSEK 103 236 bokförs som reavinst i resultaträkningen i dotterbolaget Tethys Oil Blocks 3&4 Ltd. Vidare har resultatet för de första nio månaderna 2010 i betydande utsträckning påverkats av valutakursförluster. Koncernens valutakurspåverkan uppgår till TSEK -18 468 som nästan uteslutande härrör till den svagare amerikanska dollarn i jämförelse med den svenska kronan. Bakgrunden är att huvuddelen av Tethys Oil ABs fordringar avser lånefinansiering av tillgångarna Block 15 och Block 3 och 4 i Oman, vilka ägs genom två utländska dotterbolag vilka finansieras genom koncernlån från moderbolaget. Valutan för dessa lån är amerikanska dollar. Omräkningsdifferenserna som uppstår mellan moderbolaget och dotterbolagen är inte kassaflödespåverkande. Valutakursvinsterna är en del av resultatet från finansiella investeringar som uppgick till TSEK -18 468 för de första nio månaderna 2010 och TSEK -32 835 för tredje kvartalet.

Nedskrivningar av olje- och gastillgångar under de första nio månaderna 2010 uppgick till TSEK 73 (TSEK 15 559). Kassaflöde från verksamheten före förändringar i rörelsekapital för de första nio månaderna 2010 uppgick till TSEK 93 951 (TSEK -9 514) för de första nio månaderna 2010 och TSEK 99 677 (TSEK -3 037) för det tredje kvartalet.

Det har inte förekommit någon försäljning eller produktion av olja och gas under niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2010. Följaktligen har det inte skett någon avskrivning av olje- och gastillgångar.

### Övriga intäkter, administrationskostnader

Administrationskostnader och uppgick till TSEK -10 550 (TSEK -11 455) för de första nio månaderna 2010 och TSEK -3 620 (TSEK -3 945) för det tredje kvartalet. Avskrivningar uppgick till TSEK 210 (TSEK 200) för niomånadersperioden och TSEK 75 (TSEK 67) för tredje kvartalet. Administrationskostnader består huvudsakligen av löner, hyror, noteringsrelaterade kostnader och konsultationer. Dessa kostnader är företagsrelaterade och kapitaliseras följaktligen inte. Avskrivningarna och nedskrivningarna är hänförliga inventarier. Delar av administrationskostnaderna i Tethys Oil Oman Ltd. vidarefaktureras det joint venture som bolaget ingår i Block 15 i Oman, där utgifterna kapitaliseras och kan, i enlighet med Produktionsdelningsavtalet återvinnas. Det ovannämnda innebär vidare att utgifterna finansieras till 60 procent av bolagets partner i Block 15 i Oman. Vidarefaktureringen till joint venture presenteras under *Övriga intäkter* i resultaträkningen. Delar av de återstående administrationskostnaderna kapitaliseras i dotterbolagen och i de fall Tethys Oil är operatör finansieras dessa av partners. I koncernens resultaträkning elimineras dessa interna transaktioner.

## Förändringar av olje- och gastillgångar

Tethys Oil har andelar i licenser i Oman, Frankrike och Sverige.

Land	Licens-namn	Tethys Oil, %	Total areal, km <sup>2</sup>	Partners (operatör i fetstil)	Bokfört värde 30 sep 2010	Bokfört värde 31 dec 2009	Investeringar jan-sep 2010
Oman	Block 15	40%	1 389	<b>Tethys Oil</b> , Odin Energi	93 102	99 064	12 506
Oman	Block 3,4	30% <sup>2</sup>	33 125	<b>CCED</b> , Mitsui, Tethys Oil	66 063	101 615	-13 856 <sup>3</sup>
Frankrike	Attila	40%	1 986	<b>Galli Coz</b> , Tethys Oil	8 912	3 628	5 284
Sverige	Gotland Större	100%	540	<b>Tethys Oil</b>	1 449	1 142	308
Nya områden					183	174	82
<b>Totalt</b>			<b>37 040</b>		<b>169 709</b>	<b>205 623</b>	<b>4 323<sup>4</sup></b>

Olje- och gastillgångar uppgick per den 30 september 2010 till TSEK 169 709 (TSEK 205 623). Investeringar i olje- och gastillgångar uppgick till TSEK 4 323<sup>4</sup> (TSEK 73 612) under niomånadersperioden som slutade 30 september 2010.

Under de första nio månaderna 2010 har Tethys Oil genom det helägda dotterbolaget Tethys Oil Blocks 3&4 Ltd. ingått ett avtal med Mitsui E&P Middle East B.V. ("Mitsui"), varvid Mitsui förvärvade 20 procentenheter i Block 3 och 4 onshore Oman. Som köpeshilling för förvärvet av 20 procentenheter betalade Mitsui till Tethys Oil, vid slutförandet av affären, USD 20 miljoner kontant. Därutöver förband sig Mitsui att finansiera Tethys Oils andel av icke prospekteringsrelaterade investeringar från och med 1 januari 2010 upp till USD 60 miljoner avseende Block 3 och 4. Vidare skall Mitsui betala till Tethys Oil en produktionsbonus om USD 10 miljoner vid den händelse att den sammanlagda produktionen från Block 3 och 4 överstiger 10 000 fat olja per dag under en 30-dagarsperiod.

Enligt ovan, erhöll Tethys Oil ersättning för nästan samtliga investeringar som gjorts på Block 3 och 4 under 2010. Ersättningen uppgick till TUSD 9 017. Köpeshillingen om USD 20 miljoner, motsvarande TSEK 144 114, avseende förvärvet av Mitsui har redovisat enligt följande:

-TSEK 40 879 har bokats mot bokfört värde av Block 3 och 4 i dotterbolaget Tethys Oil Blocks 3&4 Ltd, eftersom det motsvarar 40 procent av det bokförda värdet 31 december 2009. 40 procent är den andel som farmades ut till Mitsui

- TSEK 103 236 bokförs som reavinst i resultaträkningen i Tethys Oil Blocks 3&4 Ltd.

Verksamheten på Block 3 och 4 har under de första nio månaderna 2010 fokuserats på två separata strukturer; Saiwan East och Farha South. En tredimensionell seismikstudie genomfördes på de två områdena under den första delen av 2010. Under de första nio månaderna 2010 har Tethys Oil och samarbetspartners genomfört tre nya borrhningar och tre produktionstester. Borrhningarna och produktionstesterna har bekräftat produktiviteten och ökat reservoarutbredningen. Vidare har pilotproduktion påbörjats vid Farha South. Under återstoden av 2010 kommer arbetsprogrammet fortsatt inriktas på utvärderingen av Khufaireservoaren på Block 4 och att påbörja produktion från Barik- och Lower Al Bashairreservoarerna i Farha South på Block 3.

Investeringarna på Block 15 uppgick till TSEK 12 506 och har huvudsakligen avsett licensadministration, övervakning och geologiska studier. I Frankrike har investeringar om TSEK 5 284 avsett fortsatt utvärdering av prospekteringsborrningen PLM-2. I bokfört värde av olje- och gastillgångar ingår valutakursförändringar om TSEK -40 165 under de första nio månaderna 2010, vilka inte är kassaflödespåverkande och därför inte ingår i investeringar. För ytterligare information se *Periodens resultat och försäljning* ovan.

## Likviditet och finansiering

Kassa och bank per den 30 september 2010 uppgick till TSEK 205 150 (TSEK 13 620).

<sup>2</sup> Per 31 december 2009 uppgick Tethys Oils andel av Block 3 och 4 till 50 procent. Efter utfarmningen till Mitsui uppgår Tethys Oils andel till 30 procent från och med 1 januari 2010.

<sup>3</sup> Dessa är nettoinvesteringarna i olje- och gastillgångar i Block 3 och 4 i Oman efter utfarmningen till Mitsui. Bruttoinvesteringarna i Block 3 och 4 uppgår till TSEK 27 023.

<sup>4</sup> Dessa är de sammanlagda nettoinvesteringarna i olje- och gastillgångar efter utfarmningen till Mitsui. Bruttoinvesteringarna före utfarmningen uppgår till TSEK 45 202.

Likviditeten stärktes markant genom utfarmningen av 20 procentenheter av Block 3 och 4 till Mitsui E&P Middle East B.V. Som köpeshilling för utfarmningen erhöll Tethys Oil USD 20 miljoner i augusti samt ersättning för nedlagda investeringar under 2010 på Block 3 och 4.

Under de första nio månaderna 2010 erhöll Tethys Oil likvid om TSEK 90 974 från 3 955 398 utnyttjade teckningsoptioner, som ökade antalet aktier med motsvarande antal.

Med stöd av bemyndigande från Årsstämman 20 maj 2009 beslutade styrelsen att genomföra en nyemission om 500 000 aktier genom två *private placements*. Emissionerna genomfördes till kurser på SEK 30,75 och SEK 33,75 per aktie, vilket låg i linje med rådande börskurs vid tillfället. Emissionslikviden uppgick till TSEK 15 820 före emissionskostnader. Aktierna från nyemissionen registrerades i april 2010.

### **Kortfristiga fordringar**

Kortfristiga fordringar uppgick till TSEK 4 565 (TSEK 1 810) per den 30 september 2010. Kortfristiga fordringar avser huvudsakligen fordringar på partners i olje- och gasverksamheten.

### **Kortfristiga skulder**

Kortfristiga skulder per den 30 september 2010 uppgick till TSEK 4 486 (TSEK 19 911), av vilka TSEK 3 845 (TSEK 1 080) är hänförliga till leverantörsskulder, TSEK 409 (TSEK 18 448) är hänförliga till övriga kortfristiga skulder och TSEK 233 (TSEK 383) är hänförliga till upplupna kostnader. Minskningen av kortfristiga skulder beror till stor del på betalningar för tidigare investeringar på Block 3 och 4. Betalningarna skedde i början av första kvartalet 2010.

### **Moderbolaget**

Moderbolaget redovisar ett resultat om TSEK -16 744 (TSEK -26 290) för de första nio månaderna 2010 och TSEK -31 867 (TSEK -20 065) för tredje kvartalet. Administrationskostnaderna uppgick till TSEK -6 238 (TSEK -5 911) för de första nio månaderna 2010 och TSEK -1 987 (TSEK -1 761) för tredje kvartalet. Resultat från finansiella investeringar uppgick till TSEK -12 652 (TSEK -22 299) under niomånadersperioden och TSEK -30 609 (TSEK -18 854) för tredje kvartalet. Den svagare amerikanska dollarn har haft negativ inverkan på resultatet från finansiella investeringar. Dessa valutakursvinster avser omräkningsdifferenser och är ej kassaflödespåverkande. Investeringar uppgick under de första nio månaderna 2010 till TSEK 133 281 (TSEK 67 880). Investeringarna är huvudsakligen lån till dotterbolag för deras respektive olje- och gasverksamhet. Den omsättning som finns i moderbolaget är relaterad till fakturering av tjänster till dotterbolagen.

### **Styrelse och ledning**

Vid årsstämman den 19 maj 2010 återvaldes Håkan Ehrenblad, Vincent Hamilton, John Hoey, Magnus Nordin och Jan Risberg till styrelsemedlemmar. Jonas Lindvall avböjde omval. Inga suppleanter valdes. Vid samma årsstämma utsågs Vincent Hamilton till Styrelseordförande.

### **Aktiedata**

Per den 30 september 2010 uppgick det totala antalet aktier i Tethys Oil till 32 504 489 (28 049 091), med ett kvotvärde om SEK 0,17 (0,17). Alla aktier representerar en röst. Tethys Oil har inget incitamentsprogram för anställda.

Per den 1 januari 2010 uppgick antalet aktier i Tethys Oil till 28 049 091. Under de första nio månaderna 2010 utnyttjades 3 955 398 teckningsoptioner och följaktligen nyemitterade Tethys Oil motsvarande antal aktier. Emissionslikviden uppgick till TSEK 90 974 före emissionskostnader. Aktierna registrerades löpande under de första nio månaderna 2010.

Vidare har två *private placements* genomförts under de första nio månaderna 2010, med stöd av bemyndigande från Årsstämman 20 maj 2009. Dessa två *private placements*, om 500 000 aktier tillsammans, genomfördes i mars till SEK 30,75 och SEK 33,75 per aktie, vilket låg i linje med rådande börskurs vid tillfället. Emissionslikviden från dessa emissioner uppgick till TSEK 15 820 före emissionskostnader. De nyemitterade aktierna registrerades i april.

### **Risker och osäkerhetsfaktorer**

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

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING OCH RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

TSEK	Not	1 jan 2010 - 30 sep 2010 9 månader	1 jul 2010 - 30 sep 2010 3 månader	1 jan 2009 - 30 sep 2009 9 månader	1 jul 2009 - 30 sep 2009 3 månader	1 jan 2009 - 31 dec 2009 12 månader
Försäljning av olja och gas	2	-	-	-	-	-
Avskrivning av olje- och gastillgångar	2	-	-	-	-	-
Nedskrivning av olje- och gastillgångar	2	-73	-73	-15 778	-219	-15 872
Övriga intäkter	3	104 426	103 486	1 792	510	2 287
Övriga vinster/förluster, netto		-37	-20	-48	-18	-56
Administrationskostnader inklusive avskrivningar		-10 550	-3 620	-11 455	-3 945	-15 343
<b>Rörelseresultat</b>		<b>93 765</b>	<b>99 773</b>	<b>-25 489</b>	<b>-3 672</b>	<b>-28 985</b>
Finansiella intäkter och liknande resultatposter		18 260	1	833	24	2 234
Finansiella kostnader och liknande resultatposter		-36 727	-32 836	-27 913	-20 781	-15 696
<b>Summa resultat från finansiella investeringar</b>		<b>-18 468</b>	<b>-32 835</b>	<b>-27 080</b>	<b>-20 757</b>	<b>-13 461</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>75 298</b>	<b>66 938</b>	<b>-52 569</b>	<b>-24 429</b>	<b>-42 446</b>
Inkomstskatt		-38	-14	-42	-12	-57
<b>Periodens resultat</b>		<b>75 259</b>	<b>66 923</b>	<b>-52 612</b>	<b>-24 442</b>	<b>-42 503</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>						
Valutaomräkningsdifferens		-7 396	-8 234	-2 415	-2 479	-1 103
<b>Övrigt totalresultat för perioden</b>		<b>-7 396</b>	<b>-8 234</b>	<b>-2 415</b>	<b>-2 479</b>	<b>-1 103</b>
<b>Totalresultat för perioden</b>		<b>67 859</b>	<b>58 689</b>	<b>-55 027</b>	<b>-26 921</b>	<b>-43 607</b>
Antalet utestående aktier	4	32 504 489	32 504 489	27 456 272	27 456 272	28 049 091
Antalet utestående aktier (efter utspädning)	4	32 504 489	32 504 489	32 073 935	32 073 935	32 073 935
Vägt genomsnittligt antal aktier	4	30 288 218	32 325 534	25 733 954	27 444 782	26 274 023
Resultat per aktie, SEK		2,48	2,07	-2,04	-0,89	-1,62
Resultat per aktie (efter utspädning), SEK		2,32	2,06	-1,64	-0,76	-1,33



## KONCERNENS BALANSRÄKNING

TSEK	Not	30 sep 2010	31 dec 2009
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Olje- och gastillgångar	2	169 709	205 623
Inventarier		1 225	1 045
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>170 934</b>	<b>206 668</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Övriga fordringar		4 565	1 810
Förutbetalda kostnader		310	581
Kassa och bank		205 150	13 620
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>210 025</b>	<b>16 011</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>380 959</b>	<b>222 680</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	4	5 417	4 675
Övrigt tillskjutet kapital		436 698	331 601
Övriga reserver		-6 602	794
Balanserad förlust		-59 040	-134 300
<b>Summa eget kapital</b>		<b>376 473</b>	<b>202 770</b>
<b>Ej räntebärande kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder		3 845	1 080
Övriga kortfristiga skulder		409	18 448
Upplupna kostnader		233	383
<b>Summa ej räntebärande kortfristiga skulder</b>		<b>4 486</b>	<b>19 911</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>380 959</b>	<b>222 680</b>
<b>Ställda säkerheter</b>			
Ansvarsförbindelser	5	500	500
		14 453	25 804

## KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

TSEK	Aktie- kapital	Övrigt till- skjutet kapital	Övriga reserver	Balanserad Förlust	Summa Eget kapital
<b>Ingående balans 1 januari 2009</b>	<b>3 997</b>	<b>262 982</b>	<b>1 897</b>	<b>-91 799</b>	<b>177 077</b>
Totalresultat första kvartalet 2009	-	-	1 682	1 568	3 250
Totalresultat andra kvartalet 2009	-	-	-1 618	-29 740	-31 358
Totalresultat tredje kvartalet 2009	-	-	-2 479	-24 442	-26 921
Totalresultat fjärde kvartalet 2009	-	-	1 312	10 109	11 421
Private placement februari	217	12 783	-	-	13 000
Emissionskostnader	-	-83	-	-	-83
Private placement juni	333	39 667	-	-	40 000
Emissionskostnader teckningsoptioner	-	-1 307	-	-	-1 307
Utnyttjade teckningsoptioner juli	29	4 023	-	-	4 052
Utnyttjade teckningsoptioner oktober	99	13 536	-	-	13 536
<b>Utgående balans 31 december 2009</b>	<b>4 675</b>	<b>331 601</b>	<b>794</b>	<b>-134 300</b>	<b>202 770</b>
<b>Ingående balans 1 januari 2010</b>	<b>4 675</b>	<b>331 601</b>	<b>794</b>	<b>-134 300</b>	<b>202 770</b>
Totalresultat första kvartalet 2010	-	-	-370	-6 685	-7 055
Totalresultat andra kvartalet 2010	-	-	1 208	15 017	16 225
Totalresultat tredje kvartalet 2010	-	-	-8 234	66 923	58 689
Utnyttjade teckningsoptioner februari	65	8 894	-	-	8 959
Utnyttjade teckningsoptioner mars	126	17 238	-	-	17 364
Utnyttjade teckningsoptioner april	80	11 018	-	-	11 098
Utnyttjade teckningsoptioner maj	31	4 242	-	-	4 273
Utnyttjade teckningsoptioner juni	14	1 940	-	-	1 954
Utnyttjade teckningsoptioner juli	343	46 983	-	-	47 326
Emissionskostnader teckningsoptioner	-	-960	-	-	-960
Private placement mars	83	15 742	-	-	15 825
<b>Utgående balans 30 september 2010</b>	<b>5 417</b>	<b>436 698</b>	<b>-6 602</b>	<b>-59 040</b>	<b>376 473</b>

## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

TSEK	Not	1 jan 2010 - 30 sep 2010 9 månader	1 jul 2010 - 30 sep 2010 3 månader	1 jan 2009 - 30 sep 2009 9 månader	1 jul 2009 - 30 sep 2009 3 månader	1 jan 2009 - 31 dec 2009 12 månader
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>						
Rörelseresultat		93 765	99 776	-25 489	-3 671	-28 985
Finansiella intäkter och liknande resultatposter		1	1	59	17	67
Finansiella kostnader och liknande resultatposter		-	-	-	-	-5
Inkomstskatt		-38	-14	-42	-12	-57
Justering för nedskrivning av olje- och gastillgångar		73	73	15 778	219	15 872
Justering för avskrivningar		151	-158	181	411	251
<b>Kassaflöde använt i den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>		<b>93 951</b>	<b>99 677</b>	<b>-9 514</b>	<b>-3 037</b>	<b>-12 856</b>
Minskning/ökning av fordringar		-2 482	-606	5 159	1 040	5 691
Minskning/ökning av skulder		-15 424	-1 085	2 660	1 809	1 752
<b>Kassaflöde använt i den löpande verksamheten</b>		<b>76 045</b>	<b>97 986</b>	<b>-1 694</b>	<b>-187</b>	<b>-5 413</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>						
Investeringar i olje- och gastillgångar	2	-4 323	38 372	-73 612	-21 630	-81 480
Investeringar i övriga materiella anläggningstillgångar		-390	-373	-114	28	-201
<b>Kassaflöde använt i investeringsverksamheten</b>		<b>-4 713</b>	<b>37 999</b>	<b>-73 826</b>	<b>-21 602</b>	<b>-81 681</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>						
Nyemission efter avdrag för emissionskostnader	4	105 840	47 315	59 001	6 610	69 297
Avkastning på övriga kortfristiga placeringar		-	-	4	-	4
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>105 840</b>	<b>47 315</b>	<b>59 006</b>	<b>6 610</b>	<b>69 301</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>177 172</b>	<b>183 300</b>	<b>-16 515</b>	<b>-15 179</b>	<b>-17 793</b>
Likvida medel vid periodens början		13 620	3 604	29 886	29 249	29 886
Valutakursvinster/-förluster på likvida medel		14 360	18 247	493	-27	1 524
Likvida medel vid periodens slut		205 151	205 151	13 864	13 864	13 620

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	Not	1 jan 2010 - 30 sep 2010 9 månader	1 jul 2010 - 30 sep 2010 3 månader	1 jan 2009 - 30 sep 2009 9 månader	1 jul 2009 - 30 sep 2009 3 månader	1 jan 2009 - 31 dec 2009 12 månader
Försäljning av olja och gas	2	-	-	-	-	-
Avskrivning av olje- och gastillgångar	2	-	-	-	-	-
Nedskrivning av olje- och gastillgångar	2	-	-	-	-	-
Övriga intäkter		2 184	749	1 968	568	2 625
Övriga förluster/vinster, netto		-37	-20	-48	-18	-56
Administrationskostnader		-6 238	-1 987	-5 911	-1 761	-7 934
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-4 092</b>	<b>-1 258</b>	<b>-3 991</b>	<b>-1 211</b>	<b>-5 366</b>
Finansiella intäkter och liknande resultatposter		24 053	2 225	5 590	1 909	7 962
Finansiella kostnader och liknande resultatposter		-36 704	-32 835	-27 889	-20 763	-15 641
Nedskrivning av aktier i dotterbolag		-	-	-	-	-17 282
<b>Summa resultat från finansiella investeringar</b>		<b>-12 652</b>	<b>-30 609</b>	<b>-22 299</b>	<b>-18 854</b>	<b>-24 961</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-16 744</b>	<b>-31 867</b>	<b>-26 290</b>	<b>-20 065</b>	<b>-30 327</b>
Inkomstskatt		-	-	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>		<b>-16 744</b>	<b>-31 867</b>	<b>-26 290</b>	<b>-20 065</b>	<b>-30 327</b>
Antalet utestående aktier	4	32 504 489	32 504 489	27 456 272	27 456 272	28 049 091
Antalet utestående aktier (efter full utspädning)	4	32 504 489	32 504 489	32 073 935	32 073 935	32 073 935
Vägt genomsnittligt antal aktier	4	30 288 218	32 325 534	25 733 954	27 444 782	26 274 023

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	Not	30 sep 2010	31 dec 2009
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Materiella anläggningstillgångar	2	183	225
Finansiella anläggningstillgångar		314 192	213 782
Omsättningstillgångar		4 978	12 793
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>319 353</b>	<b>226 800</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	4	315 101	226 005
Ej räntebärande kortfristiga skulder		4 251	794
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>319 353</b>	<b>226 800</b>
Ställda säkerheter		500	500
Ansvarsförbindelser	5	-	25 804

## 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	
<b>Ingående balans 1 januari 2009</b>	3 997	71 071	191 911	-67 555	-12 389	187 035
Överföring av föregående års resultat	-	-	-	-12 389	12 389	-
Resultat första kvartalet 2009	-	-	-	-	5 927	5 927
Resultat andra kvartalet 2009	-	-	-	-	-12 151	- 12 151
Resultat tredje kvartalet 2009	-	-	-	-	-20 065	-20 065
Resultat fjärde kvartalet 2009	-	-	-	-	-4 037	-4 037
Private placement mars	217	-	12 783	-	-	13 000
Emissionskostnad private placement	-	-	-83	-	-	-83
Private placement juni	333	-	39 667	-	-	40 000
Emissionskostnad teckningsoptioner	-	-	-1 307	-	-	-1 307
Utnyttjade teckningsoptioner juli	29	-	4 023	-	-	4 052
Utnyttjade teckningsoptioner oktober	99	-	13 536	-	-	13 635
<b>Utgående balans 31 december 2009</b>	<b>4 675</b>	<b>71 071</b>	<b>260 530</b>	<b>-79 944</b>	<b>-30 327</b>	<b>226 005</b>
<b>Ingående balans 1 januari 2010</b>	<b>4 675</b>	<b>71 071</b>	<b>260 530</b>	<b>-79 944</b>	<b>-30 327</b>	<b>226 005</b>
Överföring av föregående års resultat	-	-	-	-30 327	30 327	-
Resultat första kvartalet 2010	-	-	-	-	-3 427	-3 427
Resultat andra kvartalet 2010	-	-	-	-	18 550	18 550
Resultat tredje kvartalet 2010	-	-	-	-	-31 867	-31 867
Utnyttjade teckningsoptioner februari	65	-	8 894	-	-	8 959
Utnyttjade teckningsoptioner mars	126	-	17 238	-	-	17 364
Utnyttjade teckningsoptioner april	80	-	11 018	-	-	11 098
Utnyttjade teckningsoptioner maj	31	-	4 242	-	-	4 273
Utnyttjade teckningsoptioner juni	14	-	1 940	-	-	1 954
Utnyttjade teckningsoptioner juli	343	-	46 983	-	-	47 326
Emissionskostnad teckningsoptioner	-	-	-960	-	-	-960
Private placement mars	83	-	15 742	-	-	15 825
<b>Utgående balans 30 september 2010</b>	<b>5 417</b>	<b>71 071</b>	<b>365 627</b>	<b>-110 270</b>	<b>-16 744</b>	<b>315 101</b>

## 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 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 niomånadersrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 och Årsredovisningslagen. Moderbolagets niomånadersrapport för 2010 har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering rekommendation RFR 2.3 "Redovisning för juridisk person". Samma redovisningsprinciper användes i årsredovisningen 2009.

### Finansiella instrument

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

### Not 1) Risker och osäkerhetsfaktorer

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

#### Verksamhetsrisk

Den huvudsakliga verksamhetsrisken är av teknisk och geologisk natur. För närvarande prospekterar Koncernen efter olja och naturgas samt utvecklar kända olje- och/eller gasackumulationer. Den huvudsakliga risken är att de intressen Koncernen har i olje- och gastillgångar inte kommer att utvecklas till kommersiella fyndigheter. Tethys Oil är vidare exponerat mot oljepriser eftersom inkomst och lönsamhet kommer att bero på det vid varje tidpunkt gällande oljepriset. Då koncernen för närvarande inte producerar olja eller naturgas är denna effekt begränsad. Avsevärt lägre oljepriser skulle minska förväntad lönsamhet och kan innebära att projekt bedöms som olönsamma även om fynd påträffas. Ytterligare en verksamhetsrisk är tillgång på utrustning i Tethys Oils projekt. I synnerhet under borrhänsen av ett projekt är Koncernen beroende av avancerad utrustning såsom rigg, foderrör etc. Brist på denna utrustning kan innebära svårigheter för Tethys Oil att fullfölja sina projekt. Genom sin verksamhet är Koncernen vidare exponerad för politisk risk, miljörisk och risken att inte bibehålla nyckelpersoner inom företaget.

#### Finansiell risk

Genom att vara 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 marknadsläge som är mindre gynnsamma.

En mer detaljerad analys av Koncernens risker och osäkerheter och hur Koncernen hanterar dessa presenteras i Årsredovisningen 2009.

## Not 2) Olje- och gastillgångar

TSEK Land	Bokfört värde	Nedskrivningar	Investeringar	Bokfört värde	Bokfört värde	Nedskrivningar	Investeringar	Bokfört värde
	30 september	1 jan–	1 jan–					
	2010	30 sep 2010	30 sep 2010	1 jan 2010,				
Oman Block 15	93 102 <sup>5</sup>	-	12 506	99 064 <sup>6</sup>	99 064 <sup>6</sup>	-	11 480	98 729
Oman Block 3,4	66 063 <sup>5</sup>	-	-13 856	101 615 <sup>6</sup>	101 615 <sup>6</sup>	-	56 401	34 867
Frankrike Attila	8 912	-	5 284	3 628	3 628	-	38	3 589
Marocko Bouanane	-	-73	73	-	-	-14 076	12 218	1 858
Turkiet Ispandika	-	-	-	-	-	-1 364	75	1 289
Spanien Cameros	-	-	-	-	-	-433	433	-
Sverige Gotland Större	1 449	-	308	1 142	1 142	-	712	429
Nya områden	183	-	9	174	174	-	122	52
<b>Totalt</b>	<b>169 709</b>	<b>-73</b>	<b>4 323<sup>7</sup></b>	<b>205 623</b>	<b>205 623</b>	<b>-15 872</b>	<b>81 480</b>	<b>140 811</b>

Olje- och gastillgångar TSEK	Koncernen			Moderbolag		
	1 jan 2010 –	1 jan 2009 -	1 jan 2009 -	1 jan 2010 –	1 jan 2009 -	1 jan 2009 -
	30 sep 2010	30 sep 2009	31 dec 2009	30 sep 2010	30 sep 2009	31 dec 2009
	9 månader	9 månader	12 månader	9 månader	9 månader	12 månader
<b>Investeringar i olje- och gastillgångar</b>						
<b>Ingående balans</b>	<b>290 168</b>	<b>209 485</b>	<b>209 485</b>	-	<b>34 867</b>	<b>34 867</b>
Investeringar i Frankrike	5 284	38	38	-	-	-
Investeringar i Marocko	73	12 016	12 218	-	-	-
Investeringar i Oman	-1 351 <sup>8</sup>	60 421	67 881	-	-34 867 <sup>9</sup>	-34 867 <sup>9</sup>
Investeringar i Spanien	-	541	433	-	-	-
Investeringar i Turkiet	-	75	75	-	-	-
Investeringar i Sverige	308	441	712	-	-	-
Övriga investeringar i olje- och gastillgångar	9	75	122	-	-	-
Valutakursförändringar	-40 165	-29 931	-796	-	-	-
<b>Utgående balans</b>	<b>254 326</b>	<b>253 162</b>	<b>290 168</b>	-	-	-
<b>Avskrivningar av olje- och gastillgångar</b>						
Avskrivningar	-	-	-	-	-	-
<b>Nedskrivningar av olje- och gastillgångar</b>						
<b>Ingående balans</b>	<b>84 546</b>	<b>68 674</b>	<b>68 674</b>	-	-	-
Nedskrivningar	73	15 778	15 872	-	-	-
<b>Utgående balans</b>	<b>84 619</b>	<b>84 452</b>	<b>84 546</b>	-	-	-
<b>Summa olje- och gastillgångar</b>	<b>169 709</b>	<b>168 715</b>	<b>205 623</b>	-	-	-

<sup>5</sup> Det bokförda värdet av olje- och gastillgångar inkluderar ej kassaflödespåverkande poster på TSEK -40,165 för de första nio månaderna 2010, vilket inte är inkluderat i investeringar.

<sup>6</sup> Bokfört värde av olje- och gastillgångar inkluderar ej kassaflödespåverkande poster på TSEK -796, vilket inte är inkluderat i investeringar.

<sup>7</sup> Dessa är nettoinvesteringarna i olje- och gastillgångar efter utfarmningen till Mitsui. Bruttoinvesteringarna före utfarmningen uppgår till TSEK 45 202.

<sup>8</sup> Investeringar i Oman inkluderar del av erhållen köpeshilling, TSEK 40 879, från utfarmningen till Mitsui. Bruttoinvesteringar uppgår till TSEK 39 528.

<sup>9</sup> Olje- och gastillgångar förvärvade från Moderbolaget till ett helägt dotterbolag under första kvartalet 2009.

### **Not 3) Övriga intäkter**

Övriga intäkter har i stor utsträckning påverkats av utfarmningen av 20 procentenheter av Block 3 och 4 till Mitsui E&P Middle East B.V. Som köpeshilling för förvärvet erhöll Tethys Oil USD 20 miljoner, motsvarande TSEK 144 114 av vilka 40 procent (den andel av Tethys Oils tillgångar som farmades ut) av bokfört värde per 31 december 2009, motsvarande TSEK 40 879, minskar det bokförda värdet av Block 3 och 4. Resterande belopp av köpeshillingen, TSEK 103 236 bokförs som reavinst i resultaträkningen i dotterbolaget Tethys Oil Blocks 3&4 Ltd.

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

### **Not 4) Eget kapital**

Per den 30 september 2010 uppgick det totala antalet aktier i Tethys Oil till 32 504 489 (28 049 091), med ett kvotvärde om SEK 0,17 (0,17). Alla aktier representerar en röst. Tethys Oil har inget incitamentsprogram för anställda.

Per den 1 januari 2010 uppgick antalet aktier i Tethys Oil till 28 049 091. Under de första nio månaderna 2010 utnyttjades 3 955 398 teckningsoptioner och följaktligen nyemitterade Tethys Oil motsvarande antal aktier. Emissionslikviden uppgick till TSEK 90 974 före emissionskostnader. Aktierna registrerades löpande under de första nio månaderna 2010.

Vidare har två *private placements* genomförts under de första nio månaderna 2010, med stöd av bemyndigande från Årsstämman 20 maj 2009. Dessa två *private placements*, om 500 000 aktier tillsammans, genomfördes i mars till SEK 30,75 och SEK 33,75 per aktie, vilket låg i linje med rådande börskurs vid tillfället. Emissionslikviden från dessa emissioner uppgick till TSEK 15 820 före emissionskostnader. De nyemitterade aktierna registrerades i april.

### **Not 5) Ansvarsförbindelser**

Ansvarsförbindelser per den 30 september 2010 uppgick till TSEK 14 453 (TSEK 25 804).

Ansvarsförbindelserna avser i huvudsak Block 3 och 4 där Tethys Oil har ett arbetsåtagande vars genomförande uppskattas kosta MUSD 2,1. Skillnaden mellan ansvarsförbindelser per 30 september 2010 och 31 december 2009 består av minskningen från 50 procents andel i Block 3 och 4 till 30 procents andel, i enlighet med utfarmningsavtalet med Mitsui. Vidare består skillnaden av valutakursskillnader.



## NYCKELTAL

### Koncernen

	1 jan 2010 - 30 sep 2010 9 månader	1 jul 2010 - 30 sep 2010 3 månader	1 jan 2009 - 30 sep 2009 9 månader	1 jul 2009 - 30 sep 2009 3 månader	1 jan 2009 - 31 dec 2009 12 månader
<b>Resultat- och balansposter</b>					
Bruttomarginal, TSEK	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Rörelseresultat, TSEK	93 765	99 773	-25 489	-3 672	-28 985
Rörelsemarginal, %	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Resultat efter finansiella poster, TSEK	75 298	66 938	-52 569	-24 429	-42 446
Årets resultat, TSEK	75 259	66 923	-52 612	-24 442	-42 503
Nettomarginal, %	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Eget kapital, TSEK	376 473	376 473	181 055	181 055	202 770
Balansomslutning, TSEK	380 959	380 959	186 546	186 546	222 680
<b>Kapitalstruktur</b>					
Soliditet, %	98,82%	98,82%	97,06%	97,06%	91,06%
Skuldsättningsgrad, %	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Andel riskbärande kapital, %	98,82%	98,82%	97,06%	97,06%	91,06%
Räntetäckningsgrad, %	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Investeringar, TSEK	4 713	-37 999	73 826	21 602	81 681
<b>Lönsamhet</b>					
Räntabilitet på eget kapital, %	19,99%	17,78%	neg.	neg.	neg.
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	19,76%	17,57%	neg.	neg.	neg.
<b>Nyckeltal per medarbetare</b>					
Genomsnittligt antal anställda	8	8	10	10	10
<b>Aktiedata</b>					
Utdelning per aktie, SEK	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Kassaflöde använt i den löpande verksamheten per aktie, SEK	5,85	5,67	neg.	neg.	neg.
Antal aktier på balansdagen, tusental	32 504	32 504	27 456	27 456	28 049
Eget kapital per aktie, SEK	11,58	11,58	6,59	6,59	7,23
Vägt genomsnittligt antal aktier, tusental	30 288	32 326	25 734	27 445	26 274
Resultat per aktie, SEK	2,48	2,07	-2,04	-0,89	-1,62
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,32	2,06	-1,64	-0,76	-1,33

Se Årsredovisningen 2009 för definitioner av nyckeltal.

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

## FINANSIELL INFORMATION

Bolaget planerar publicera följande rapporter:

**Bokslutskommuniké 2010** (januari – december 2010) den 17 februari 2011

**Tremånadersrapport 2011** (januari - mars 2011) den 11 maj 2011

**Årsstämma 2011 planeras hållas i Stockholm den 25 maj 2011**

**Sexmånadersrapport 2011** (januari - juni 2011) den 23 augusti 2011

**Niomånadersrapport 2011** (januari – september 2011) den 10 november 2011

Stockholm, 12 november 2010

**Tethys Oil AB (publ)**

Org. No. 556615-8266

Magnus Nordin  
*Verkställande direktör*

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

### Granskningsrapport

Vi har utfört en översiktlig granskning av rapporten för Tethys Oil AB (publ) för perioden 1 januari till 30 september 2010. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

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

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

Göteborg 12 november 2010

PricewaterhouseCoopers AB

Johan Rippe  
Auktoriserad revisor  
Huvudansvarig revisor

Johan Malmqvist  
Auktoriserad revisor

## Adresser



### Huvudkontor

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

### Kontor Muscat

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

### Tekniskt kontor

Tethys Oil Suisse S.A.  
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](mailto:info@tethysoil.com)

### Internetinformation

Följ Tethys Oils utveckling under året genom att besöka [www.tethysoil.com](http://www.tethysoil.com).

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

The screenshot shows the Tethys Oil website interface. At the top, there is a navigation bar with the company logo and language options (Svenska, English). Below the navigation bar, there is a main content area with several sections:

- Aktuell verksamhet**: A sidebar menu with links for Home, Press releases, News, Seminars, and Contact.
- Tethys projekt i Oman**: A section titled 'Följ utvecklingen genom bilder' with a 'Till bildgalleriet i Oman' button and a link to 'Fortsätt läsa på pressmeddelanden'.
- Aktuellt**: A list of recent news items, including 'Q4 2008', 'Nya bilder från Oman', 'Se inspelning av Tethys på Small Cap Seminar', 'Teckningsoption 2010', and 'Årsredovisning 2007'.
- Finansiell data**: A table showing financial metrics for Q4 2008, comparing Tethys Oil and Tethys Oil TOZ.
- Pressmeddelanden**: A section for press releases, with a dropdown menu for '2008-04-12' and '2008-04-18'.
- Rapporter**: A section for reports, with a link to 'Till rapporter'.
- Mer om olja & naturgas**: A section for more information about oil and natural gas, with a link to 'Läs mer om olja och naturgas'.

At the bottom of the page, there is a footer with the text: 'Starta en Tethys Oil Verksamhet i Olja & Naturgas Åldern 20 a i Hattigam Reporten Premium Bildgalleri Kontakt Copyright 2008 Tethys Oil / Tethys OIL AB / Hovslagargatan 5B, Tel: +46 8 678 89 01 / Sweden'.