

TETHYS OIL

Tredje kvartalet och niomånadersrapport 2014



Tredje kvartalet och niomånadersrapport 2014

- Produktionen under tredje kvartalet har ökat med 17 procent jämfört med andra kvartalet 2014. Total produktion uppgick till 772 722 fat motsvarande 8 399 fat per dag. Ökningen beror huvudsakligen på fortsatt framgångsrik utvärdering av Lower Buah (inklusive B4EW4) och fortsatt implementering av vatteninjiceringsprogrammet i Farha South-området
- Intäkter tredje kvartalet 2014 uppgick till MSEK 296 jämfört med MSEK 245 för det andra kvartalet 2014, en ökning med 21 procent. Den starka försäljningsutvecklingen beror huvudsakligen på produktionsökningen under kvartalet
- Resultat efter skatt för det tredje kvartalet 2014 uppgick till MSEK 167, vilket är en ökning med 56 procent jämfört med MSEK 107 för det andra kvartalet 2014. Stark försäljningstillväxt och avsevärt lägre finansiella kostnader till följd av övergången från nettoskuld till nettokassa mot slutet av andra kvartalet förklarar huvudsakligen ökningen av resultat
- Vinst per aktie före och efter utspädning under tredje kvartalet 2014 uppgick till SEK 4,71 jämfört med SEK 3,02 för det andra kvartalet 2014
- Styrelsen har beslutat att inleda ett återköpsprogram av egna aktier

| Tredje kvartalet 2013 | Andra kvartalet 2014 | Tredje kvartalet 2014 | % Q2 2014 mot Q1 2014 | MSEK (om inte annat anges) | Nio månader 2014 | Nio månader 2013 | 9m 2014 mot 9m 2013 | % |
|-----------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|---|------------------|------------------|---------------------|---|
| 442 352 | 658 123 | 772 722 | 17% | Produktion före statens andel, fat | 2 039 427 | 1 210 673 | 68% | |
| 4 808 | 7 232 | 8 399 | 16% | Genomsnittlig dagsproduktion före statens andel (bbl) | 7 470 | 4 435 | 68% | |
| 213 397 | 350 059 | 399 352 | 14% | Försäljning efter statens andel, fat | 1 030 193 | 579 751 | 78% | |
| 102,13 | 105,89 | 107,57 | 2% | Genomsnittligt försäljningspris per fat, USD | 106,72 | 105,64 | 1% | |
| 142 | 245 | 296 | 21% | Försäljning olja och gas | 736 | 399 | 84% | |
| 60 | 134 | 173 | 29% | Rörelseresultat | 390 | 233 | 67% | |
| 96 | 192 | 232 | 21% | EBITDA | 553 | 331 | 67% | |
| 52 | 107 | 167 | 56% | Periodens resultat | 332 | 196 | 69% | |
| 1,46 | 3,02 | 4,71 | 56% | Vinst per aktie före och efter utspädning, SEK | 9,35 | 5,50 | 70% | |
| 174 | (3) | (161) | 5 267% | Nettoskuld/(nettokassa) | (161) | 174 | n.m. | |
| 60 | 69 | 45 | -35% | Investeringar | 158 | 208 | -24% | |

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

Vänner och investerare,

Vi är stolta över att kunna presentera ännu ett rekordkvartal för Tethys Oil. Under det tredje kvartalet 2014 producerade vi mer olja än någonsin tidigare, vilket resulterade i intäkter om MSEK 296. Vårt EBITDA för kvartalet uppgick till MSEK 232 och resultatet till MSEK 167. Från andra till tredje kvartalet ökade vår oljeproduktion med 16 procent, och vi har producerat över 8 000 fat olja per dag under samtliga månader i tredje kvartalet. Produktionen i september utgör ett nytt rekord om 8 404 fat olja per dag.

Vi fortsätter att borra, både i Lower Buahområdet och längs Farha-trenden. Den länge emotsedda prospekteringsborrningen LE-1 har avslutats och borrhålet är under utvärdering. Och som komplement till borrningarna pågår en stor seismikstudie i den centrala delen av Block 4.

Så, från ett bolagsperspektiv var utvecklingen under det tredje kvartalet nästan ointressant, stabilt framåt – mer av samma och nya rekord inom försäljning och produktion. Men världen omkring oss förblev inte densamma. För första gången på flera år skedde en väsentlig förändring av oljepriset. Detta har inte påverkat oss än, men försäljningen från december 2014 kommer att ske till ett lägre oljepris. Är detta

ett problem? Inte för oss. Självklart kommer våra intäkter inte att bli lika stora med ett lägre oljepris, men även med rådande priser genererar bolagets fokus på onshore konventionella kolväten omfattande kassaflöden. Våra planer för utvecklingen av Block 3 och 4 förändras inte på dessa prisnivåer.

Vår rekordstarka finansiella ställning är inte bara tillräcklig för att fortsätta våra arbetsprogram, den ger också utrymme för att påbörja ett aktieåterköpsprogram. Med nästan MSEK 200 i likvida medel i slutet av det tredje kvartalet och en outnyttjad kreditlina på MUSD 100 kan ett lägre oljepris egentligen vara mer av en möjlighet än ett problem. Jag vill inte gå så långt som att säga att vi välkomnar ett lägre oljepris, inte ens tillfälligt, men det kommer att skapa möjligheter som inte fanns då priserna var högre.

Så fortsätt följa oss – framtiden är fortsatt lovande!!

Stockholm i november 2014

Magnus Nordin
Verkställande direktör



Genomgång av räkenskaper och verksamhet¹

Produktion, reserver och försäljning

Produktion

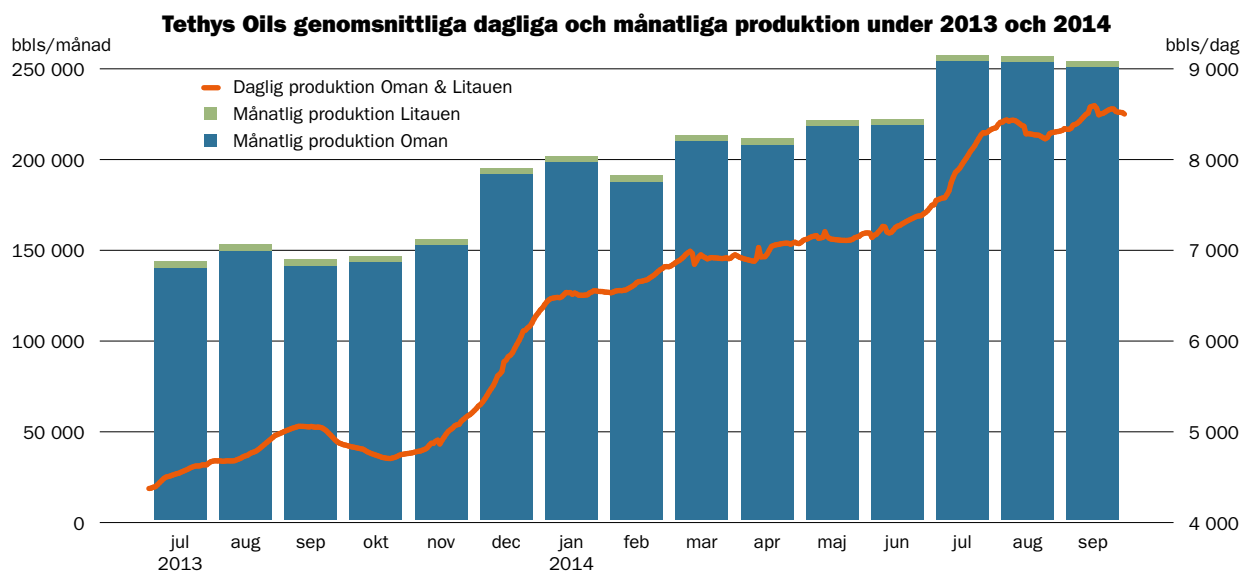
Tethys Oils huvudsakliga produktion kommer från Sultanatet Oman där bolaget har en andel om 30 procent i den producerande onshore licensen Block 3 och 4. Genom en indirekt andel om 25 procent av Gargzdailicensen i Litauen har Tethys ytterligare produktion.

Produktionen från Block 3 och 4 kommer från två områden – oljefälten Farha South och Saiwan East, samt från Lower Buah-strukturerna inom prospekteringsområdena på Block 4. Drivkrafterna bakom produktionsutvecklingen har dels varit fortsatt implementering av vatteninjektionsprogrammet på Farha South, men än viktigare den fortsatt framgångsrika prospekteringen och utvärderingen från Lower Buah-strukturerna. Produktionen från Oman motsvarar 99 procent av total produktion.

Under det tredje kvartalet 2014 har Block 3&4-partnerskapets andel fortsatt att vara 52 procent av total produktion, vilket är den högsta möjliga andelen i enlighet med produktionsdelningsavtalet (EPSA). Tethys Oils andel av partnerskapet är 30 procent. För ytterligare information avseende Tethys Oils andel av produktionen, vänligen se Årsredovisningen 2013. Den höga andelen av produktion kommer att kvarstå så länge det finns kvarvarande återstående kostnadsersättning, vilket skapas genom fortsatta investeringar i licensen. Uppskattad kostnadsersättning per 30 september 2014, netto till Tethys Oil, uppgår till MUSD 43.

Produktion från Gargzdailicensen i västra Litauen ligger i linje med produktionen från föregående kvartal huvudsakligen till följd av ytterligare produktionshåll vilka stabiliserat produktionen. Tethys Oils andel av Gargzdai ägs indirekt genom Odin Energi A/S, ett danskt intressebolag.

| Kvartalsvolym, före statens andel | Q3 2014 | Q2 2014 | Q1 2014 | Q4 2013 | Q3 2013 |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <i>Tethys andel av kvartalsproduktion (bbl)</i> | | | | | |
| Oman, Block 3 & 4 | | | | | |
| Produktion | 762 375 | 647 569 | 597 979 | 488 522 | 430 763 |
| Genomsnittlig dagsproduktion | 8 287 | 7 116 | 6 644 | 5 310 | 4 682 |
| Litauen, Gargzdai | | | | | |
| Produktion | 10 347 | 10 554 | 10 603 | 10 507 | 11 589 |
| Genomsnittlig dagsproduktion | 112 | 116 | 118 | 114 | 126 |
| Total produktion | 772 722 | 658 123 | 608 582 | 499 028 | 442 352 |
| Total genomsnittlig dagsproduktion | 8 399 | 7 232 | 6 762 | 5 424 | 4 808 |



1 De konsoliderade finansiella räkenskaper för Tethys Oil-koncernen (Tethys Oil), där Tethys Oil AB (publ) med organisationsnummer 556615-8266 är moderbolag, presenteras härmed för de första nio månaderna 2014. Koncernens segment är geografiska marknader. Siffror i rapportens tabeller summerar eventuellt inte till följd av avrundningar.

Försäljning

Under tredje kvartalet 2014 har Tethys Oil sålt 399 352 fat olja efter statens andel från Block 3 och 4 i Oman, jämfört med 350 059 fat olja under det andra kvartalet 2014. Detta gav en försäljning under tredje kvartalet 2014 om MSEK 296 jämfört med MSEK 245 under andra kvartalet 2014. Det genomsnittliga försäljningspriset uppgick i till USD 107,57 per fat under tredje kvartalet 2014 jämfört med USD 105,89 under andra kvartalet 2014.

Försäljningstillväxten mellan tredje och andra kvartalet 2014 uppgick till 21 procent. Tillväxten består av:

- 14 procents tillväxt i antal sålda fat
- 5 procents förstärkning av USD i förhållande till SEK
- 2 procents ökning av erhållet oljepris

Tabellen nedan visar över- och underuttagsutvecklingen under året. Förändringen under tredje kvartalet har varit avsevärt lägre jämfört med andra och första kvartalet.

| | 30 septem- ber 2014 | 30 juni 2014 | 31 mars 2014 | 31 decem- ber 2013 |
|------------------|------------------------|-----------------|-----------------|-----------------------|
| Över-/underuttag | (27 188) | (30 105) | (43 428) | (13 261) |

Tethys Oils försäljningspris fastställs för varje kalendermånad baserat på ett månatligt genomsnittspris av Omani blend, som handlas på Dubai Mercantile Exchange, vilken prissätts på termin två månader i förväg (se graf nedan). Under tredje kvartalet 2014 har priserna handlats mellan USD 111,18 per fat som högst och USD 103,87 per fat som lägst.

Resultat

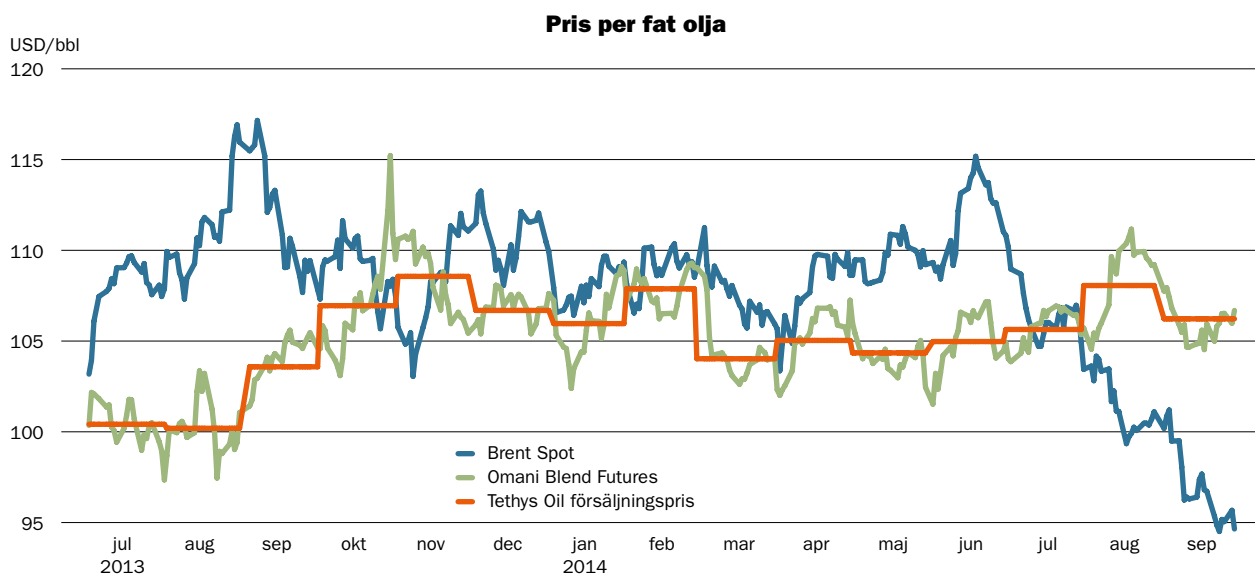
Tethys Oil rapporterar ett resultat efter skatt för tredje kvartalet 2014 om MSEK 167, vilket motsvarar ett resultat per aktie om SEK 4,71. Resultatet för tredje kvartalet 2014 har ökat med 56 procent i förhållande till andra kvartalet 2014, huvudsakligen till följd av en stark försäljningsutveckling, lägre avskrivningar per fat samt avsevärt lägre finansiella kostnader till följd av refinansieringen av det tidigare obligationslånet till en kreditfacilitet samt övergången från nettoskuld till nettokassa. Resultatet för de första nio månaderna 2014 är 155 procent högre än motsvarande period föregående period justerat för erhållen engångsbonus av Mitsui under 2013 som en följd av den godkända fältutbyggnadsplanen.

Vinst från intressebolag

Tethys Oil har ett indirekt ägande i tre litauiska licenser; Gargzdai, Rietavas och Raseiniai genom intressebolagen Odin Energi och Jylland Olie. Summa resultat från intressebolagen Odin Energi och Jylland Olie under tredje kvartalet 2014 uppgår till MSEK 0,1 jämfört med MSEK 1 under det andra kvartalet 2014.

Resultat finansiella investeringar

Resultatet för de första nio månaderna 2014 har påverkats av valutakursförluster och räntor på långfristiga skulder. Koncernens valutakurspåverkan uppgick till MSEK 13 som till stor del är hänförlig den starkare amerikanska dollarn i jämförelse med den svenska kronan. Omräkningsdifferenser som uppstår mellan moderbolaget och dotterbolagen är inte kassafödospåverkande. Ränta på långfristiga räntebärande lån uppgick till MSEK 30 och övriga finansiella kostnader uppgick till MSEK 15. Valutakursresultatet och ränta på långfristiga räntebärande lån är en del av resultatet från finansiella investeringar som uppgick till MSEK 57 för tredje kvartalet 2014. Resultatet från finansiella investeringar



under de första nio månaderna 2014 har påverkats av förtidsinlösen av obligationslånet som genomfördes under andra kvartalet 2014. Totala kostnader avseende obligationslånet uppgick till MSEK 34, varav den extraordinära effekten av förtidsinlösen uppgick till MSEK 23.

Avskrivningar

Avskrivningar under tredje kvartalet 2014 uppgick till MSEK 58 jämfört med MSEK 57 under det andra kvartalet 2014 och är huvudsakligen hänförliga avskrivningar på olje- och gastillgångarna Block 3&4. Trots högre produktion under tredje kvartalet jämfört med andra kvartalet är avskrivningen i stort sett densamma, till följd av ökningen av reserver från reservstudien som genomfördes av DeGolyer och MacNaughton per 30 juni 2014. Resultatet av detta är en lägre avskrivning per fat mellan kvartalen.

Operativa kostnader

Operativa kostnader (OPEX) för tredje kvartalet 2014 uppgick till MSEK 57 jämfört med MSEK 46 under det andra kvartalet 2014. De operativa kostnaderna är hänförliga till produktionen av olja på Block 3 och 4 i Oman, t ex kostnader för tankbilar, tariffer, övervakning och administration. Vidare sker över- och underuttagsjusteringar inom kategorin Operativa kostnader, i enlighet med Tethys Oils redovisningsprinciper. Till följd av ett underuttag per 30 september 2014 motsvarande 27 188 fat har de operativa kostnaderna under tredje kvartalet 2014 minskat med MSEK 1. Per producerat fat har operativa kostnader uttryckt i USD utvecklats enligt nedanstående tabell.

| Summa OPEX, USD/fat | Tredje kvartalet 2014 | Andra kvartalet 2014 | Första kvartalet 2014 |
|---------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|
| | 10,8 | 10,6 | 15,2 |

Olje- och gastillgångar (MSEK):

| Land | Licens | Tethys Oil % | Total areal km ² | Partners (operatör i fetstil) | Bokfört värde 30 sep 2014 | Bokfört värde 31 dec 2013 | Investeringar jan-sep 2014 |
|---------------|------------------------|--------------|-----------------------------|---|---------------------------|---------------------------|----------------------------|
| Oman | Block 15 | 40% | 1 389 | Odin Energy , Tethys Oil | 5 | 0,2 | 4 |
| Oman | Block 3,4 | 30% | 34 610 | CCED , Mitsui, Tethys Oil | 1 116 | 1 011 | 164 |
| Frankrike | Attila | 40% | 1 986 | Galli Coz , Tethys Oil | - | - | - |
| Frankrike | Alès | 37,5% | 215 | Tethys Oil , Mouvoil | - | - | - |
| Litauen | Gargzdai ² | 25% | 884 | Odin , GeoNafta, Tethys Oil | - | - | - |
| Litauen | Rietavas ² | 30% | 1 594 | Odin , Tethys Oil, privata investerare | - | - | - |
| Litauen | Raseiniai ² | 30% | 1 535 | Odin , Tethys Oil, privata investerare | - | - | - |
| Nya områden | | | | | - | 0,2 | - |
| Totalt | | | 42 794 | | 1 121 | 1 012 | 169 |

2 Ägandet i de tre litauiska licenserna är indirekt genom aktieäggande i två danska privata bolag, som i sin tur äger aktier i litauiska bolag som innehar 100 procent av licenserna. De två danska bolagen, Odin Energi och Jylland Olie, konsolideras inte i Tethys Oils räkenskaper till följd av ägarstrukturen, vilket förklarar varför det inte finns några olje- och gastillgångar avseende licenserna. Ägandet i Jyllands Olie och Odin Energi presenteras i balansräkningen under Aktier i intressebolag.

Ökningen av OPEX under tredje kvartalet jämfört med andra kvartalet 2014 ligger i linje med produktionsutvecklingen och OPEX per fat ligger på jämförbar nivå mellan andra och tredje kvartalet. OPEX under första kvartalet 2014 påverkades av sent inkomna fakturor från 2013, vilka uppgick till MSEK 14.

Administrativa kostnader

Administrationskostnader uppgick till MSEK 8 för tredje kvartalet 2014 jämfört med MSEK 8 under andra kvartalet 2014. Administrationskostnader består huvudsakligen av löner, hyror, noteringsrelaterade kostnader och konsultationer.

Investeringar och arbetsprogram

Tillgångar i Oman

Under tredje kvartalet 2014 investerades MSEK 44, varav MSEK 43 avser Block 3 och 4. Sammanlagt 8 borrhningar genomfördes under kvartalet. Två produktionshål borrades på producerande förkastningsblock på Farha Southfältet. Tre borrhningar genomfördes i tidigare ej borrade förkastningsblock på Farha-trenden, varav ett borrhål påträffade olja och har nu satts i produktion. Utvärderingen av Lower Buahområdet på Block 4 har fortsatt med en utvärderingsborrning. Borrhålet påträffade olja och har nu satts i produktion. Dessutom har två vattenförsörjningsbrunnar färdigställt under kvartalet.

Gällande prospekteringsarbete som ej sker i anslutning till producerande fält har borrhningen av LE-1 i den östra delen av Block 4 avslutats och borrhålet är under utvärdering. En stor seismikstudie pågår också i den centrala delen av Block 4.

Diskussioner rörande framtiden för Block 15 pågår.

Valutakurseffekter

I det bokförda värdet av olje- och gastillgångar ingår valutakursförändringar om MSEK 95, vilka inte är kassaflödespåverkande och därför inte ingår i investeringar. För ytterligare information se *Resultat* ovan.

Litauiska tillgångar

Tethys Oils innehav i tre litauiska licenser innehas genom två privata danska bolag. För ytterligare information avseende ägarstruktur, se not 8. Per 30 september 2014 uppgick aktieinnehavet i de två danska intressebolagen Odin Energi och Jylland Olie till MSEK 167. Det bokförda värdet har påverkats av avskrivningar under tredje kvartalet 2014 om MSEK 8. Avskrivningarna genomförs med "unit of production"-metoden (för ytterligare information se Årsredovisning 2013 sidan 60), där avskrivningstakten bestäms av kvoten av produktion och reserver. Med start andra kvartalet 2014, har ovan nämnda metod tillämpats på de producerande tillgångarna i Litauen.

Tethys Oils andel av resultatet för tredje kvartalet 2014 från Odin Energi och Jylland Olie, som indirekt äger de litauiska licenserna uppgick till MSEK 0,1 jämfört med MSEK 1 andra kvartalet 2014. Resultatet för tredje kvartalet 2014 genererades från försäljningen av 10 665 fat olja (Tethys Oils indirekta andel) till ett genomsnittspris om USD 107 per fat, jämfört med 13 761 fat till ett genomsnittspris om USD 111 per fat under andra kvartalet 2014. Tethys Oil förväntar att en del av resultatet från Gargzdai kommer att överföras till Odin Energi och därefter till Tethys Oil i form av en utdelning. Under andra kvartalet 2014 erhöles en utdelning om MSEK 11 från tillgångarna i Litauen.

Under kvartalet har produktionsborrningar (s k "infill producer") fortsatt på Gargzdailicensen. Två renoveringsriggar ("workover rigs") används för att byta ut och installera nya pumpar. Möjliga metoder för att förbättra utvinningsgraden utvärderas.

Arbetsprogrammet på Rietavaslicensen fortsätter. Fokus har legat på 2D-seismik, samtidigt som analys och tolkning av borrhärdar fortsätter. En ny 40 kvadratkilometer stor 3D-seismikstudie planeras på Silaleområdet i västra delen av licensen.

De revstrukturer på Raseiniaiicensen som kartlades med förra årets 3D-seismikstudien har fortsatt undersökas genom inversiönsanalys och sex revstrukturer har identifierats. Tre borrhningar planeras att påbörjas senare under året eller i början av nästa år.

Likviditet och finansiering

Kassa och bank uppgick per den 30 september 2014 till MSEK 194 jämfört med MSEK 295 per 31 december 2013. Nettoskulden per 30 september 2014 uppgick till MSEK -161 (dvs nettokassa) jämfört med MSEK 127 per 31 december 2013.

Likviditetsminskningen förklaras av återbetalningen av obligationslånet till nominellt värde om MSEK 400, som genomfördes under andra kvartalet 2014. Obligationslånet ersattes med ett fyraårigt avtal avseende en reservbaserad kreditfacilitet ("senior

revolving reserve based lending facility") om upp till MUSD 100 med BNP Paribas som "facility agent". Säkerhet för lånet är intresset i licensen Block 3 och 4. Under andra kvartalet 2014 utnyttjade Tethys Oil möjligheten till förtidsinlösen av obligationslånet och återbetalade samtliga obligationer. Förtidsinlösen skedde till 104,50 procent av obligationernas nominella belopp samt upplupen obetald ränta. Betalning och förtidsinlösen genomfördes 7 april 2014. Räntan på den nya kreditfaciliteten är rörlig i intervallet om LIBOR + 3.75 procent till LIBOR + 4.00 procent per år, beroende på i vilken grad kreditfaciliteten utnyttjas. Per 30 september 2014 fanns ingen utestående skuld, dvs inget hade utnyttjats av kreditfaciliteten.

Minskningen av nettoskulden under de första nio månaderna 2014 förklaras av den starka försäljningsutvecklingen på Block 3 och 4, vilken har överstigit olje- och gasinvesteringarna under samma period.

Utvecklingen på Block 3 och 4 fortsätter, med ett huvudsakligt fokus på prospektering, utvärdering och förbättrad utvinning genom ett vatteninjektionsprogram. Ledtiderna från att ta fynd till produktion fortsätter att vara korta. Tethys Oils andel av partnerskapets ursprungliga investeringsbudget för Block 3 och 4 uppgick till omkring MSEK 400. Mot bakgrund av de låga investeringarna i förhållande till budget under de första nio månaderna 2014, verkar det osannolikt att hela budgetbeloppet kommer att investeras. Fram till 30 september 2014 har MSEK 164 investerats på block 3 och 4. De huvudsakliga skälen till att investeringarna har varit lägre än budget är:

- vissa infrastrukturinvesteringar har framskjutits mot bakgrund av att det framgångsrika utvärderingsprogrammet på Lower Buah har påverkat planeringen av infrastruktur
- färre borrhningar har genomförts jämfört med budget till följd av, bland annat, förändringar av borrhprogrammet efter ny data.

Tethys Oils verksamhet i Litauen förväntas på Gargzdailicensen vara fortsatt självfinansierad från oljeproduktion och på Rietavaslicensen finansierad av tillgängliga likvida medel i de litauiska intressebolagen.

En stor del av likviditeten hålls i USD vilken har stärkts i förhållande till SEK under rapportperioden. Valutakurseffekten på likvida medel uppgick under tredje kvartalet 2014 till MSEK 15.

Derivatinstrument

Per 30 september 2014 innehar Tethys Oil säljoptioner (Brent) till ett värde om MSEK 0,9. Det totala antalet utestående optioner uppgår till 195 000, motsvarande 65 000 optioner per månad från oktober till december 2014. Säljoptionerna förfaller varje månad och samtliga har lösenpris USD 90 per fat, där varje option motsvarar rätten att sälja ett fat olja. Förvärvet av säljoptioner genomfördes med syfte att säkra upp priset om USD 90 per fat utan att begränsa möjligheten att erhålla ett högre pris om så är fallet vid varje månatlig försäljning. Förvärvet av säljoptioner genomfördes för att matcha förväntade utgifter under 2014. Den genomsnitt-

liga betalda premien uppgick till USD 1.37 per fat. Värdet på sälloptionerna per 30 juni 2014 uppgick till MSEK 0,2 och under det tredje kvartalet 2014 har 195 000 optioner förfallit.

Moderbolaget

Moderbolaget redovisar ett resultat efter skatt om MSEK -11 för tredje kvartalet 2014, jämfört med MSEK -31 för det andra kvartalet 2014. Administrationskostnaderna uppgick till MSEK -5 för tredje kvartalet 2014 jämfört med MSEK -6 för andra kvartalet 2014. Resultat från finansiella investeringar uppgick till MSEK -4 under tredje kvartalet 2014 jämfört med MSEK -23 under andra kvartalet 2014. Den markanta förbättringen av resultatet från finansiella investeringar är hänförlig refinansieringen av det tidigare obligationslånet till en kreditfacilitet. Obligationslånet var hänförligt till moderbolaget och den nya kreditfaciliteten är hänförlig dotterbolaget Tethys Oil Block 3&4 Ltd.

Aktiedata

Per den 30 september 2014 uppgick det totala antalet aktier i Tethys Oil till 35 543 750, med ett kvotvärde om SEK 0,17. Alla aktier representerar en röst. Tethys Oil har inget incitamentsprogram för anställda. Det har inte skett någon förändring av antalet aktier sedan 31 december 2013.

Risker och osäkerhetsfaktorer

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

Händelser efter räkenskapsperiodens utgång

- Kallelse till extra bolagsstämma 14 november 2014 har annonserats. Bakgrunden till stämman är styrelsens förslag till långsiktigt incitamentsprogram för att behålla och rekrytera personal
- Styrelsen har beslutat att inleda ett återköpsprogram av egna aktier

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

| Tredje kvartalet 2013 | Andra kvartalet 2014 | Tredje kvartalet 2014 | MSEK | Not | Nio månader 2014 | Nio månader 2013 |
|-----------------------------|-------------------------|--------------------------|--|-----|---------------------|---------------------|
| 142 | 245 | 296 | Försäljning av olja och gas | | 736 | 399 |
| -36 | -57 | -58 | Avskrivning av olje- och gastillgångar | | -164 | -97 |
| - | -0 | - | Nedskrivning av olje- och gastillgångar | 4 | - | -1 |
| - | - | - | Övriga intäkter | 6 | - | 65 |
| -42 | -46 | -57 | Operativa kostnader | 5 | -162 | -115 |
| 2 | - | - | Vinst/förlust från intressebolag | | 2 | 6 |
| - | -0 | - | Övriga vinster/förluster, netto | | - | - |
| -6 | -8 | -8 | Administrationskostnader | | -23 | -23 |
| 60 | 134 | 173 | Rörelseresultat | | 390 | 233 |
| - | - | 2 | Finansiella intäkter och liknande resultatposter | | 2 | 4 |
| -8 | -27 | -8 | Finansiella kostnader och liknande resultatposter | 7 | -60 | -41 |
| -8 | -27 | -6 | Summa resultat från finansiella investeringar | | -57 | -38 |
| 52 | 107 | 167 | Resultat före skatt | | 332 | 196 |
| - | - | - | Inkomstskatt | | - | - |
| 52 | 107 | 167 | Periodens resultat | | 332 | 196 |
| Övrigt totalresultat | | | | | | |
| 5 | 50 | 95 | Valutaomräkningsdifferens | | 114 | -9 |
| 5 | 50 | 95 | Övrigt totalresultat för perioden | | 114 | -9 |
| 57 | 158 | 263 | Totalresultat för perioden | | 447 | 187 |
| 35 543 750 | 35 543 750 | 35 543 750 | Antal utestående aktier | | 35 543 750 | 35 543 750 |
| 35 543 750 | 35 543 750 | 35 543 750 | Antal utestående aktier (efter utspädning) | | 35 543 750 | 35 543 750 |
| 35 543 750 | 35 543 750 | 35 543 750 | Vägt genomsnittligt antal aktier | | 35 543 750 | 35 543 750 |
| 1,46 | 3,02 | 4,71 | Resultat per aktie, SEK | | 9,35 | 5,50 |
| 1,46 | 3,02 | 4,71 | Resultat per aktie (efter utspädning), SEK | | 9,35 | 5,50 |

Koncernens balansräkning i sammandrag

| MSEK | Not | 30 sep 2014 | 30 jun 2014 | 31 dec 2013 |
|---------------------------------------|-----|----------------|----------------|----------------|
| TILLGÅNGAR | | | | |
| Anläggningstillgångar | | | | |
| Olje- och gastillgångar | 4 | 1 121 | 1 052 | 1 012 |
| Inventarier | | 1 | 1 | 2 |
| Andelar i intresseföretag | 8 | 167 | 171 | 184 |
| | | 1 290 | 1 224 | 1 198 |
| Omsättningstillgångar | | | | |
| Övriga fordringar | | 116 | 92 | 65 |
| Förutbetalda kostnader | | 18 | 18 | 1 |
| Derivatinstrument | 7 | 1 | 0 | 5 |
| Kassa och bank | | 194 | 33 | 295 |
| | | 329 | 143 | 366 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 1 619 | 1 367 | 1 563 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | | |
| Eget kapital | | | | |
| | 9 | | | |
| Aktiekapital | | 6 | 6 | 6 |
| Övrigt tillskjutet kapital | | 552 | 552 | 552 |
| Övriga reserver | | 88 | -8 | -27 |
| Balanserad vinst | | 901 | 734 | 569 |
| Summa eget kapital | | 1 547 | 1 284 | 1 100 |
| Långfristiga skulder | | | | |
| Långfristig skuld | 10 | - | - | 393 |
| Kreditfacilitet | | - | - | - |
| Avsättningar | 11 | 33 | 30 | 29 |
| | | 33 | 30 | 422 |
| Kortfristiga skulder | | | | |
| Leverantörsskulder | | 1 | 1 | 1 |
| Övriga kortfristiga skulder | | 37 | 51 | 25 |
| Upplupna kostnader | | 1 | 0 | 15 |
| | | 39 | 52 | 41 |
| Summa skulder | | 72 | 82 | 463 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | 1 619 | 1 367 | 1 563 |
| Ställda säkerheter | 12 | 1 512 | 1 236 | 989 |
| Ansvarsförbindelser | 13 | - | - | - |

Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag

| MSEK | Aktiekapital | Övrigt till- skjutet kapital | Övriga reserver | Balanserat resultat | Summa eget kapital |
|---|--------------|---------------------------------|--------------------|------------------------|-----------------------|
| Ingående balans 1 januari 2013 | 6 | 552 | -27 | 329 | 860 |
| Totalresultat | | | | | |
| Periodens resultat första kvartalet 2013 | - | - | - | 105 | 105 |
| Periodens resultat andra kvartalet 2013 | - | - | - | 39 | 39 |
| Periodens resultat tredje kvartalet 2013 | - | - | - | 52 | 52 |
| Periodens resultat fjärde kvartalet 2013 | - | - | - | 45 | 45 |
| Periodens resultat | - | - | - | 240 | 240 |
| Övrigt totalresultat | | | | | |
| Valutaomräkningsdifferens första kvartalet 2013 | - | - | -16 | - | -16 |
| Valutaomräkningsdifferens andra kvartalet 2013 | - | - | 2 | - | 2 |
| Valutaomräkningsdifferens tredje kvartalet 2013 | - | - | 5 | - | 5 |
| Valutaomräkningsdifferens fjärde kvartalet 2013 | - | - | 9 | - | 9 |
| Summa övrigt totalresultat | - | - | 0 | - | 0 |
| Summa totalresultat | - | - | 0 | 240 | 240 |
| Utgående balans 31 december 2013 | 6 | 552 | -27 | 569 | 1 100 |
| Ingående balans 1 januari 2014 | 6 | 552 | -27 | 569 | 1 100 |
| Totalresultat | | | | | |
| Periodens resultat första kvartalet 2014 | - | - | - | 58 | 58 |
| Periodens resultat andra kvartalet 2014 | - | - | - | 107 | 107 |
| Periodens resultat tredje kvartalet 2014 | - | - | - | 167 | 167 |
| Periodens resultat | - | - | - | 332 | 332 |
| Övrigt totalresultat | | | | | |
| Valutaomräkningsdifferens första kvartalet 2014 | - | - | -31 | - | -31 |
| Valutaomräkningsdifferens andra kvartalet 2014 | - | - | 50 | - | 50 |
| Valutaomräkningsdifferens tredje kvartalet 2014 | - | - | 95 | - | 95 |
| Summa övrigt totalresultat | - | - | 114 | - | 114 |
| Summa totalresultat | - | - | 114 | 332 | 447 |
| Utgående balans 30 september 2014 | 6 | 552 | 88 | 901 | 1 547 |

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

| Tredje kvartalet 2013 | Andra kvartalet 2014 | Tredje kvartalet 2014 | MSEK | Not | Nio månader 2014 | Nio månader 2013 |
|---|-------------------------|--------------------------|--|-----|---------------------|---------------------|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | | | | | |
| 60 | 134 | 173 | Rörelseresultat | | 390 | 233 |
| -19 | -22 | -1 | Betalda räntor | 10 | -43 | -38 |
| 0 | - | 0 | Inkomstskatt | | 0 | 0 |
| 0 | 0 | 0 | Justering för nedskrivning av olje- och gastillgångar | 4 | 0 | 1 |
| 33 | 50 | 57 | Justering för avskrivningar och andra ej kassaflödespåverkande poster | 4 | 155 | 95 |
| 74 | 162 | 229 | Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital | | 502 | 292 |
| -13 | 4 | -24 | Ökning/minskning av fordringar | | -51 | -36 |
| 6 | -20 | -14 | Ökning/minskning av skulder | | 11 | -46 |
| 68 | 146 | 192 | Kassaflöde från den löpande verksamheten | | 462 | 209 |
| Investeringsverksamheten | | | | | | |
| -59 | -79 | -44 | Investeringar i olje- och gastillgångar | 4 | -169 | -202 |
| -0 | - | - | Olje- och gastillgångar från återbetalning av kostnadsersättning | 6 | - | -15 |
| - | 11 | - | Utdelning från intressebolag | 8 | 11 | 9 |
| - | -0 | 0 | Investeringar i övriga materiella anläggningstillgångar | | 0 | 0 |
| -60 | -69 | -45 | Kassaflöde använt i investeringsverksamheten | | -158 | -208 |
| Finansieringsverksamheten | | | | | | |
| - | -400 | - | Förtidsinlösen obligationslån | | -400 | - |
| - | -18 | -2 | Långfristig kreditfacilitet | | -20 | - |
| - | -418 | - | Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | -420 | - |
| 8 | -341 | 145 | Periodens kassaflöde | | -116 | 1 |
| 237 | 363 | 33 | Likvida medel vid periodens början | | 295 | 248 |
| 0 | 11 | 15 | Valutakursförluster på likvida medel | | 15 | -3 |
| 246 | 33 | 194 | Likvida medel vid periodens slut | | 194 | 246 |

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

| Tredje kvartalet 2013 | Andra kvartalet 2014 | Tredje kvartalet 2014 | MSEK | Not | Nio månader 2014 | Nio månader 2013 |
|--------------------------|-------------------------|--------------------------|--|-----|---------------------|---------------------|
| - | - | - | Försäljning av olja och gas | | - | - |
| - | -5 | -4 | Avskrivningar | | -8 | - |
| 2 | 3 | 2 | Övriga intäkter | | 7 | 4 |
| 2 | 0 | 0 | Vinst/förlust från intressebolag | 8 | 2 | 6 |
| 0 | -0 | 0 | Övriga förluster/vinster, netto | | 0 | 0 |
| -4 | -6 | -5 | Administrationskostnader | | -15 | -16 |
| 0 | -8 | -7 | Rörelseresultat | | -16 | -7 |
| 4 | 2 | 2 | Finansiella intäkter och liknande resultatposter | | 8 | 15 |
| -8 | -25 | -6 | Finansiella kostnader och liknande resultatposter | 10 | -55 | -41 |
| -1 | -0 | 0 | Nedskrivning av aktier i dotterbolag | | -1 | -1 |
| -6 | -23 | -4 | Summa resultat från finansiella investeringar | | -47 | -27 |
| -5 | -31 | -11 | Resultat före skatt | | -63 | -34 |
| - | - | - | Inkomstskatt | | - | - |
| -5 | -31 | -11 | Periodens resultat* | | -63 | -34 |
| 35 543 750 | 35 543 750 | 35 543 750 | Antal utestående aktier | 9 | 35 543 750 | 35 543 750 |
| 35 543 750 | 35 543 750 | 35 543 750 | Antal utestående aktier (efter full utspädning) | 9 | 35 543 750 | 35 543 750 |
| 35 543 750 | 35 543 750 | 35 543 750 | Vägt genomsnittligt antal aktier | 9 | 35 543 750 | 35 543 750 |

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

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

| MSEK | Not | 30 sep 2014 | 30 jun 2014 | 31 dec 2013 |
|---------------------------------------|-----|-------------|-------------|-------------|
| TILLGÅNGAR | | | | |
| Materiella anläggningstillgångar | | 207 | 206 | 551 |
| Omsättningstillgångar | | 10 | 12 | 36 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 217 | 219 | 588 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | | |
| Eget kapital | 9 | 116 | 126 | 179 |
| Långfristiga skulder | 10 | - | - | 393 |
| Kortfristiga skulder | | 102 | 92 | 16 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | 217 | 219 | 588 |
| Ställda säkerheter | 12 | 1 | 1 | 989 |
| Ansvarförbindelser | 13 | - | - | - |

Moderbolagets förändringar i eget kapital i sammandrag

| MSEK | Bundet eget kapital | | Fritt eget kapital | | | Summa eget kapital |
|--|---------------------|-----------------|--------------------|-----------------------|-------------------|--------------------|
| | Aktie- kapital | Reserv- fond | Överkurs- fond | Balanserad förlust | Årets resultat | |
| Ingående balans 1 januari 2013 | 6 | 71 | 481 | -194 | -83 | 281 |
| Överföring av föregående års resultat | - | - | - | -83 | 83 | - |
| Totalresultat | | | | | | |
| Periodens resultat första kvartalet 2013 | - | - | - | - | -15 | -15 |
| Periodens resultat andra kvartalet 2013 | - | - | - | - | -14 | -14 |
| Periodens resultat tredje kvartalet 2013 | - | - | - | - | -5 | -5 |
| Periodens resultat fjärde kvartalet 2013 | - | - | - | - | -68 | -68 |
| Periodens resultat | - | - | - | - | -103 | -103 |
| Summa totalresultat | - | - | - | - | -103 | -103 |
| Utgående balans 31 december 2013 | 6 | 71 | 481 | -277 | -103 | 179 |
| Ingående balans 1 januari 2014 | 6 | 71 | 481 | -277 | -103 | 179 |
| Överföring av föregående års resultat | - | - | - | -103 | 103 | - |
| Totalresultat | | | | | | |
| Periodens resultat första kvartalet 2014 | - | - | - | - | -21 | -21 |
| Periodens resultat andra kvartalet 2014 | - | - | - | - | -31 | -31 |
| Periodens resultat tredje kvartalet 2014 | - | - | - | - | -11 | -11 |
| Periodens resultat | - | - | - | - | -63 | -63 |
| Summa totalresultat | - | - | - | - | -63 | -63 |
| Utgående balans 30 september 2014 | 6 | 71 | 481 | -379 | -63 | 116 |

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 licenser i Oman, Litauen och Frankrike.

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

Redovisningsprinciper

Tethys Oil-koncernens niomånadersrapport 2014 har upprättats i enlighet med IAS 34 och Årsredovisningslagen. Moderbolagets niomånadersrapport för 2014 har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering rekommendation RFR 2 "Redovisning för juridisk person". Samma redovisningsprinciper som beskrevs i årsredovisningen 2013 har använts.

Valutakurser

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

| Valutor | 30 september 2014 | | 30 juni 2014 | | 31 december 2013 | |
|---------|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| | 2014 genomsnitt | 2014 balansdag | 2014 genomsnitt | 2014 balansdag | 2013 genomsnitt | 2013 balansdag |
| SEK/CHF | 7,45 | 7,67 | 7,37 | 7,43 | 7,05 | 7,40 |
| SEK/EUR | 9,09 | 9,28 | 9,01 | 9,06 | 8,68 | 9,03 |
| SEK/LTL | 2,63 | 2,69 | 2,61 | 2,62 | 2,52 | 2,55 |
| SEK/USD | 6,70 | 7,17 | 6,57 | 6,69 | 6,52 | 6,58 |

| Tredje kvartalet 2014 jämfört med | | | Nio månader 2014 jämfört med |
|-----------------------------------|----------------------|--|------------------------------|
| tredje kvartalet 2013 | andra kvartalet 2014 | Valutakurseffekt på operativt resultat, MSEK | nio månader 2013 |
| 21 | 14 | Försäljning av olja och gas | 21 |
| -4 | -3 | Avskrivning | -4 |
| - | - | Prospekteringskostnader | - |
| - | - | Övriga intäkter | - |
| -5 | -3 | Operativa kostnader | -5 |
| - | - | Vinst/förlust från intressebolag | - |
| - | - | Övriga vinster/förluster, netto | - |
| - | - | Administrationskostnader | - |
| 11 | 8 | Total valutakurspåverkan på rörelseresultatet | 11 |

Tabellen ovan visar valutakurseffekten på operativt resultat på ovanstående jämförelseperioder, genom att använda den genomsnittliga valutakursen från respektive jämförelseperiod på andra kvartalet 2014 och niomånadersrapporten 2014.

Verkligt värde

De nominella värdena för leverantörsskulder, likvida medel och kundfordringar är en bra uppskattning av dessa poster.

| 30 september 2014 | | | |
|-----------------------------|--|-------------------------------------|----------------|
| MSEK | Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen | Likvida medel och övriga fordringar | Övriga skulder |
| Övriga fordringar | - | 116 | - |
| Förutbetalda kostnader | - | 18 | - |
| Likvida medel | - | 194 | - |
| Derivatinstrument* | 1 | - | - |
| Lån | - | - | 33 |
| Leverantörsskuld | - | - | 1 |
| Övriga kortfristiga skulder | - | - | 37 |

| 31 december 2013 | | | |
|-----------------------------|--|-------------------------------------|----------------|
| MSEK | Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen | Likvida medel och övriga fordringar | Övriga skulder |
| Övriga fordringar | - | 65 | - |
| Förutbetalda kostnader | - | 18 | - |
| Likvida medel | - | 295 | - |
| Derivatinstrument | 5 | - | - |
| Lån | - | - | 422 |
| Leverantörsskuld | - | - | 1 |
| Övriga kortfristiga skulder | - | - | 25 |

* Notera att derivatinstrument avser sälloptioner. Dessa instrument kan säljas och kategoriseras som nivå 2 i enlighet med IFRS 7. Värderingen utfördes med tillgängligt marknadspris för Brentoljan.

Not 1, Risker och osäkerhetsfaktorer

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

Verksamhetsrisk

I den fas bolaget för närvarande befinner sig sker kommersiell produktion av olja samt prospektering och utvärdering av kända olje- och/eller gasackumulationer. Verksamhetsrisken ser olika ut i dessa olika delar av Tethys Oils verksamhet. Den huvudsakliga risken inom prospektering och utvärdering är att de investeringar Tethys Oil gör i olje- och gastillgångar inte kommer att utvecklas till kommersiella fyndigheter. Tethys Oil är vidare i hela sin verksamhet exponerat mot oljepriser eftersom inkomst och lönsamhet både beror och kommer att bero på det vid varje tidpunkt gällande oljepriset. Avsevärt lägre oljepriser skulle minska förväntad lönsamhet och kan innebära att projekt bedöms som olönsamma även om fynd påträffas. Lägre oljepriser kan även minska industrins intresse i Tethys Oils projekt avseende utfarmningar eller tillgångsförsäljningar. Per 30 september 2014 innehar Tethys Oil 195 000 sälloptioner, motsvarande 65 000 optioner i månaden från oktober till december 2014. Dessa sälloptioner har ett lösenpris på USD 90 per fat för att säkra oljepriset under 2014 utan att begränsa möjligheterna till ett högre oljepris om världsmarknadspriserna så medger. Dessa sälloptioner minskar markant oljeprisrisken under sista kvartalet 2014.

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 Tethys Oil vidare exponerad för politisk risk, miljörisk och risken att inte bibehålla nyckelpersoner inom företaget.

Finansiell risk

Genom att vara verksam i flera länder är Tethys Oil exponerat mot fluktuationer i ett antal valutor. Eventuella framtida intäkter kommer sannolikt att vara denominerade i utländsk valuta, i synnerhet amerikanska dollar. För närvarande är Tethys Oil finansierat av kassaflöde från verksamheten.

Historiskt har Tethys Oil varit finansierat med eget kapital, lån och genom att avyttra tillgångar. Det kan inte uteslutas att ytterligare kapital skulle kunna komma att behövas för att finansiera Tethys Oils verksamhet och/eller till förvärv av ytterligare licenser. Den huvudsakliga risken är att det kan komma att ske i ett marknadsläge som är mindre gynnsamma.

En mer detaljerad analys av Koncernens risker och osäkerheter och hur Tethys Oil hanterar dessa presenteras i Årsredovisningen 2013.

Not 2, Försäljning av olja och gas

| Tredje kvartalet 2013 | Andra kvartalet 2014 | Tredje kvartalet 2014 | | Nio månader 2014 | Nio månader 2013 |
|-----------------------|----------------------|-----------------------|-------------------|------------------|------------------|
| 213 397 | 350 059 | 399 352 | Sålda fat, bbl | 1 030 193 | 579 751 |
| 142 | 245 | 296 | Försäljning, MSEK | 736 | 399 |
| 102,13 | 105,89 | 107,57 | Oljepris, USD/bbl | 106,72 | 105,64 |

Tethys Oil säljer all sin olja genom Mitsui Energy Trading Singapore, som är en del av Mitsui & Co Ltd. All oljeförsäljning från Block 3&4 i Oman sker på månatlig basis.

Not 3, Segmentrapportering

Koncernens redovisningsprinciper för segment beskriver att operativa segment baseras på ett geografiskt perspektiv. Rörelseresultatet för varje segment presenteras nedan.

| Koncernens resultaträkning jan-sep 2014 | | | | | | | | |
|---|-----------|-----------|-----------|------------|------------|----------|----------|------------|
| MSEK | Dubai | Frankrike | Litauen | Oman | Sverige | Schweiz | Övrigt | Totalt |
| Försäljning | - | - | - | 736 | - | - | - | 736 |
| Avskrivningar | - | - | -8 | -155 | - | - | - | -164 |
| Prospekteringskostnader | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Övriga intäkter | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Operativa kostnader | - | - | - | -162 | - | - | - | -162 |
| Vinst från andelar i intressebolag | - | - | 2 | - | - | - | - | 2 |
| Övriga förluster/vinster, netto | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Administrationskostnader | -4 | - | - | -3 | -15 | - | - | -23 |
| Rörelseresultat | -4 | - | -7 | 416 | -16 | - | - | 390 |
| Summa finansiella poster | | | | | | | | -57 |
| Resultat före skatt | | | | | | | | 332 |
| Inkomstskatt | | | | | | | | - |
| Periodens resultat | | | | | | | | 332 |

| Koncernens resultaträkning jan-sep 2013 | | | | | | | | |
|---|-----------|-----------|----------|------------|------------|-----------|----------|------------|
| MSEK | Dubai | Frankrike | Litauen | Oman | Sverige | Schweiz | Övrigt | Totalt |
| Försäljning | - | - | - | 399 | - | - | - | 399 |
| Avskrivningar | - | - | - | -96 | - | - | - | -97 |
| Prospekteringskostnader | - | -1 | - | - | - | - | - | -1 |
| Övriga intäkter | - | - | - | 65 | - | - | - | 65 |
| Operativa kostnader | - | - | - | -115 | - | - | - | -115 |
| Vinst från andelar i intressebolag | - | - | 6 | - | - | - | - | 6 |
| Övriga förluster/vinster, netto | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Administrationskostnader | -4 | - | - | -2 | -16 | -2 | - | -23 |
| Rörelseresultat | -4 | -1 | 6 | 251 | -16 | -2 | - | 233 |
| Summa finansiella poster | | | | | | | | -38 |
| Resultat före skatt | | | | | | | | 196 |
| Inkomstskatt | | | | | | | | - |
| Periodens resultat | | | | | | | | 196 |

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 |
| Litauen | Gargzdai ⁵ | Produktion | Inget slutdatum | Inga | 25% | Odin , GeoNafta, Tethys Oil |
| Litauen | Rietavas ⁵ | Prospektering | Sep 2017 | MLTL 6,2 | 30% | Odin , Tethys Oil, privata investerare |
| Litauen | Raseiniai ⁵ | Prospektering | Sep 2017 | MLTL 6,6 | 30% | Odin , Tethys Oil, privata investerare |

| MSEK | 30 sep 2014 | 30 jun 2014 | 31 dec 2013 |
|--------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Kostnadsställen med produktion | 1 116 | 1 049 | 1 011 |
| Kostnadsställen utan produktion | 5 | 3 | 0 |
| Summa olje- och gastillgångar | 1 121 | 1 052 | 1 012 |

| Land | Tillgångstyp | Bokfört värde 30 sep 2014 | Övriga ej kassaflödes-påverkande poster 1 jan-30 sep 2014 | Valutakurs-differenser 1 jan-30 sep 2014 | Avskrivningar 1 jan-30 sep 2014 | Prospekterings-kostnader 1 jan-30 jun 2014 | Investeringar 1 jan-30 sep 2014 | Bokfört värde 1 jan 2014 |
|--------------------|-------------------|---------------------------|---|--|---------------------------------|--|---------------------------------|--------------------------|
| Oman Block 3 och 4 | Producerande | 1 116 | - | 95 | -155 | - | 164 | 1 011 |
| Oman Block 15 | Icke-producerande | 5 | - | 0 | - | - | 4 | 0 |
| Frankrike Attila | Icke-producerande | - | - | - | - | - | - | - |
| Frankrike Alès | Icke-producerande | - | - | - | - | - | - | - |
| Nya projekt | Icke-producerande | - | - | - | - | - | - | 0 |
| Totalt | | 1 121 | - | 95 | -155 | - | 169 | 1 012 |

| Land | Tillgångstyp | Bokfört värde 31 dec 2013 | Övriga ej kassaflödes-påverkande poster 1 jan-31 dec 2013 | Valutakurs-differenser 1 jan-31 dec 2013 | Avskrivningar 1 jan-31 dec 2013 | Prospekterings-kostnader 1 jan-31 dec 2013 | Investeringar 1 jan-31 dec 2013 | Bokfört värde 1 jan 2013 |
|------------------|-------------------|---------------------------|---|--|---------------------------------|--|---------------------------------|--------------------------|
| Oman Block 3 & 4 | Producerande | 1 011 | 0 | - | -137 | - | 263 | 890 |
| Oman Block 15 | Icke-producerande | 0 | - | -0 | - | -51 | 25 | 27 |
| Frankrike Attila | Icke-producerande | - | - | - | - | -1 | 1 | - |
| Frankrike Alès | Icke-producerande | - | - | - | - | -0 | 0 | - |
| Sverige Gotland | Icke-producerande | - | - | - | - | -2 | 0 | 2 |
| Nya projekt | Icke-producerande | 0 | - | - | - | -1 | 1 | 0 |
| Totalt | | 1 012 | 0 | -5 | -137 | -56 | 290 | 920 |

| MSEK | 1 jan 2014-30 sep 2014 9 månader | 1 jan 2013-31 dec 2013 12 månader |
|--|-------------------------------------|--------------------------------------|
| Investeringar Block 3&4 | | |
| Borring – prospektering/utvärdering | 55 | 58 |
| Borring – utbyggnad | 70 | 103 |
| Geologi och geofysik | 20 | 67 |
| Infrastruktur | 33 | 61 |
| Pipeline | 26 | 5 |
| Mitsui återbetalning | - | 16 |
| Tethys egna kostnader | 3 | 3 |
| Övriga investeringar | -13 | -1 |
| Upplupna kostnader | -31 | -49 |
| Summa investeringar Block 3&4 | 164 | 263 |

| MSEK | 30 sep 2014 | 31 dec 2013 |
|--|--------------|--------------|
| Olje- och gastillgång Block 3&4 | | |
| Utgående balans | | |
| Borring – prospektering/utvärdering | 185 | 120 |
| Borring – utbyggnad | 451 | 350 |
| Geologi och geofysik | 140 | 110 |
| Infrastruktur | 428 | 362 |
| Pipeline | 108 | 75 |
| Mitsui återbetalning | 151 | 135 |
| Tethys egna kostnader | 28 | 22 |
| Övriga investeringar | 31 | 28 |
| Upplupna kostnader | -29 | 1 |
| Ackumulerade avskrivningar | -374 | -191 |
| Summa olje- och gastillgångar Block 3&4 | 1 116 | 1 011 |

3 I enlighet med licensvillkoren har Tethys Oil i samband med licensförilängningen lämnat in en obligatorisk ansökan om att frånträda delar av licensen som ännu ej godkänts av franska myndigheter.

4 Tethys Oil har ett åtagande gentemot samarbetsparten MouvOil och franska myndigheter att bekosta seismik och en borring. Bolaget bedömer att kostnaderna för det arbete Bolaget åtagit sig kommer uppgå till MUSD 1,5.

5 Ågandet i de tre litauiska licenserna är indirekt genom aktieägande 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.

Not 5, Operativa kostnader

| Tredje kvartalet 2013 | Andra kvartalet 2014 | Tredje kvartalet 2014 | MSEK | Nio månader 2014 | Nio månader 2013 |
|--------------------------|-------------------------|--------------------------|--|---------------------|---------------------|
| 7 | 11 | 19 | Administrativa kostnader | 30 | 14 |
| 22 | 25 | 34 | Produktionskostnader "Permanent Production Facilities" | 59 | 37 |
| 4 | 4 | 15 | Renoveringsborrningar | 19 | 12 |
| -1 | 1 | - | Över-/ underuttag | -1 | -3 |
| 4 | 3 | 4 | Övrigt | 7 | 7 |
| 6 | 1 | -15 | Upplupna kostnader | 34 | 35 |
| - | 0 | - | Överförda kostnader från föregående år | 14 | 13 |
| 42 | 46 | 57 | Totalt | 162 | 115 |

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 utbetalades 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.

Säljoptionerna förfaller varje månad och samtliga har lösenpris USD 90 per fat, där varje option motsvarar rätten att sälja ett fat olja. Förvärvet av säljoptioner genomfördes med syfte att säkra upp priset om USD 90 per fat utan att begränsa möjligheten att erhålla ett högre pris om så är fallet vid varje månatlig försäljning.

Värdet på säljoptionerna baseras på en marknadsvärdering vid slutet av varje rapportperiod och förändringen om den tidigare periodens värdering redovisas som en finansiell intäkt eller finansiell kostnad. Säljoptionerna har köpts för att säkra oljepriset och därigenom försäljningen och säkringsredovisning i enlighet med IAS 39 är inte tillämpligt.

Not 7, Derivatinstrument

Per 30 september 2014 innehar Tethys Oil säljoptioner avseende olja (Brent) om MSEK 0,9 jämfört med MSEK 0,2 per 30 juni 2014 och MSEK 4,8 per 31 december 2013. Det totala antalet säljoptioner uppgår till 195 000, motsvarande 65 000 optioner per månad från oktober till december 2014.

Not 8, 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 tredje kvartalet 2014.

| Tethys Oil AB | Ägande | | Ägande | | Ägande | |
|------------------------------------|-------------------------|-------------|-------------------------|------------------------|-------------------------|------------------------|
| | Odin Energi | 50% | Jylland Olie | 40% | Jylland Olie | 40% |
| | UAB Minijos Nafta | 50% | UAB TAN Oil | 75% | UAB TAN Oil | 75% |
| | Gargzdailicensen | 100% | Raseinailicensen | 100% | UAB LL Investicos | 100% |
| | | | | | Rietavaslicensen | 100% |
| Tethys Oils indirekta andel | | 25% | | 30%^a | | 30%^a |

| MSEK | UAB Minijos Nafta | UAB TAN Oil |
|---|---------------------|---------------------|
| Tethys Oils andel av resultat från intressebolag | Nio månader 2014 | Nio månader 2014 |
| Bruttointäkter | 22 | 0 |
| Royalty | -2 | - |
| Nettointäkter | 20 | 0 |
| Avskrivningar | -4 | -0 |
| Utvärderings-/utvecklingskostnader | -1 | -0 |
| Operativa kostnader | -10 | - |
| Administrativa kostnader i litauiska bolag | -2 | -0 |
| Operativt resultat | 4 | -1 |
| Finansiella intäkter | 0 | 0 |
| Finansiella kostnader | -0 | -0 |
| Resultat före skatt | 4 | -1 |
| Skatt | -1 | - |
| Tethys Oils andel av resultat från intressebolag | 3 | -1 |
| Summa andel av resultat från intressebolag | 2 | |

| MSEK | 30 sep 2014 | 31 dec 2013 |
|--|-------------|-------------|
| 1 januari | 184 | 188 |
| Förvärv | - | - |
| Tethys Oils andel av resultat från intressebolag | 2 | 5 |
| Utdelning från intressebolag | -11 | -9 |
| Avskrivningar | -8 | - |
| Utgående balans | 167 | 184 |

För en översikt av Tethys Oils ägarstruktur i Litauen, vänligen se sidan 42 i Årsredovisningen 2013.

Not 9, Eget kapital

Per den 30 september 2014 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 10, Långfristiga skulder

I september 2012 emitterade Tethys Oil ett säkerställt treårigt obligationslån om MSEK 400. Obligationerna emitterades på 100 procent av det nominella värdet och löpte med en fast årlig ränta om 9,50 procent. Förfallodag för obligationerna var 7 september 2015. Obligationen var noterad på NASDAQ OMX Stockholm. Transaktionskostnaderna uppgick till MSEK 12 och skrivs av under obligationens löptid.

I februari 2014 meddelades att Tethys Oil ingått ett fyraårigt avtal avseende en reservbaserad kreditfacilitet ("senior revolving reserve based lending facility") om upp till MUSD 100 med BNP Paribas som facility agent. Säkerhet för lånet är intresset i licensen Block 3 och 4. I samband med första utnyttjandet av lånet, utnyttjade Tethys Oil möjlighet till förtidsinlösen av obligationslånet och återbetalade samtliga obligationer. Förtidsinlösen skedde till 104,50 procent av obligationernas nominella belopp samt upplupen obetald ränta. Betalning och förtidsinlösen genomfördes 7 april 2014.

Räntan på den nya kreditfaciliteten är rörlig i intervallet om LIBOR + 3,75 procent till LIBOR + 4,00 procent per år, beroende på i vilken grad kreditfaciliteten utnyttjas. Per 30 september 2014 fanns ingen utestående skuld, dvs inget hade utnyttjats i av kreditfaciliteten.

Not 11, Avsättningar

Tethys Oil bedömer att Tethys Oils andel av återställningskostnader avseende Block 3 och 4 i Oman uppgår per 30 september 2014 till MSEK 33 (29). Till följd av denna avsättning ökar olje- och gastillgångar med ett motsvarande belopp.

Not 12, Ställda säkerheter

Per den 30 september 2014 uppgick ställda säkerheter till MSEK 1 512 (989). Ställda säkerheter är en löpande säkerhet avseende obligationen där Tethys Oil har ingått ett pantförskrivningsavtal. Säkerheten avser samtliga utestående aktier i dotterbolaget Tethys Oil Block 3&4 Ltd till förmån för obligationsinnehavarna och värdet på säkerheten motsvarar det egna kapitalets värde i Tethys Oil Block 3&4 Ltd. Av ställda säkerheter avser MSEK 1 (1) ställd säkerhet avseende hyresavtal.

Not 13, Ansvarsförbindelser

Det finns inga utestående ansvarsförbindelser per 30 september 2014, ej heller för jämförelseperioden.

Nyckeltal

| Tredje kvartalet 2013 | Andra kvartalet 2014 | Tredje kvartalet 2014 | Koncernen | Nio månader 2014 | Nio månader 2013 |
|-------------------------------------|-------------------------|--------------------------|---|------------------|------------------|
| Verksamhetsrelaterade poster | | | | | |
| 442 352 | 658 123 | 772 722 | Produktion före statens andel, bbl | 2 039 427 | 1 210 673 |
| 4 808 | 7 232 | 8 399 | Produktion per dag, bbl | 7 470 | 4 435 |
| 213 397 | 350 059 | 399 352 | Försäljning efter statens andel, bbl | 1 030 193 | 579 751 |
| 102,13 | 105,89 | 107,57 | Erhållet oljepris, USD/bbl | 106,72 | 105,64 |
| Resultat- och balansposter | | | | | |
| 142 | 245 | 296 | Försäljning, MSEK | 736 | 399 |
| 96 | 192 | 232 | EBITDA, MSEK | 553 | 331 |
| 67,61% | 78,08% | 78,38% | EBITDA-marginal, % | 75,14% | 82,96% |
| 60 | 134 | 173 | Rörelseresultat, MSEK | 390 | 233 |
| 42,36% | 54,56% | 58,45% | Rörelsemarginal, % | 52,91% | 58,54% |
| 52 | 107 | 167 | Årets resultat, MSEK | 332 | 196 |
| 36,42% | 43,69% | 56,44% | Nettomarginal, % | 45,11% | 49,04% |
| 246 | 33 | 194 | Likvida medel, MSEK | 194 | 246 |
| 1 047 | 1 284 | 1 547 | Eget kapital, MSEK | 1 547 | 1 047 |
| 1 509 | 1 367 | 1 619 | Balansomslutning, MSEK | 1 619 | 1 509 |
| Kapitalstruktur | | | | | |
| 69,39% | 93,95% | 95,58% | Soliditet, % | 95,58% | 69,39% |
| 16,71% | -0,23% | -10,42% | Skuldsättningsgrad, % | -10,42% | 16,71% |
| 69,39% | 93,95% | 95,58% | Andel riskbärande kapital, % | 95,58% | 69,39% |
| 9,67 | 8,44 | 10,84 | Räntetäckningsgrad, % | 10,84 | 9,67 |
| 60 | 69 | 45 | Investeringar, MSEK | 158 | 208 |
| 174 | (3) | (161) | Nettoskuld/(nettokassa), MSEK | (161) | 174 |
| Lönsamhet | | | | | |
| 5,43% | 8,99% | 12,64% | Räntabilitet på eget kapital, % | 25,10% | 20,51% |
| 4,39% | 9,46% | 11,28% | Räntabilitet på sysselsatt kapital, % | 25,26% | 17,27% |
| Nyckeltal per medarbetare | | | | | |
| 19 | 17 | 17 | Genomsnittligt antal anställda | 18 | 19 |
| Aktiedata | | | | | |
| n.a. | n.a. | n.a. | Utdelning per aktie, SEK | n.a | n.a |
| 1,91 | 4,10 | 5,39 | Kassaflöde använt i den löpande verksamheten per aktie, SEK | 12,99 | 5,88 |
| 35 544 | 35 544 | 35 544 | Antal aktier på balansdagen, tusental | 35 544 | 35 544 |
| 29,45 | 36,13 | 43,52 | Eget kapital per aktie, SEK | 43,52 | 29,45 |
| 35 544 | 35 544 | 35 544 | Vägt genomsnittligt antal aktier, tusental | 35 544 | 35 544 |
| 1,46 | 3,02 | 4,71 | Resultat per aktie, SEK | 9,35 | 5,50 |
| 1,46 | 3,02 | 4,71 | Resultat per aktie efter utspädning, SEK | 9,35 | 5,50 |

Se Årsredovisningen 2013 för definitioner av nyckeltal.
Förkortningen n.a. betyder ej tillgänglig (not applicable).

Finansiell information

Bolaget planerar publicera följande rapporter:

Extra bolagsstämma kommer att hållas i Stockholm 14 november 2014

Bokslutskommuniké 2014 (januari – december 2014) den 10 februari 2015

Tremånadersrapport 2015 (januari – mars 2015) den 5 maj 2015

Årsstämma planeras att hållas i Stockholm 13 maj 2015

Sexmånadersrapport 2015 (januari – juni 2015) den 18 augusti 2015

Niomånadersrapport 2015 (januari – september 2015) den 3 november 2015

Stockholm, 4 november 2014

Tethys Oil AB (publ)

Org. No. 556615-8266

Magnus Nordin
Verkställande direktör

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

Revisors rapport

Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Tethys Oil AB (publ) per 30 september 2014 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. 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 delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre

omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed 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.

Slutsats

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

Göteborg den 4 november 2014

PricewaterhouseCoopers AB

Klas Brand
Auktoriserad revisor

Ulrika Ramsvik
Auktoriserad revisor



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