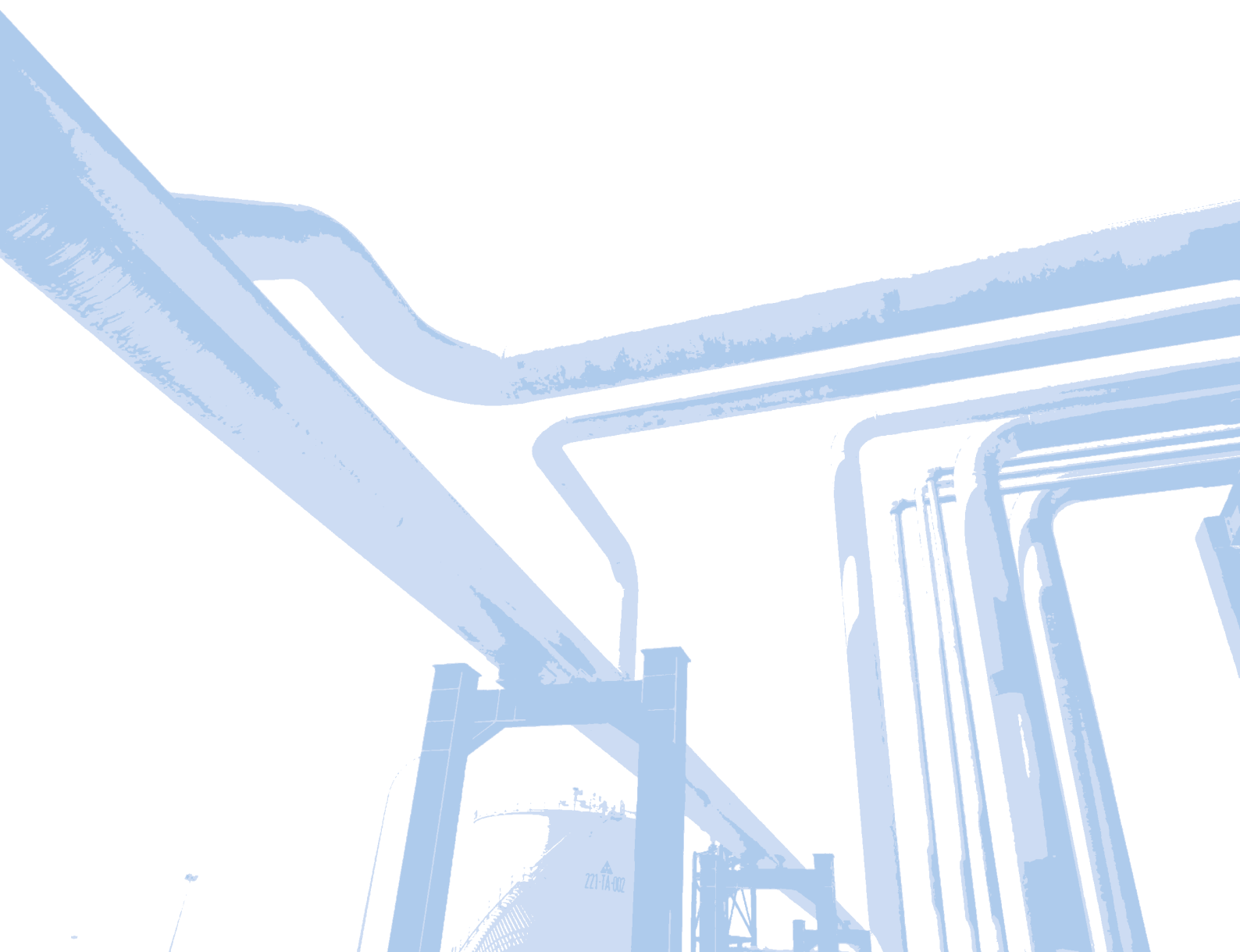


TETHYS OIL



Tredje kvartalet och
niomånadersrapport 2015



Tredje kvartalet och niomånadersrapport 2015

- Försäljning tredje kvartalet 2015 uppgick till MSEK 307 jämfört med MSEK 265 för det andra kvartalet 2015, en ökning med 16 procent. Den starka försäljningstillväxten under tredje kvartalet jämfört med det andra kvartalet beror på ökad produktion och högre oljepriser. Under de två senaste kvartalen har överruttagspositionen även ökat avsevärt
- Resultat efter skatt för det tredje kvartalet 2015 uppgick till MSEK 70 och har ökat med 32 procent jämfört med MSEK 53 under andra kvartalet 2015. Den starka försäljningstillväxten och ett förbättrat oljepris är huvudsakliga skäl till ökningen av resultatet under tredje kvartalet
- Vinst per aktie före och efter utspädning under tredje kvartalet 2015 uppgick till SEK 2,00 jämfört med SEK 1,52 under det andra kvartalet 2015
- Genomsnittlig daglig produktion under tredje kvartalet ökade med 7 procent jämfört med andra kvartalet 2015. Total produktion uppgick till 928 047 fat motsvarande 10 087 fat per dag
- Under tredje kvartalet förvärvade bolaget 512 090 egna aktier för ett belopp om MSEK 25. Nettokassa per 30 september 2015 uppgick till MSEK 485 jämfört med MSEK 323 per 30 juni 2015

Tredje kvartalet 2014	Andra kvartalet 2015	Tredje kvartalet 2015	% Q3 2015 mot Q2 2015	MSEK (om inte annat anges)	9 mån 2015	9 mån 2014	% 9m 2015 mot 9m 2014
772 722	858 453	928 047	8%	Produktion före statens andel, fat	2 570 706	2 039 427	26%
8 399	9 434	10 087	7%	Genomsnittlig dagsproduktion före statens andel (bbl)	9 417	7 470	26%
399 352	545 019	584 399	7%	Försäljning efter statens andel, fat	1 438 310	1 030 193	40%
107,57	57,77	61,77	7%	Genomsnittligt försäljningspris per fat, USD	60,69	106,72	-43%
296	265	307	16%	Försäljning olja och gas	735	736	0%
173	153	153	0%	EBITDA	381	390	-2%
232	75	68	-9%	Rörelseresultat	163	553	-71%
167	53	70	32%	Periodens resultat	170	332	-49%
4,71	1,52	2,00	32%	Vinst per aktie före och efter utspädning, SEK	4,85	9,35	-48%
194	323	485	50%	Nettokassa	485	194	150%
45	50	85	70%	Investeringar i olja och gas	245	158	55%

Tethys Oil är ett svenskt energibolag med inriktning på prospektering och produktion av oljetillgångar. Tethys Oil kärnområde är Sultanatet Oman, där Tethys Oil till ytan är en av landets största licensinnehavare med en nuvarande nettoproduktion på omkring 10 000 fat olja per dag. Tethys Oil har också prospekterings- och produktionstillgångar onshore Litauen och Frankrike. Aktierna är noterade på Nasdaq Stockholm (TETY).

Vänner och investerare,

Under det tredje kvartalet 2015 passerade Tethys Oil ytterligare en milstolpe. Dagsproduktionen under ett kvartal översteg 10 000 fat olja för första gången. Sammanlagd nettoproduktion under de nio första månaderna 2015 är över 25% högre än motsvarande period 2014 och uppgick till 2 570 706 fat olja.

Precis som vi tidigare har sagt, så är vårt projekt robust även på dagens oljepriser. Tethys Oil fortsätter att generera positiva finansiella resultat. Under tredje kvartalet uppgick vår försäljning till MSEK 307, en uppgång jämfört med andra kvartalet 2015 med 16%. EBITDA för kvartalet uppgick till MSEK 153, vilket är i linje med närmast föregående kvartal. Vårt kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till MSEK 268. Och vårt resultat för kvartalet ökade 32% jämfört med andra kvartalet 2015 och uppgick till MSEK 70. Vår nettokassa uppgick per 30 september 2015 till MSEK 485.

Under det tredje kvartalet sålde vi mer olja än vi producerade, vilket resulterade i ett överuttag om nästan 130 000 fat olja i slutet av kvartalet. Vi förväntar oss att en väsentlig minskning av detta överuttag, i kombination med lägre oljepriser, kommer att påverka försäljning och resultat under det fjärde kvartalet 2015.

Operativt har vatteninjiceringsprogrammen på fälten varit i fokus under det tredje kvartalet. På Farha Southfältet har ytterligare tre vatteninjiceringshål borrats och ytterligare ett förkastningsblock kopplats upp mot vatteninjicering. Tre vatteninjiceringshål har även borrats på Shahdfältet, vilket innebär att fem injiceringshål nu är i drift på fältet. Vi väntar med spänning på resultaten från injiceringen på Shahdfältet. Om resultaten är framgångsrika kommer vatteninjiceringen ha en väsentlig påverkan på Shahdfältets reserver och produktion.

Resultaten från den europeiska verksamheten vi har i Litauen är också uppmuntrande. Prospekteringsborrningen Tidikas-1 på Raseiniai-licensen påträffade en sammanlagd oljekolumn om nära 50 meter och vid borrstängstest flödade olja till ytan. Vi ser fram emot resultaten från det långvariga produktionstestet av borrhålet.

Så fortsätt följa oss – det fortsätter att hända saker!

Stockholm i november 2015

Magnus Nordin
Verkställande direktör



Genomgång av räkenskaper och verksamhet¹

Produktion och försäljning

Produktion

Tethys Oils huvudsakliga produktionsområde är 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 Oil viss ytterligare produktion.

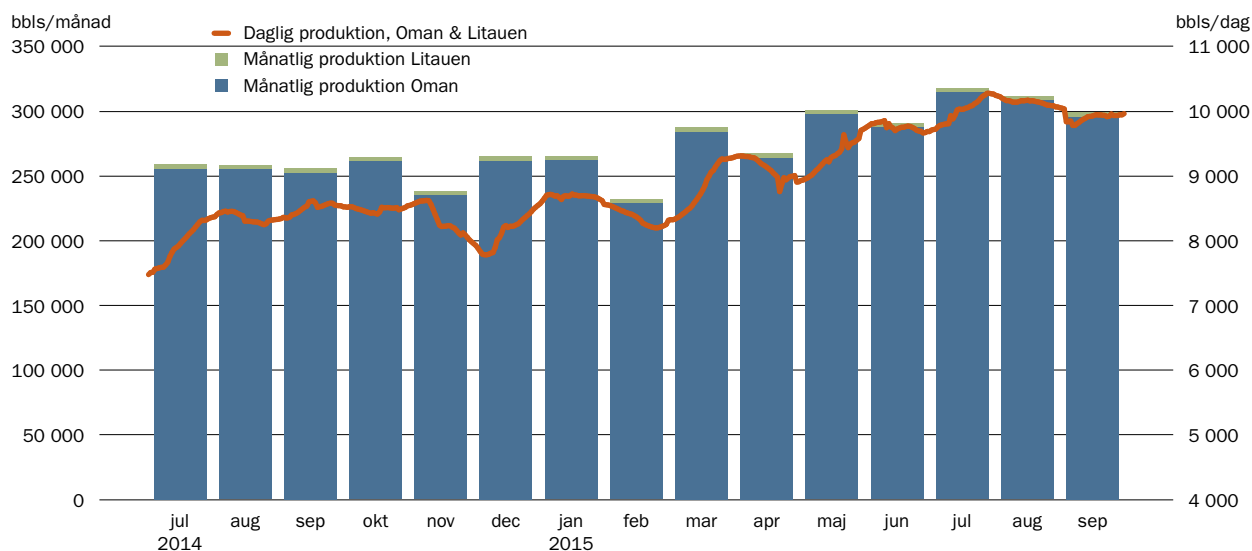
Produktionen från Block 3 och 4 kommer från tre oljefält – Farha South, Shahd och Saiwan East. Produktionsutvecklingen har främst drivits av fortsatt implementering av vatteninjektionsprogrammet på Farha South samt den fortsatta framgångsrika prospekteringen och utvärderingen på Shahdfältet. Produktionen från Oman motsvarar 99 procent av total produktion.

Under de första nio månaderna 2015 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. För ytterligare information avseende Tethys Oils andel av produktionen, vänligen se Årsredovisningen 2014. 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 2015, netto till Tethys Oil, uppgår till MUSD 47.

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

Kvartalsvolym, före statens andel	Q3 2015	Q2 2015	Q1 2015	Q4 2014	Q3 2014
<i>Tethys andel av kvartalsproduktion (bbl)</i>					
Oman, Block 3 & 4					
Produktion	918 474	848 939	774 315	757 730	762 375
Genomsnittlig dagsproduktion	9 983	9 329	8 604	8 236	8 287
Litauen, Gargzdai					
Produktion	9 573	9 514	9 892	10 496	10 347
Genomsnittlig dagsproduktion	104	105	110	114	112
Total produktion	928 047	858 453	784 207	768 226	772 722
Total genomsnittlig dagsproduktion	10 087	9 434	8 713	8 350	8 399

Genomsnittlig daglig och månatlig produktion netto till Tethys Oil under 2014 och 2015.



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 niomånadersperioden som avslutades 30 september 2015. Koncernens segment är geografiska marknader. Siffror i rapportens tabeller summerar eventuellt inte till följd av avrundningar.

Försäljning

Under tredje kvartalet 2015 har Tethys Oil sålt 584 399 fat olja efter statens andel från Block 3 och 4 i Oman, vilket motsvarar en ökning med 7 procent jämfört med 545 019 fat olja som såldes under det andra kvartalet 2015. Detta gav en försäljning under tredje kvartalet 2015 om MSEK 307 jämfört med MSEK 265 under andra kvartalet 2015. Huvudsakliga skäl till försäljningsökningen mellan kvartalen har varit produktionsökningen och förstärkningen av oljepriset.

Försäljningsvolymerna för oljeförsäljningen nomineras två månader i förväg och baseras inte på faktisk produktion under en månad; detta får till följd att försäljningskvantiteterna kan vara över eller under producerade kvantiteter. När försäljningskvantiteten överstiger mängden producerade fat resulterar det i en överuttagsposition och omvänt uppstår en underuttagsposition. Överuttagspositionen har ökat under det andra och tredje kvartalet. Tabellen nedan visar överuttag (underuttag) per rapportdatum. Skillnaden mellan rapportdatumerna är förändringen under kvartalet.

Det genomsnittliga försäljningspriset uppgick till USD 61,77 per fat under tredje kvartalet 2015, vilket är 7 procent högre än andra kvartalet där det genomsnittliga försäljningspriset uppgick till USD 57,77. Den genomsnittliga valutakursen mellan USD och SEK har varit stabil och uppgick under tredje kvartalet till SEK 8,42 per USD (jämfört med SEK 8,36 per USD under andra kvartalet). Det erhållna försäljningspriset 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).

Resultat

Tethys Oil rapporterar ett resultat efter skatt för tredje kvartalet 2015 om MSEK 70, vilket motsvarar ett resultat per aktie om SEK 2,00. Resultatet för tredje kvartalet 2015 har ökat med 32 procent i förhållande till andra kvartalet 2015 huvudsakligen till följd av fortsatt produktionsökning och förstärkt oljepris. Dessa faktorer har samverkat och förbättrat resultatet för tredje kvartalet 2015.

Vinst från intressebolag

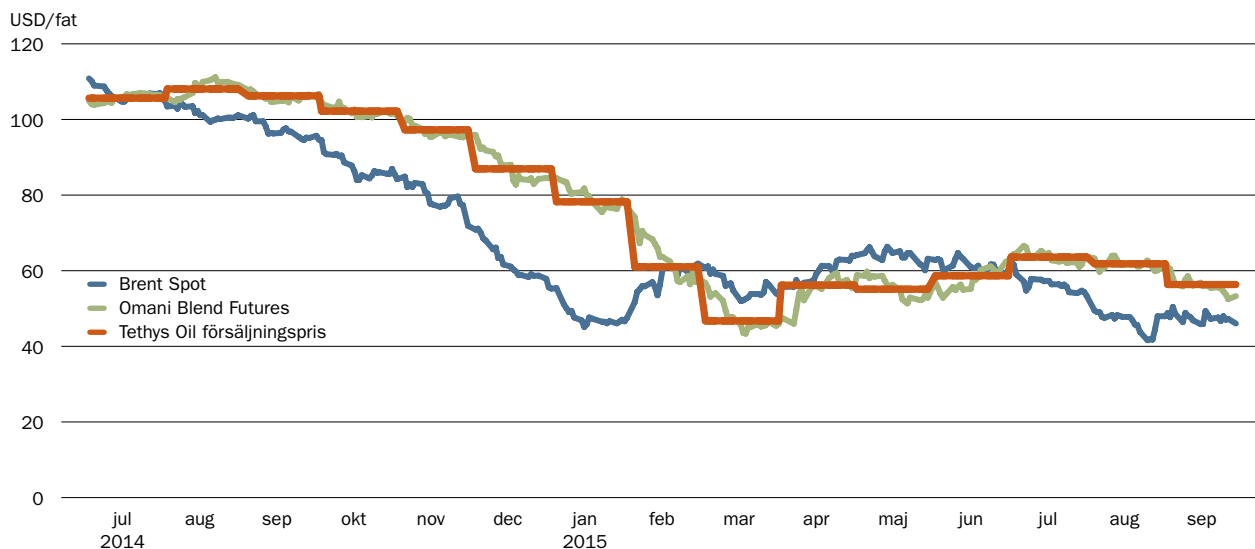
Tethys Oil har ett indirekt ägande i tre litauiska licenser; Gargzdai, Rietavas och Raseiniai, genom intressebolagen Jylland Olie och Odin Energi. Resultat från dessa intressebolag under tredje kvartalet 2015 uppgår till MSEK -2 jämfört med MSEK -1 under det andra kvartalet 2015. Erhållet oljepris under tredje kvartalet uppgick till USD 49 jämfört med USD 60 per fat under andra kvartalet. Jämfört med ett år sedan har produktionen fortsatt att minska enligt förväntan och tillsammans med lägre oljepriser har minskningar av kostnader varit nödvändiga.

Resultat finansiella investeringar

Resultatet för de första nio månaderna 2015 har påverkats av valutakursförluster och avgifter på långfristiga skulder. Koncernens valutakurspåverkan uppgick till MSEK 7 som till stor del har orsakats av den starkare amerikanska dollarn i jämförelse med den svenska kronan. Omräkningsdifferenser som uppstår mellan

Fat	30 september 2015	30 juni 2015	31 mars 2015	31 december 2014	30 september 2014	30 juni 2014
Över/(underuttag)	129 439	22 647	(80 924)	12 828	(27 188)	(30 105)

Pris per fat olja



Källa: EIA, Dubai Mercantile Exchange

moderbolaget och dotterbolagen är inte kassaffödespåverkande. Avgifter hänförliga till kreditfaciliteten uppgick till MSEK 6 och övriga finansiella kostnader uppgick till MSEK 8. Valutakurseffekten och avgifter på långfristiga räntebärande lån är en del av resultatet från finansiella investeringar som uppgick till MSEK 7 för niomånadersperioden 2015.

Avskrivningar

Avskrivningar under tredje kvartalet 2015 uppgick till MSEK 77 jämfört med MSEK 70 under det andra kvartalet 2015 och är hänförliga Block 3&4 i Oman. Utvecklingen av avskrivningar mellan andra och tredje kvartalet förklaras av högre produktion.

Operativa kostnader

Operativa kostnader (OPEX) för tredje kvartalet 2015 uppgick till MSEK 145 jämfört med MSEK 93 under det andra kvartalet 2015. De operativa kostnaderna är hänförliga till produktionen av olja på Block 3 och 4 i Oman och består av 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 överuttag per 30 september 2015 motsvarande 129 439 fat har de operativa kostnaderna under tredje kvartalet 2015 ökat med MSEK 52. För ytterligare information kring OPEX, se not 5.

OPEX per fat har under 2014 och 2015 legat i intervallet USD 11 till USD 16 per fat. Av dessa kostnader utgör cirka 50–60 procent av kostnaderna fältrelaterade produktionskostnader, dvs där kostnader för renoveringsarbeten och övergripande administration undantagits.

Administrativa kostnader

Administrationskostnader uppgick till MSEK 7 för tredje kvartalet 2015 jämfört med MSEK 18 under andra kvartalet 2015. Administrationskostnader består huvudsakligen av löner, hyror, noteringsrelaterade kostnader och konsultationer. Administrativa kostnader har normaliserats under tredje kvartalet i jämförelse

med det andra kvartalet där incitamentsprogrammet för anställda ökade de administrativa kostnaderna.

Investeringar och arbetsprogram

Tillgångar i Oman

Under tredje kvartalet 2015 investerades MSEK 88, där nästan hela summan avser Block 3 och 4.

Under tredje kvartalet 2015 genomfördes sammanlagt 13 borrhningar på Block 3 och 4. Tre produktionshål borrades på producerande förkastningsblock på Farha Southfältet på Block 3. Olja påträffades vid alla produktionsborrningar. Därutöver borrades tre vatteninjiceringshål och en vattenbrunn på Farha Southfältet och ytterligare ett förkastningsblock anslöts till fältets vatteninjiceringsprogram. Tre vatteninjiceringshål och två vattenbrunnar borrades också på Shahdfältet på Block 4 (tidigare benämnt Lower Buahområdet).

I den södra delen av Block 4, i området där det förra året genomfördes en seismisk studie, har en prospekteringsborrning genomförts under tredje kvartalet 2015. Borrningen påträffade inte olja och borrhålet har lämnats öppet för att möjliggöra ytterligare studier framöver. När resultaten från borrningen har utvärderats kommer området att utvärderas också avseende placering av ytterligare borrhål.

Fyra riggas, inklusive en renoveringsrigg, är för närvarande verksamma. En femte rigg har kontrakterats och förväntas tas i drift mot slutet av året.

Bearbetningen av seismik som samlats in i det nordvästra hörnet av Block 4 pågår.

Utvärderingen av vatteninjiceringsprogrammet på Shahdfältet fortsätter. En första vatteninjiceringsbrunn borrades under det fjärde kvartalet 2014, och ytterligare fyra vatteninjiceringsbrunnar

Olje- och gastillgångar (MSEK):

Land	Licens-namn	Tethys Oil, %	Total areal, km ²	Partners (operatör i fetstil)	Bokfört värde 30 sep 2015	Bokfört värde 31 dec 2014	Investeringar jan-sep 2015
Oman	Block 3,4	30%	34 610	CCED , Mitsui	1 489	1 296	268
Oman	Block 15	–	–	–	–	7	1
Litauen	Gargzdai ²	25%	884	Odin, GeoNafta	–	–	–
Litauen	Rietavas ²	30%	1 594	Odin, privata investerare	–	–	–
Litauen	Raseiniai ²	30%	1 535	Odin, privata investerare	–	–	–
Frankrike	Alès	37,5%	215	MouvOil	–	–	–
Frankrike	Attila	40%	1 986	Galli Coz	–	–	–
Nya områden					–	–	0
Totalt			40 824		1 489	1 303	269

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.

har tillkommit under 2015. Utvärdering av hur fältet svarar på vatteninjicering pågår.

Valutakurseffekter

I det bokförda värdet av olje- och gastillgångar ingår valutakursförändringar om MSEK 119, vilka inte är kassaflödespåverkande och därför inte ingår i investeringar. För ytterligare information se *Resultat* ovan.

Intrassebolag

Litauiska tillgångar

Tethys Oils innehav i tre litauiska licenser innehas genom två privata danska bolag. För ytterligare information avseende ägarstruktur, se Not 6. Per 30 september 2015 uppgick aktieinnehavet i de två danska intrassebolagen Odin Energi och Jylland Olie till MSEK 11 (MSEK 41). Minskningen av det bokförda värdet är en effekt av nettoresultatet under niomånadersperioden 2015 och än viktigare erhållen utdelning under perioden, vilket beskrivs nedan.

Tethys Oils andel av resultatet för tredje kvartalet 2015 från Odin Energi och Jylland Olie, som indirekt äger de litauiska licenserna uppgick till MSEK -2 jämfört med MSEK -1 under andra kvartalet 2015. Resultatet för tredje kvartalet 2015 genererades från försäljningen av 9 541 fat olja (Tethys Oils indirekta andel) till ett genomsnittspris om USD 49 per fat, jämfört med 9 656 fat till ett genomsnittspris om USD 60 per fat under andra kvartalet 2015. Under andra kvartalet 2015 erhöles en utdelning om MSEK 23 från tillgångarna i Litauen.

Prospekteringsborrningen Tidikas-1 på Raseiniai-licensen avslutades framgångsrikt under tredje kvartalet. Tidikas-1 borrades vertikalt till ett djup om 1 413 meter, ned till det kambriska sandstenslagret. Borrkärnor togs från silurisk och ordovicisk kalksten, samt från mangelsten och dolomit. I borrhålet påträffades en sammanlagd oljekolumn om nära 50 meter i två olika kalkstensformationer och vid borrstängstest flödade olja till ytan. Borrhålet har satts i långvarigt produktionstest.

Tidikas-1 är den andra borrningen som genomförts på licensen under 2015. Bedugnis-1, som också slutfördes under tredje kvartalet, borrades vertikalt till ett djup om 1 067 meter. Mindre oljespår påträffades under borrningen men ingen olja flödade till ytan. Borrsmål för båda borrhålen var revstrukturer från silurid samt underliggande kalkstensbergarter, vilka kartlagts med en 3D-seismikstudie färdigställd under 2014 över ett 80 kvadratkilometer stort område. Borrplatser för ytterligare borrhål på licensen kommer att bestämmas efter att mer information har erhållits från det långvariga produktionstestet av Tidikas-1 samt analysen av borrkärnor.

På Rietavaslicensen har tolkning av den 30 kvadratkilometer stora 3D-seismikstudien samt den 15 kvadratkilometer stora 2D-seismikstudien slutförts.

Likviditet och finansiering

Kassa och bank per 30 september 2015 uppgick till MSEK 570 jämfört med MSEK 372 per 31 december 2014. Nettokassan³ per 30 september 2015 uppgick till MSEK 485 jämfört med MSEK 372 per 31 december 2014. Under kvartalet har bolaget ökat likviditeten genom att låna MSEK 85 från kreditfaciliteten vilket ingår i kassa och bank per 30 september 2015. I balansräkningen har det räntebärande lånet om MSEK 85 minskat med lånerelaterade kostnader om MSEK 15, vilket innebär ett netto om MSEK 70 för kreditfaciliteten per 30 september 2015. Förstärkningen av likviditeten har skett i förhållande till nya potentiella projekt där bolaget med kort varsel kan komma att behöva visa upp finansiell kapacitet.

Årsstämman beslutade om en kapitalöverföring om MSEK 106 till aktieägarna genom en utdelning (SEK 1 per aktie) och inlösen (SEK 2 per aktie). Vidare har återköp av aktier bidragit till ytterligare kapitalöverföring om MSEK 29 till aktieägarna.

Investeringsbudgeten 2015 för Block 3 och 4 har haft ett ökat fokus på borring. Till följd av oljeprisutvecklingen, genomförs en anpassning av investeringsplanerna för året. Det förväntas att investeringarna under 2015 på Blocken kommer att finansieras av kassaflöde från verksamheten.

Under niomånadersperioden 2015 uppgick kassaflödet från verksamheten till MSEK 480 och investeringar i olje- och gastillgångar uppgick till MSEK 269. Inklusivt erhållen utdelning från de litauiska tillgångarna, uppgick kassaflöde från verksamhet efter investeringar till MSEK 235. I linje med tidigare kvartal fortsätter Tethys Oils verksamhet att generera positiva kassaflöden i en lägre oljeprismiljö.

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

En stor del av likviditeten hålls i USD vilken har stärkts i förhållande till SEK niomånadersperioden 2015. Valutakurseffekten på likvida medel uppgick under niomånadersperioden 2015 till MSEK 13.

Moderbolaget

Moderbolaget redovisar ett resultat efter skatt om MSEK 4 för tredje kvartalet 2015, jämfört med MSEK -26 för det andra kvartalet 2015. Administrationskostnaderna uppgick till MSEK -4 för tredje kvartalet 2015 jämfört med MSEK -14 för andra kvartalet 2015. Administrationskostnaderna har normaliserats under tredje kvartalet mot bakgrund av andra kvartalet som tyngdes av kostnader för incitamentsprogrammet för anställda. Resultat från finansiella investeringar uppgick till MSEK 6 under tredje kvartalet 2015 jämfört med MSEK -15 under andra kvartalet 2015. Förstärkningen av dollarn har förbättrat resultatet från finansiella investeringar genom valutakursomräkningar under kvartalet.

3 Nettokassan motsvarar kassa och bank minus räntebärande skulder.

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. Bolaget har samma antal aktier per 30 september 2015 som fanns vid årsskiftet 31 december 2014.

Vid årsstämman 2015 beslutades att implementera ett incitamentsprogram som en del av ersättningspaketet till anställda i Tethys Oil. Bolaget kan emittera upp till 356 000 teckningsoptioner där varje teckningsoption berättigar till en ny aktie i Tethys Oil. Teckningsoptionerna har omräknats till följd av aktieinlösen som genomfördes under andra kvartalet 2015 och nu berättigar varje teckningsoption till 1,03 aktier i Tethys Oil. Teckningsoptionerna har en treårig löptid och lösenpriset för optionerna uppgår till SEK 80,40 per aktie och över aktiekursen vid avgivandet av denna rapport, vilket innebär att teckningsoptionerna inte ingår i antalet fullt utspädda aktier. Per 30 september 2015, hade 325 000 teckningsoptioner emitterats och den totala kostnaden för incitamentsprogrammet uppgick till MSEK 5,3.

Per 30 september 2015 innehar Tethys Oil 864 150 egna aktier, vilka förvärvats sedan återköpsprogrammet påbörjades under fjärde kvartalet 2014. Under tredje kvartalet 2015 uppgick genomsnittspriset för återköpta aktier till SEK 48,7. Nuvarande återköpsprogram baseras på ett mandat från årsstämman som hölls i maj 2015 och antalet återköpta aktier är fortfarande en del av totalt antal utestående aktier, men ingår dock inte i antalet aktier i omlopp, vilka uppgår till 35 095 632 för niomånadersperioden som avslutades 30 september 2015 och 34 903 423 aktier för tremånadersperioden som avslutades 30 september 2015.

Det har inte skett ytterligare köp av egna aktier efter 30 september 2015.

Risker och osäkerhetsfaktorer

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

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

Tredje kvartalet 2014	Andra kvartalet 2015	Tredje kvartalet 2015	MSEK	Not	Nio månader 2015	Nio månader 2014
296	265	307	Försäljning av olja och gas	2	735	736
-58	-70	-77	Avskrivning av olje- och gastillgångar	4	-210	-164
-	-8	-9	Nedskrivning av olje- och gastillgångar	4	-9	-
-57	-93	-145	Operativa kostnader	5	-313	-162
-	-1	-2	Resultat från intressebolag	6	-7	2
-8	-18	-7	Administrationskostnader		-34	-23
173	75	68	Rörelseresultat		163	390
2	-1	11	Finansiella intäkter och liknande resultatposter		42	2
-8	-20	-9	Finansiella kostnader och liknande resultatposter	8	-35	-60
-6	-22	2	Summa resultat från finansiella investeringar		7	-57
167	53	70	Resultat före skatt		170	332
-	-	-	Inkomstskatt		-	-
167	53	70	Periodens resultat		170	332
Övrigt totalresultat						
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen						
95	-94	42	Valutaomräkningsdifferens		125	114
95	-94	42	Övrigt totalresultat för perioden		125	114
263	-40	112	Totalresultat för perioden		295	447
35 543 750	35 543 750	35 543 750	Antal utestående aktier	7	35 543 750	35 543 750
35 543 750	35 543 750	35 543 750	Antal utestående aktier (efter utspädning)	7	35 543 750	35 543 750
35 543 750	35 191 690	34 903 423	Vägt genomsnittligt antal aktier	7	35 095 632	35 543 750
4,71	1,52	2,00	Resultat per aktie, SEK		4,85	9,35
4,71	1,52	2,00	Resultat per aktie (efter utspädning), SEK		4,85	9,35

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	31 sep 2015	30 jun 2015	31 dec 2014
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Olje- och gastillgångar	4	1 489	1 426	1 303
Inventarier		1	1	1
Andelar i intresseföretag	6	11	13	41
Övriga långfristiga fordringar		3	-	-
		1 502	1 440	1 345
Omsättningstillgångar				
Övriga fordringar		69	108	80
Förutbetalda kostnader		2	18	19
Kassa och bank		570	323	372
		640	449	471
SUMMA TILLGÅNGAR		2 142	1 888	1 816
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital		6	6	6
Övrigt tillskjutet kapital		552	552	552
Övriga reserver		294	278	198
Balanserad vinst		986	909	919
Summa eget kapital	7	1 838	1 744	1 675
Långfristiga skulder				
Kreditfacilitet	8	70	-	-
Avsättningar	9	30	28	25
		99	28	25
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		1	5	2
Övriga kortfristiga skulder		201	111	110
Upplupna kostnader		3	1	2
		205	116	115
Summa skulder		304	144	141
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		2 142	1 888	1 816
Ställda säkerheter	10	1 773	1 652	1 789
Ansvarsförbindelser	11	-	-	-

Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag

MSEK	Aktiekapital	Övrigt till- skjutet kapital	Övriga reserver	Balanserat resultat	Summa eget kapital
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 fjärde kvartalet 2014	-	-	-	18	18
Årets resultat	-	-	-	350	350
Övrigt totalresultat					
Valutaomräkningsdifferens första kvartalet 2014	-	-	-31	-	-31
Valutaomräkningsdifferens andra kvartalet 2014	-	-	50	-	50
Valutaomräkningsdifferens tredje kvartalet 2014	-	-	95	-	95
Valutaomräkningsdifferens fjärde kvartalet 2014	-	-	131	-	131
Summa övrigt totalresultat	-	-	245	-	245
Summa totalresultat	-	-	219	919	1 696
Transaktioner med ägare					
Förvärv av egna aktier	-	-	-20	-	-20
Summa transaktioner med ägare	-	-	-20	-	-20
Utgående balans 31 december 2014	6	552	198	919	1 675
Ingående balans 1 januari 2015	6	552	198	919	1 675
Totalresultat					
Periodens resultat första kvartalet 2015	-	-	-	39	39
Periodens resultat andra kvartalet 2015	-	-	-	53	53
Periodens resultat tredje kvartalet 2015	-	-	-	70	70
Årets resultat	-	-	-	170	170
Övrigt totalresultat					
Valutaomräkningsdifferens första kvartalet 2015	-	-	177	-	177
Valutaomräkningsdifferens andra kvartalet 2015	-	-	-94	-	-94
Valutaomräkningsdifferens tredje kvartalet 2015	-	-	42	-	42
Summa övrigt totalresultat	-	-	125	-	125
Summa totalresultat	-	-	125	170	295
Transaktioner med ägare					
Förvärv av egna aktier	-	-	-29	-	-29
Betalda utdelningar	-	-	-	-35	-35
Inlösen av aktier	-	-	-	-70	-70
Summa transaktioner med ägare	-	-	-29	-106	-135
Utgående balans 30 september 2015	6	552	294	986	1 838

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Tredje kvartalet 2014	Andra kvartalet 2015	Tredje kvartalet 2015	MSEK	Not	Nio månader 2015	Nio månader 2014
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
173	75	68	Rörelseresultat		163	390
-	0	0	Erhållna räntor		0	-
-1	-2	-2	Betalda räntor	8	-6	-43
0	-	0	Inkomstskatt		0	0
0	8	9	Justering för nedskrivning av olje- och gastillgångar	4	9	0
57	86	82	Justering för avskrivningar och andra ej kassaflödespåverkande poster	4	231	155
229	167	157	Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		397	502
-24	-49	42	Ökning/minskning av fordringar		15	-51
-14	-25	68	Ökning/minskning av skulder		68	11
192	93	268	Kassaflöde från den löpande verksamheten		480	462
Investeringsverksamheten						
-44	-50	-88	Investeringar i olje- och gastillgångar	4	-269	-169
-	23	-	Utdelning från intressebolag	6	23	11
0	-2	-1	Investeringar i övriga materiella anläggningstillgångar		-2	0
		4	Nettotillgångar hos förvärvade dotterbolag, netto efter kassa		4	
-45	-29	-85	Kassaflöde använt i investeringsverksamheten		-245	-158
Finansieringsverksamheten						
-	-	-25	Förvärv av egna aktier		-29	-
-	-	-	Förtidsinlösen obligationslån		-	-400
-	-35	-	Betalda utdelningar		-35	-
-	-70	-	Inlösen av aktier		-70	-
-2	0	85	Långfristig kreditfacilitet		85	-20
-2	-106	59	Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-50	-420
145	-42	242	Periodens kassaflöde		185	-116
33	400	323	Likvida medel vid periodens början		372	295
15	-36	5	Valutakursförluster på likvida medel		13	15
194	323	570	Likvida medel vid periodens slut		570	194

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Tredje kvartalet 2014	Andra kvartalet 2015	Tredje kvartalet 2015	MSEK	Not	Nio månader 2015	Nio månader 2014
-	-	-	Försäljning av olja och gas		-	-
-4	-	-	Avskrivningar		-	-8
2	4	3	Övriga intäkter		9	7
0	-1	-2	Resultat från intressebolag	6	-7	2
0	0	0	Övriga förluster/vinster, netto		0	0
-5	-14	-4	Administrationskostnader		-24	-15
-7	-11	-2	Rörelseresultat		-21	-16
2	1	12	Finansiella intäkter och liknande resultatposter		43	8
-6	-17	-5	Finansiella kostnader och liknande resultatposter	8	-23	-55
0	0	-	Nedskrivning av aktier i dotterbolag		-	-1
-4	-15	6	Summa resultat från finansiella investeringar		21	-47
-11	-26	4	Resultat före skatt		-1	-63
-	-	-	Inkomstskatt		-	-
-11	-26	4	Periodens resultat*		-1	-63
35 543 750	35 543 750	35 543 750	Antal utestående aktier	7	35 543 750	35 543 750
35 543 750	35 543 750	35 543 750	Antal utestående aktier (efter full utspädning)	7	35 543 750	35 543 750
35 543 750	35 191 690	34 903 423	Vägt genomsnittligt antal aktier	7	35 095 632	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 2015	30 jun 2015	31 dec 2014
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar		86	70	88
Omsättningstillgångar		394	136	224
SUMMA TILLGÅNGAR		482	206	313
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital	7	174	196	306
Kortfristiga skulder		309	11	6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		482	206	313
Ställda säkerheter	10	1	1	1
Ansvarsförbindelser	11	-	-	-

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 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 fjärde kvartalet 2014	-	-	-	-	211	211
Årets resultat	-	-	-	-	148	148
Summa totalresultat	-	-	-	-	148	148
Transaktioner med ägare						
Förvärv av egna aktier	-	-	-20	-	-	-20
Summa transaktioner med ägare	-	-	-20	-	-	-20
Utgående balans 31 december 2014	6	71	461	-379	148	306
Ingående balans 1 januari 2015	6	71	461	-379	148	306
Överföring av föregående års resultat	-	-	-	148	-148	-
Totalresultat						
Periodens resultat första kvartalet 2015	-	-	-	-	22	22
Periodens resultat andra kvartalet 2015	-	-	-	-	-26	-26
Periodens resultat tredje kvartalet 2015	-	-	-	-	4	4
Årets resultat	-	-	-	-	-1	-1
Summa totalresultat	-	-	-	-	-1	-1
Transaktioner med ägare						
Förvärv av egna aktier	-	-	-29	-	-	-29
Betalda utdelningar	-	-	-	-35	-	-35
Inlösen av aktier	-	-	-	-70	-	-70
Summa transaktioner med ägare	-	-	-29	-106	-	-135
Utgående balans 30 september 2015	6	71	432	-334	-1	174

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 Stockholm.

Redovisningsprinciper

Tethys Oil-koncernens niomånadersrapport 2015 har upprättats i enlighet med IAS 34 och Årsredovisningslagen. Moderbolagets niomånadersrapport för 2015 har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering rekommendation RFR 2 "Redovisning för juridisk person". Samma redovisningsprinciper som beskrevs i årsredovisningen 2014 har använts.

Valutakurser

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

Valutor	30 september 2015		30 juni 2015		31 december 2014	
	Genomsnitt	Balansdag	Genomsnitt	Balansdag	Genomsnitt	Balansdag
SEK/CHF	8,84	8,66	8,85	8,87	7,53	7,91
SEK/EUR	9,43	9,42	9,41	9,28	9,15	9,53
SEK/LTL	—*	—*	—*	—*	2,64	2,70
SEK/USD	8,42	8,45	8,36	8,23	6,88	7,77

* Intressebolaget i Litauen ändrade sin rapporteringsvaluta till Euro per 1 januari 2015.

Tredje kvartalet 2015 jämfört med tredje kvartalet 2014			Nio månader 2015 jämfört med nio månader 2014	
tredje kvartalet 2014	andra kvartalet 2015	Valutakurseffekt på operativt resultat, MSEK		
124	-4	Försäljning av olja och gas	135	
-35	1	Avskrivning	-38	
-1	0	Prospekteringskostnader	-2	
—	—	Övriga intäkter	—	
-53	2	Operativa kostnader	-57	
0	0	Vinst/förlust från intressebolag	0	
—	—	Övriga vinster/förluster, netto	—	
2	0	Administrationskostnader	-2	
32	-1	Total valutakurspåverkan på rörelseresultatet	35	

Tabellen ovan visar valutakurseffekten på operativt resultat på ovanstående jämförelseperioder, genom att använda den genomsnittliga valutakursen från respektive jämförelseperiod på tredje kvartalet 2015 och niomånadersperioden 2015.

Verkligt värde

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

30 september 2015			
MSEK	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Likvida medel och övriga fordringar	Övriga skulder
Övriga fordringar	—	69	—
Likvida medel	—	570	—
Kreditfacilitet	—	—	70
Leverantörsskuld	—	—	1
Övriga kortfristiga skulder	—	—	201

31 december 2014			
MSEK	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Likvida medel och övriga fordringar	Övriga skulder
Övriga fordringar	—	80	—
Likvida medel	—	372	—
Kreditfacilitet	—	—	—
Leverantörsskuld	—	—	2
Övriga kortfristiga skulder	—	—	110

Not 1, Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens verksamhet är utsatt för ett antal risker och osäkerhetsfaktorer som löpande övervakas och analyseras. De huvudsakliga riskerna och osäkerhetsfaktorerna 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. Det finns inga utestående oljeprissäkringar per 30 september 2015.

Ytterligare en verksamhetsrisk är tillgång på utrustning i Tethys Oils projekt. I synnerhet under borrfasen 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 eller finna nyckelpersoner.

Finansiell risk

Genom att vara verksamt i flera länder, men framförallt i Oman, är Tethys Oil exponerat mot fluktuationer i ett antal valutor, dock främst amerikanska dollar. 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 2014.

Not 2, Försäljning av olja och gas

Tredje kvartalet 2014	Andra kvartalet 2015	Tredje kvartalet 2015	Försäljning	Nio månader 2015	Nio månader 2014
399 352	545 019	584 399	Sålda fat, bbl	1 438 310	1 030 193
296	265	307	Försäljning, MSEK	735	736
107,57	57,77	61,77	Oljepris, USD/bbl	60,69	106,72

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 2015						
MSEK	Dubai	Litauen	Oman	Sverige	Övrigt	Totalt
Försäljning	-	-	735	-	-	735
Avskrivningar	-	-	-209	0	-	-210
Prospekteringskostnader	-	-	-9	-	-	-9
Övriga intäkter	-	-	-	-	-	-
Operativa kostnader	-	-	-313	-	-	-313
Resultat från intressebolag	-	-7	-	-	-	-7
Övriga förluster/vinster, netto	-	-	-	-	-	0
Administrationskostnader	-3	-	-6	-24	0	-34
Rörelseresultat	-4	-7	198	-24	0	163
Summa finansiella poster						7
Resultat före skatt						170
Inkomstskatt						-
Periodens resultat						170

Koncernens resultaträkning jan-sep 2014						
MSEK	Dubai	Litauen	Oman	Sverige	Övrigt	Totalt
Försäljning	-	-	736	-	-	736
Avskrivningar	-	-8	-155	-	-	-164
Prospekteringskostnader	-	-	-	-	-	-
Övriga intäkter	-	-	-	-	-	-
Operativa kostnader	-	-	-162	-	-	-162
Resultat från 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

Not 4, Olje- och gastillgångar

Land	Licensnamn	Fas	Slutdatum	Återstående licensåtagande	Tethys Oil, %	Partners (operatör i fetstil)
Oman	Block 3,4	Produktion	Jul 2040	Inga	30%	CCED , Mitsui
Frankrike	Attila	Prospektering	2015 ⁴	Inga	40%	Galli Coz
Frankrike	Alès	Prospektering	2015	MUSD 1,5 ⁵	37,5%	MouvOil
Litauen	Gargzdai ⁶	Produktion	Inget slutdatum	Inga	25%	Odin, GeoNafta
Litauen	Rietavas ⁶	Prospektering	Sep 2017	MLTL 6,2	30%	Odin, privata investerare
Litauen	Raseiniai ⁶	Prospektering	Sep 2017	MLTL 6,6	30%	Odin, privata investerare

MSEK	30 sep 2015	30 jun 2015	31 dec 2014
Kostnadsställen med produktion	1 489	1 425	1 296
Kostnadsställen utan produktion	0	1	7
Summa olje- och gastillgångar	1 489	1 426	1 303

Land	Tillgångstyp	MSEK						
		Bokfört värde 30 sep 2015	Övriga ej kassaflödes-påverkande poster 1 jan–30 sep 2015	Valutakurs-differenser 1 jan–30 sep 2015	Avskrivningar 1 jan–30 sep 2015	Prospekterings-kostnader 1 jan–30 sep 2015	Investeringar 1 jan–30 sep 2015	Bokfört värde 1 jan 2015
Oman Block 3 och 4	Producerande	1 489	15	119	-210	–	268	1 296
Oman Block 15	Icke-producerande	–	–	0	–	-9	1	7
Frankrike Attila	Icke-producerande	–	–	–	–	-0	0	–
Frankrike Alès	Icke-producerande	–	–	–	–	–	0	–
Nya projekt	Icke-producerande	0	–	–	–	-0	0	–
Totalt		1 489	15	119	-210	-9	269	1 303

Land	Tillgångstyp	MSEK						
		Bokfört värde 31 dec 2014	Övriga ej kassaflödes-påverkande poster 1 jan–31 dec 2014	Valutakurs-differenser 1 jan–31 dec 2014	Avskrivningar 1 jan–31 dec 2014	Prospekterings-kostnader 1 jan–31 dec 2014	Investeringar 1 jan–31 dec 2014	Bokfört värde 1 jan 2014
Oman Block 3 & 4	Producerande	1 296	36	199	-213	–	263	1 011
Oman Block 15	Icke-producerande	7	–	1	–	–	6	0
Frankrike Attila	Icke-producerande	–	–	–	–	-1	1	–
Frankrike Alès	Icke-producerande	–	–	–	–	–	–	–
Nya projekt	Icke-producerande	0	–	–	–	–	–	0
Totalt		1 303	36	200	-213	-1	269	1 012

Tredje kvartalet 2014	Andra kvartalet 2015	Tredje kvartalet 2015	Investeringar Block 3&4, MSEK	Nio månader 2015	Nio månader 2014
25	2	10	Borrning – prospektering/utvärdering	40	55
22	16	44	Borrning – utbyggnad	91	70
12	19	18	Geologi och geofysik	75	20
23	6	26	Infrastruktur	51	33
13	1	9	Pipeline	26	26
1	0	1	Tethys egna kostnader	3	–
-54	5	-15	Övriga investeringar	-18	3
43	50	87	Summa investeringar Block 3&4	268	164

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

5 Tethys Oil har ett åtagande gentemot samarbetsparten MouvOil och franska myndigheter att bekosta seismik och en borrning. Bolaget bedömer att kostnaderna för det arbete Bolaget åtagit sig kommer uppgå till MUSD 1,5. En ansökan om licensförlängning har inlämnats till franska myndigheter.

6 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.

MSEK		
Olje- och gastillgång Block 3&4		
Utgående balans	30 sep 2015	31 dec 2014
Borrning – prospektering/utvärdering	291	231
Borrning – utbyggnad	634	500
Geologi och geofysik	279	187
Infrastruktur	584	490
Pipeline	170	132
Tethys egna kostnader	61	30
Övriga investeringar	186	23
Accumulerade avskrivningar	-717	-466
Summa olje- och gastillgångar Block 3&4	1 489	1 296

Not 5, Operativa kostnader

Tredje kvartalet 2014	Andra kvartalet 2015	Tredje kvartalet 2015	MSEK	Nio månader 2015	Nio månader 2014
42	61	84	Produktionskostnader	237	144
15	14	11	Renoveringsbörningar	24	19
-	19	50	Över-/ underuttag	52	-1
57	93	145	Totalt	313	162

Not 6, 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 per 30 september 2015.

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%	Raseiniaiicensen	100%	UAB LL Investicos	100%
					Rietavaslicensen	100%
Tethys Oils indirekta andel		25%		30%		30%

Tredje kvartalet 2014	Andra kvartalet 2015	Tredje kvartalet 2015	UAB Minijos Nafta Resultat från intressebolag, MSEK	Nio månader 2015	Nio månader 2014
32	27	18	Bruttointäkter	64	88
-4	-4	-3	Royalty	-9	-8
28	22	16	Nettointäkter	55	80
-8	-7	-6	Avskrivningar	-18	-16
-4	-1	-0	Utvärderings-/utvecklingskostnader	-19	-4
-12	-14	-13	Operativa kostnader	-38	-40
-4	-3	-2	Administrativa kostnader i litauiska bolag	-8	-8
8	-3	-5	Operativt resultat	-28	16
0	1	0	Finansiella intäkter	2	0
-0	-1	-1	Finansiella kostnader	-2	-0
8	-3	-6	Resultat före skatt	-28	16
-4	0	0	Skatt	2	-4
8	-3	-6	Resultat från intressebolag	-26	12
1	-1	-2	Tethys Oils totala andel av resultat från intressebolag	-7	2

För en översikt av Tethys Oils ägarstruktur i Litauen, vänligen se sidan 42 i Årsredovisningen 2014.

MSEK	30 sep 2015	31 dec 2014
1 januari	41	184
Tethys Oils andel av resultat från intressebolag	-7	2
Utdelning från intressebolag	-23	-11
Avskrivningar	-	-8
Nedskrivningar	-	-127
Utgående balans	11	41

Under tredje kvartalet 2015 har Tethys Oil gjort ett förvärv av en vilande koncern.

Not 7, Eget kapital

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. Bolaget har samma antal aktier per 30 september 2015 som fanns vid årsskiftet 31 december 2014.

Vid årsstämman 2015 beslutades att implementera ett incitamentsprogram som en del av ersättningspaketet till anställda i Tethys Oil. Bolaget kan emittera upp till 356 000 teckningsoptioner där varje teckningsoption berättigar till en ny aktie i Tethys Oil. Teckningsoptionerna har en treårig löptid och lösenpriset för optionerna är över aktiekursen vid avgivandet av denna rapport, vilket innebär att teckningsoptionerna inte ingår i antalet fullt utspäda aktierna. Per 30 september 2015, hade 325 000 teckningsoptioner emitterats och den totala kostnaden för incitamentsprogrammet uppgick till MSEK 5,3.

Per 30 september 2015 innehar Tethys Oil 864 150 egna aktier, vilka förvärvats sedan återköpsprogrammet påbörjades under fjärde kvartalet 2014. Under tredje kvartalet 2015 uppgick genomsnittspriset för återköpta aktier till SEK 48,7. Nuvarande återköpsprogram baseras på ett mandat från årsstämman som hölls i maj 2015 och antalet återköpta aktier är fortfarande en del av totalt antal utestående aktier, men ingår dock inte i antalet aktier i omlopp, vilka uppgår till 35 095 632 för niomånadersperioden som avslutades 30 september 2015 och 34 903 423 aktier för tremånadersperioden som avslutades 30 september 2015.

Det har inte skett ytterligare köp av egna aktier efter 30 september 2015.

Not 8, Långfristiga skulder

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 säkerhet för lånet är intresset i licensen Block 3 och 4. 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 2015 har bolaget ett räntebärande lån från kreditfaciliteten om MSEK 70, vilket är nettot av summa utestående räntebärande skuld om MSEK 85 och lånerelaterade kostnader om MSEK 15.

Not 9, Avsättningar

Tethys Oil bedömer att Tethys Oils andel av återställningskostnader avseende Block 3 och 4 i Oman uppgår per 30 september 2015 till MSEK 30 (25). Till följd av denna avsättning ökar olje- och gastillgångar med ett motsvarande belopp.

Not 10, Ställda säkerheter

Per den 30 september 2015 uppgick ställda säkerheter till MSEK 1 773 (1 789). 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 11, Ansvarförbindelser

Det finns inga utestående ansvarförbindelser per 30 september 2015, ej heller för jämförelseperioden.

Nyckeltal

Tredje kvartalet 2014	Andra kvartalet 2015	Tredje kvartalet 2015	Koncernen	Nio månader 2015	Nio månader 2014
Verksamhetsrelaterade poster					
772 722	858 453	928 047	Produktion före statens andel, bbl	2 570 706	2 039 427
8 399	9 434	10 087	Produktion per dag, bbl	9 417	7 470
399 352	545 019	584 399	Försäljning efter statens andel, bbl	1 438 310	1 030 193
107,57	57,77	61,77	Erhållet oljepris, USD/bbl	60,69	106,72
Resultat- och balansposter					
296	265	307	Försäljning, MSEK	735	736
232	153	153	EBITDA, MSEK	381	553
78,38%	58%	50%	EBITDA-marginal, %	52%	75,14%
173	75	68	Rörelseresultat, MSEK	163	390
58,45%	28%	22%	Rörelsemarginal, %	22%	52,91%
167	53	70	Årets resultat, MSEK	170	332
56,44%	20%	23%	Nettomarginal, %	23%	45,11%
194	323	570	Likvida medel, MSEK	570	194
1 547	1 744	1 838	Eget kapital, MSEK	1 838	1 547
1 619	1 888	2 142	Balansomslutning, MSEK	2 142	1 619
Kapitalstruktur					
95,58%	92,37%	85,81%	Soliditet, %	85,81%	95,58%
-10,42%	-16,91%	-25,59%	Skuldsättningsgrad, %	-25,59%	-10,42%
95,58%	92,37%	85,81%	Andel riskbärande kapital, %	85,81%	95,58%
45	29	85	Investeringar, MSEK	245	158
194	323	485	Nettokassa, MSEK	485	194
Lönsamhet					
12,64%	3,13%	3,97%	Räntabilitet på eget kapital, %	9,68%	25,10%
11,28%	4,25%	4,33%	Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	11,26%	25,26%
Nyckeltal per medarbetare					
17	18	17	Genomsnittligt antal anställda	17	18
Aktiedata					
-	3,00	-	Utdelning per aktie, SEK	3,00	-
5,39	2,64	7,67	Kassaflöde använt i den löpande verksamheten per aktie, SEK	13,67	12,99
35 544	35 544	35 544	Antal aktier på balansdagen, tusental	35 544	35 544
43,52	49,08	51,72	Eget kapital per aktie, SEK	51,72	43,52
35 544	35 192	34 903	Vägt genomsnittligt antal aktier, tusental	35 096	35 544
4,71	1,52	2,00	Resultat per aktie, SEK	4,85	9,35
4,71	1,52	2,00	Resultat per aktie efter utspädning, SEK	4,85	9,35

Se Årsredovisningen 2014 för definitioner av nyckeltal.
Förkortningen n.a. betyder ej tillgänglig (not applicable).

Finansiell information

Bokslutskommuniké 2015 (januari – december 2015) den 9 februari 2016

Tremånadersrapport 2016 (januari – mars 2016) den 3 maj 2016

Årsstämma 2016 planeras att hållas 18 maj 2016 i Stockholm

Sexmånadersrapport 2016 (januari – juni 2016) den 16 augusti 2016

Niomånadersrapport 2016 (januari – september 2016) den 1 november 2016

Stockholm, 3 november 2015

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 2015 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 3 november 2015

PricewaterhouseCoopers AB

Johan Malmqvist
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