

TETHYS OIL



Fjärde kvartalet 2015



Fjärde kvartalet 2015¹

- Produktionen uppgick till 10 956 fat per dag, upp 9 procent jämfört med tredje kvartalet 2015
- Intäkter uppgick till MSEK 222, ner 13 procent jämfört med tredje kvartalet 2015
- Resultat efter skatt uppgick till MSEK 27, ner 65 procent jämfört med tredje kvartalet 2015
- Vinst per aktie uppgick till SEK 0,78 under fjärde kvartalet 2015
- Styrelsen föreslår årsstämman en utdelning om SEK 1,00 per aktie
- Tethys Oils reserver på Block 3 och 4 Oman uppgår netto per 31 december 2015 till:
 - 1P-reserver 12 905 tusen fat (11 794)
 - 2P-reserver 18 244 tusen fat (17 779)
 - 3P-reserver 27 863 tusen fat (25 080)
- Ökningen i 2P-reserver motsvarar en intern reserversättningsgrad om 113 procent
- Sju nya borrhningar genomförda under kvartalet på Block 3 och 4
- Ny reservoar, Lower Khufai på Shahdfältet, ökar produktionen

Fjärde kvartalet 2014	Tredje kvartalet 2015	Fjärde kvartalet 2015	MSEK (om inte annat anges)	Helår 2015	Helår 2014
8 350	10 087	10 956	Genomsn. dagsproduktion före statens andel, fat	9 804	7 692
434 035	584 399	366 746	Försäljning efter statens andel, fat	1 805 056	1 464 228
97,09	61,77	47,90	Genomsnittligt försäljningspris per fat, USD	58,09	103,87
281	255	222	Intäkter	905	1 027
181	153	113	EBITDA	496	743
-5	76	30	Rörelseresultat	194	393
-1	78	27	Periodens resultat	198	340
372	485	436	Nettokassa	436	372
101	85	79	Investeringar i olje- och gastillgångar	324	259
-0,02	2,23	0,78	Vinst per aktie, SEK	5,66	9,56

1 Tethys Oil har genomfört förändringar av bolagets redovisningsprinciper med avseende på värderingen av underuttag samt allokeringen och presentationen av över- och underuttag jämfört med tidigare rapporter, vilket har haft en påverkan på föreliggande samt historiska finansiella data. Historiska finansiella data har justerats i enlighet med de nya redovisningsprinciperna. För ytterligare information, se sidan 16 under rubriken "Redovisningsprinciper".

Vänner och investerare,

Även i rapporten för det fjärde kvartalet 2015 har faktorer utanför vår kontroll – rörelser i oljepriset – haft en stor inverkan på våra resultat. Oljepriset har fallit i 18 månader och i januari 2016 accelererade fallet innan priset åter började stiga i mitten av månaden. I skrivande stund finns tecken på att oljepriset nådde botten under veckan som inleddes 15 januari. Oavsett om den lägstanivån står sig eller ej, så tror jag att vi är nära den punkt då oljepriset slutar falla. Priserna kommer att stabiliseras och nå sin bottennivå. På vilka nivåer detta sker, och hur snabbt priserna kan stiga igen är en annan fråga. Tethys kommer dock att kunna fortsätta göra en positiv bruttovinst även på oljepriser under USD 30 per fat!

Stark produktionsökning

Låt oss istället vända blicken mot ett mer angenämt ämne, nämligen faktorer som vi kan kontrollera. För ett år sedan trodde vi att vi hade all anledning att förvänta oss att vår produktion kommer att fortsätta öka också under 2015. Och under 2015 producerade vi mer olja än någonsin tidigare. Vår produktion steg i genomsnitt 7 procent per kvartal under 2015 och vi producerade 31 procent mer olja under det fjärde kvartalet 2015 än vi gjorde under fjärde kvartalet 2014. Och precis som oljepriset, fast i motsatt riktning, accelererade ökningen i januari och den genomsnittliga dagsproduktionen under årets första månad uppgick till över 12 000 fat.

Ökningen i januari är huvudsakligen en följd av att en ny reservoar satts i produktion på Shahdfältet, karbonatreservoaren Lower Khufai. Denna nya reservoar har svarat mycket bra på horisontell borrning och blivit ett starkt komplement till den huvudsakliga producenten på Shahdfältet, bergartslagret Lower Buah.

Reserverna fortsätter öka

För ett år sedan hyste vi också optimism över att våra reserver skulle fortsätta att öka också under 2015. Och ökningen i 2P-reserver motsvarar en intern reservsättningsgrad om 113 procent. Ökningen av 1P-reserverna är ännu större, och blev i absoluta tal över en miljon fat och bekräftar styrkan i våra producerande

reserver. Efter att reserver flyttats från 3P till 2P och 1P, är vi också glada över att våra 3P-reserver uppgår till 27,9 miljoner fat. Det innebär att när 2016 inleds så har de stärkts med nästan 3 miljoner fat under året inklusive de 3,5 miljoner fat vi producerade under 2015.

Fortsatt positiva finansiella resultat

Vårt genomsnittliga erhållna försäljningspris föll 22 procent jämfört med tredje kvartalet 2015 och uppgick till USD 47,9 per fat. Under fjärde kvartalet uppgick våra intäkter till MSEK 222. Vår EBITDA för kvartalet blev MSEK 113. Vårt kassaflöde från verksamheten uppgick till MSEK 23 och periodens resultat till MSEK 27. Vår nettokassa uppgick per sista december 2015 till MSEK 436.

Utsikter

Våra två block onshore öknen i Sultanatet Oman har utvecklats till att vara tillgångar av världsklass. För ett par år sedan beskrev vi dem som ett smörgåsbord av möjligheter – och vilken festmåltid det har blivit. Med den utökade oljeproduktionen från Lower Khufai har vi visat att blocken har omfattande potential för fortsatt tillväxt. Buahlagret ligger ovanför Khufailagret, och båda reservoarerna finns i stora delar av åtminstone den östra sidan av blocken.

Prospektering och utvärdering på och i närheten av producerande områden fortsätter under 2016, och vi har all anledning att tro att mycket mer olja kan hittas. Med den framgångsrika produktionsstarten av en ny reservoar på Shahdfältet, ett vatteninjiceringsprogram i Lower Buahlagret som visar tecken på framgång samt stabil produktion från Farha Southfältet, tror vi också att oljeproduktionen kommer att fortsätta öka under 2016. I takt med att nya reservoarer optimeras, kommer dock produktionen för enskilda månader att variera, och kanske även uppvisa större volatilitet än under 2015. Med start i april kommer också planerade underhållsarbeten på första Farha Southfältet och sedan Shahdfältet att leda till tillfälliga produktionsstörningar. Vårt fokus på kassaflöde kommer att fortsätta, och arbetsprogrammet kommer



löpande övervakas för att vara optimerat mot oljepriset.

Vår balansräkning förblir en av de starkaste bland jämförbara bolag och med det fallande oljepriset har vår relativa styrka ökat ytterligare. Det finns många möjligheter på marknaden. Vi är väl positionerade och utvärderar löpande nya projekt. Vi fortsätter att vara ett utdelande bolag och föreslår en utdelning om 1 krona per aktie. Beroende på hur oljepriser, vår produktion samt investeringstakten utvecklas, och hur andra händelser må ske, kommer vi kontinuerligt utvärdera utrymmet för att distribuera ytterligare medel till våra aktieägare i enlighet med bolagets kapitalstruktur mål.

Så, fortsatt följ oss. Det kommer bli en hel del oljeproduktion för oss, men troligtvis inte så mycket att det kommer påverka de internationella oljepriserna.

Stockholm i februari 2016

Magnus Nordin
Verkställande direktör

Genomgång av räkenskaper och verksamhet²

Produktion, reserver och intäkter

Produktion

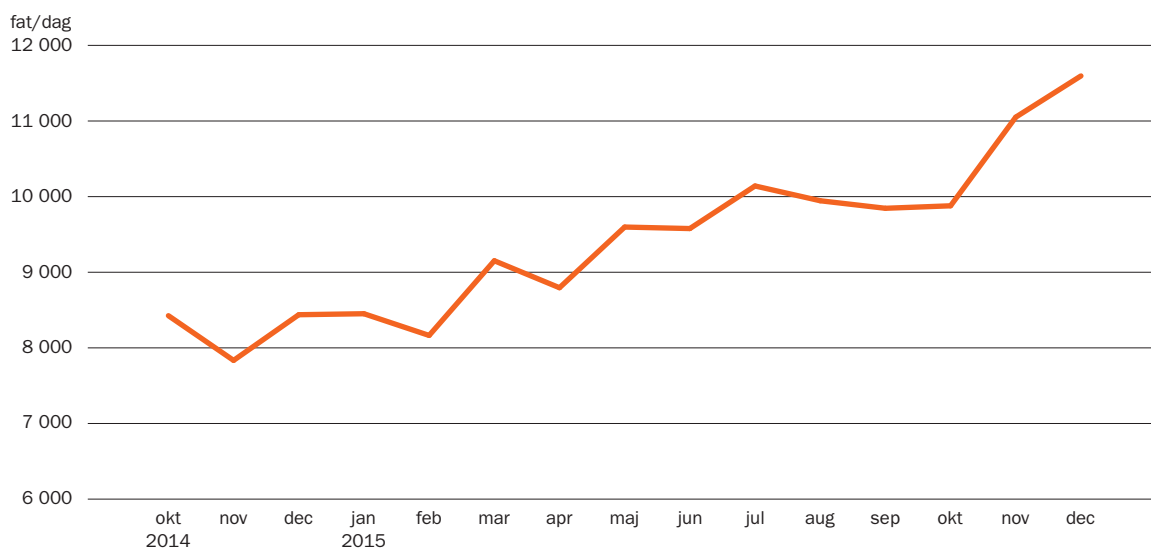
Tethys Oils huvudsakliga produktionsområde är Sultanatet Oman där bolaget har en andel om 30 procent i den producerande onshore-licensen Block 3 och 4. Tethys Oil har även andelar i tre onshore-licenser i Litauen och två onshore-licenser i Frankrike. Huvudsaklig produktion kommer från de tre oljefälten Farha

South, Shahd och Saiwan East i Oman. Produktionstillväxten om 9 procent kvartal till kvartal och 31 procent jämfört med ett år tillbaka har varit i linje med förväntningar och främst drivits av fortsatt implementering av vatteninjektionsprogrammet på Farha South samt den fortsatt framgångsrika prospekteringen och utvärderingen på Shahdfältet. Tethys Oil har också viss produktion i Litauen.

Tethys Oils andel av kvartalsvolym, före statens andel*	Q4 2015	Q3 2015	Q2 2015	Q1 2015	Q4 2014
Oman, Block 3 & 4					
Produktion	997 904	918 474	848 939	774 315	757 730
Genomsnittlig dagsproduktion	10 847	9 983	9 329	8 604	8 236
Litauen, Gargzdai					
Produktion	10 007	9 573	9 514	9 892	10 496
Genomsnittlig dagsproduktion	109	104	105	110	114
Total produktion	1 007 782	928 047	858 453	784 207	768 226
Total genomsnittlig dagsproduktion	10 956	10 087	9 434	8 713	8 350

* Tethys Oils andel av produktionen från Block 3 och 4 är för närvarande 52 procent efter statens andel av nettoproduktionen. Förutsättningarna för produktionsdelningsavtalet är vidare beskrivet i Årsredovisningen 2014.

Tethys Oils genomsnittliga dagsproduktion per månad



Ovanstående graf visar bolagets tillväxt i genomsnittlig dagsproduktion från 1 oktober 2014 till 31 december 2015.

2 De konsoliderade finansiella räkenskaper för Tethys Oil-koncernen (Tethys Oil), där Tethys Oil AB (publ) med organisationsnummer 556615-8266 är moderbolag, presenteras härmed för fjärde kvartalet och tolv månadersperioden som avslutades 31 december 2015. Koncernens segment är geografiska marknader. Siffror i rapportens tabeller summerar eventuellt inte till följd av avrundningar.

Ågandet i de tre litauiska licenserna är indirekt genom aktieäggande i två danska privata bolag, som i sin tur äger aktier i litauiska bolag som innehar 100 procent av licenserna. De två danska bolagen konsolideras inte i Tethys Oils räkenskaper och presenteras därför endast i balansräkningen under Andelar i intressebolag samt i resultaträkningen under Resultat från intressebolag.

Reserver

Oman

Tethys Oils oljereserver i Oman per 31 december 2015 uppgick till 12 905 tusen fat (mbo) i bevisade reserver (1P), 18 244 mbo i bevisade och sannolika reserver (2P) och 27 863 mbo i bevisade, sannolika och möjliga reserver.

Utveckling av reserverna

(Reviderade av DeGolyer and MacNaughton Canada Limited)

mbo	1P	2P	3P
Totalt 31 december 2014	11 794	17 779	25 080
Produktion 2015	-3 540	-3 540	-3 540
Ökning/minskning	4 651	4 005	6 323
Totalt 31 december 2015	12 905	18 244	27 863

Under 2015 ökade Tethys Oil 1P-reserverna med 4 651 mbo, motsvarande en ökning om 39 procent. 2P-reserverna ökade med 4 005 mbo, motsvarande 23 procents ökning. 3P-reserverna ökade med 6 323 mbo, motsvarande 25 procents ökning. Ökningen i 2P-reserver motsvarar en intern reserversättningsgrad om 113 procent.

Reserver, 31 december 2015

(Reviderade av DeGolyer and MacNaughton Canada Limited)

mbo	1P	2P	3P
Farha Southfältet, Oman	7 581	10 249	12 683
Shahdfältet, Oman	4 947	6 841	11 984
Saiwan Eastfältet, Oman	377	1 154	3 196
Totalt*	12 905	18 244	27 863

* Tabellen summerar inte alltid till följd av avrundningar

Reserverna baseras på en oberoende revision av tredje part genomförd av DeGolyer and MacNaughton Canada Limited ("DMCL"). Rapporten är framtagen enligt 2007 Petroleum Resources Management System (PRMS), Guidelines of the Society of Petroleum Engineers (SPE), World Petroleum Council (WPC), American Association of Petroleum Geologists (AAPG) och Society of Petroleum Evaluation Engineers (SPEE).

Intäkter*

Intäkter	Q4 2015	Q3 2015	Q2 2015	Q1 2015	Q4 2014
Sålda fat	366 746	584 399	545 019	308 892	434 035
Underuttags- (överuttags-) rörelse, fat	152 164	(106 793)	(103 571)	93 752	(40 015)
Oljepris, USD/fat	47,90	61,77	57,77	63,80	97,09
Implicit valutakurs SEK/USD	8,61	8,50	8,41	8,29	7,35
Försäljning, MSEK	151	307	265	163	310
Underuttag (överuttag), MSEK	70	-52	-42	41	-29
Intäkter, MSEK	222	255	223	205	281

* Se not 1 för information om förändring i redovisningsprinciper.

Intäkterna för fjärde kvartalet är ner 13 procent jämfört med tredje kvartalet 2015 och det huvudsakliga skälet är nedgången i oljepriset som har sjunkit med 22 procent mellan kvartalet. En förväntad stor minskning av överuttag har skett under fjärde kvartalet, till skillnad från en ökning av överuttag under andra och tredje kvartalet.

Under fjärde kvartalet 2015 har Tethys Oil sålt 366 746 fat olja från Block 3 och 4 i Oman, vilket motsvarar en minskning om 37 procent jämfört med tredje kvartalet 2015 då 584 399 fat olja såldes. Detta resulterade i en försäljning under fjärde kvartalet 2015 om MSEK 151 jämfört med MSEK 307 under tredje kvartalet 2015. Utöver försäljningen har en justering för underuttag om MSEK 70 redovisats som tillsammans med försäljningen resulterat i intäkter om MSEK 222.

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 högre eller lägre än 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, men reducerades påtagligt under fjärde kvartalet. Den sammanlagda underuttagspositionen per 31 december 2015 uppgick till 22 725 fat. Värderingen av både över- och underuttag baseras från och med fjärde kvartalet 2015 på marknadspris (för ytterligare information se sidan 16 under rubriken Redovisningsprinciper). Jämförelseperioder har justerats för förändringen i redovisningsprinciper.

Tethys Oil säljer all olja genom Mitsui Energy Trading Singapore, som är en del av Mitsui & Co Ltd. All oljeförsäljning sker på månadsbasis. Försäljningspriset är det månatliga genomsnittet av tvåmånaderstermisenpriset för Oman blend.

Det genomsnittliga försäljningspriset uppgick till USD 47,90 per fat under fjärde kvartalet 2015, vilket var 22 procent lägre jämfört med tredje kvartalet 2015. Det genomsnittliga priset

för Brent uppgick under perioden till USD 43,66 per fat. Den genomsnittliga valutakursen för amerikanska dollar i relation till svenska kronan har under fjärde kvartalet varit stabil och uppgick till SEK 8,56 per USD.

Resultat

Tethys Oil rapporterar ett resultat efter skatt för fjärde kvartalet 2015 om MSEK 27, vilket motsvarar ett resultat per aktie om SEK 0,78. Resultatet för fjärde kvartalet 2015 har minskat med 65 procent i förhållande till tredje kvartalet 2015. Resultatet har huvudsakligen minskat till följd av lägre oljepriser, vilket har skapat lägre resultat på alla nivåer eftersom kostnaderna ligger i linje med eller högre jämfört med tidigare kvartal.

Operativa kostnader

Operativa kostnader	Q4 2015	Q3 2015	Q2 2015	Q1 2015	Q4 2014
Produktionskostnader, MSEK	89	84	60	81	81
Renoveringsbörningar, MSEK	13	11	14	11	11
Summa operativa kostnader, MSEK	102	95	74	92	92
Operativa kostnader per fat, USD	11,9	12,1	10,3	14,4	16,9

Operativa kostnader under fjärde kvartalet 2015 uppgick till MSEK 102 jämfört med MSEK 94 under tredje kvartalet 2015. Operativa kostnader är hänförliga olje- och gasproduktion på Block 3 och 4 i Oman och består av kostnader för fältpersonal, underhållskostnader, renoveringskostnader och administration etc.

Operativa kostnader per fat under 2014 och 2015 ligger i intervallet USD 10–16 per fat. Av dessa kostnader utgör cirka 50–60 procent av kostnaderna fältrelaterade produktionskostnader, dvs där kostnader för renoveringsarbeten och övergripande administration undantags.

Ökningen av operativa kostnader ligger i linje med den ökade produktionen vilket inneburit att produktionskostnaden per fat har sjunkit under en tolv månaders period. Tethys Oil förväntar sjunkande operativa kostnader per fat under 2016 till följd av att de flesta operativa kostnader är fasta och att produktionen förväntas fortsätta växa.

Avskrivningar

Avskrivningar	Q4 2015	Q3 2015	Q2 2015	Q1 2015	Q4 2014
Avskrivningar, MSEK	83	77	70	63	50
Avskrivningar, MUSD	10	9	8	8	8
Avskrivningar per fat, USD	9,8	9,8	9,8	9,8	10,3

Avskrivningar för fjärde kvartalet 2015 uppgick till MSEK 83 jämfört med MSEK 77 för tredje kvartalet 2015. Avskrivningarna är hänförliga Block 3 och 4 i Oman och ökningen beror på högre produktionsvolym.

Net back

Net back, USD/fat	Q4 2015	Q3 2015	Q2 2015	Q1 2015	Q4 2014
Erhållet oljepris (sålda fat)	47,9	61,8	57,8	63,8	97,1
Intäkter (efter statens andel)	24,9	32,1	30,0	33,2	50,5
Operativa kostnader	11,9	12,1	10,3	14,3	16,9
Net back	13,0	20,0	19,7	18,8	33,6

Net back per fat har huvudsakligen påverkats av oljeprisutvecklingen, som varit sjunkande sedan andra halvan av 2014.

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 fjärde kvartalet 2015 uppgick till MSEK 3 jämfört med MSEK -2 under det tredje kvartalet 2015. Det har varit en långsiktig trend av sjunkande produktion från Gargzdai, vilket har legat i linje med förväntningar. Minskade intäkter till följd av oljeprisfallet har fått till följd att kostnadsbesparingar har påbörjats.

Administrativa kostnader

Administrationskostnader uppgick till MSEK 10 för fjärde kvartalet 2015 jämfört med MSEK 7 tredje kvartalet 2015. Administrationskostnader består huvudsakligen av löner, hyror, noteringsrelaterade kostnader och konsultationer. Administrativa kostnader har varit relativt stabila under årets kvartal med undantag för det andra kvartalet där incitamentsprogrammet för anställda ökade de administrativa kostnaderna.

Skatt

I Oman regleras Tethys Oils olje- och gasverksamhet genom ett produktionsdelningsavtal (Exploration and Production Sharing Agreement "EPSA"), där Tethys Oil erhåller sin del av oljan efter statens andel (dvs netto efter avdrag för royaltyandel uttagen i natura). I enlighet med EPSA erläggs omansk inkomstskatt för Tethys Oils räkning av staten och från statens andel. Eftersom omansk skatt inte erläggs direkt av Tethys Oil utan erläggs i natura, redovisas inte dessa skatter i resultaträkningen.

Resultat finansiella investeringar

Resultatet för helåret 2015 har påverkats av valutakursförluster och avgifter på långfristiga skulder. Koncernens valutakurspåverkan uppgick till MSEK 21 som till stor del har orsakats av den starkare amerikanska dollarn i jämförelse med den svenska kronan. Omräkningsdifferenser som uppstår på lånen mellan moderbolaget och dotterbolagen är inte kassaflödespåverkande. Avgifter

hänförliga till kreditfaciliteten uppgick till MSEK 8 och övriga finansiella kostnader uppgick till MSEK 10. Valutakurseffekten och avgifter på långfristiga räntebärande lån är en del av resultatet från finansiella investeringar som uppgick till MSEK 4 för helåret 2015.

Investeringar och arbetsprogram

Summa olje- och gastillgångar (MSEK):

Land	Bokfört värde 31 dec 2015	Bokfört värde 31 dec 2014	Investeringar jan-dec 2015
Oman	1 625	1 303	348
Litauen	-	-	-
Frankrike	-	-	-
Nya projekt	1	-	1
Summa	1 625	1 303	348

Block 3 och 4

Under fjärde kvartalet 2015 investerades sammanlagt MSEK 79, vilket avser Block 3 och 4. Investeringarna under fjärde kvartalet har legat i linje med det tredje kvartalet. Under året har det varit en ökad fokusering på utbyggnad och produktionsborrningar under året.

Investeringar Block 3 och 4, MSEK	Q4 2015	Q3 2015	Q2 2015	Q1 2015	Q4 2014
Borrning – Prospektering/ utvärdering	7	7	4	30	35
Borrning – Utbyggnad	50	36	38	16	17
Geologi och geofysik	7	9	45	21	38
Infrastruktur	23	22	14	15	29
Pipeline	3	7	4	16	18
Övriga investeringar	-12	7	-55	33	-39
Summa investeringar Block 3 och 4	79	88	50	130	98

Under fjärde kvartalet 2015 koncentrerades borrprogrammet till Shahdfältet, med fyra borrhigar i arbete på fältet. Sammanlagt genomfördes sju borrningar under kvartalet på Shahdfältet, varav tre produktionshål, tre vatteninjiceringshål och en vattenbrunn. Horisontalhål borrades också i ett produktionshål och i ett vatteninjiceringshål. Olja påträffades vid alla produktionsborrningar. Vatteninjiceringsprogrammet på Shahdfältet visar tecken på framgång, men utvärderingen av hur fältet svarar på vatteninjicering fortsätter.

I slutet på fjärde kvartalet sattes framgångsrikt en ny reservoar i produktion på Shahdfältet, karbonatreservoaren i Lower Khufai. Denna nya reservoar har svarat mycket bra på horisontell borrning och var en huvudsakligen anledning till produktionsökningen i slutet på 2015 och efter rapportperioden i januari 2016.

En ny borrhigg sattes i drift i november 2015. Sammanlagt fem rigg, inklusive en renoveringsrigg, är för närvarande i drift. Datainformationen från seismiken som samlats in i det nordvästra hörnet av Block 4 har bearbetats och tolkning av informationen kommer nu inledas.

Intressebolag

Litauen

Per 31 december 2015 uppgick aktieägandet i de två danska intressebolagen som innehar andelar i litauiska licenser till MSEK 15 (MSEK 41). För ytterligare information avseende ägandestruktur, se Årsredovisningen 2014. Minskningen av det bokförda värdet är en effekt av nettoresultatet under helåret 2015 och än viktigare erhållen utdelning under perioden, vilken uppgick till MSEK 23. Det bokförda värdet avseende Minijos Nafta (Gargzdai) är noll och eftersom inga förpliktelser föreligger avseende Minijos Nafta rapporterar inte Tethys Oil något negativt resultat. Ej bokfört resultat 2015 uppgick till MSEK -8.

Det långvariga produktionstestet av Tidikas-1 på Raseiniai-licensen har fortsatt. Prospekteringsborrningen Tidikas-1 avslutades framgångsrikt under tredje kvartalet 2016. Borrkärnor som togs från både Tidikas-1 och Bedugnys-1, det andra hålet som borrades på licensen under 2015, har skickats på analys för att ge ytterligare information om det aktiva petroleumsystemet på licensen. Borrplatser för ytterligare borrhål 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 och nettokassa³ per 31 december 2015 uppgick till MSEK 436 jämfört med MSEK 372 per 31 december 2014. Under kvartalet har bolaget återbetalt MSEK 85 till bolagets kreditfacilitet som temporärt utnyttjades under tredje kvartalet 2015.

Årsstämman 2015 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 42 till aktieägarna.

Under helåret 2015 uppgick kassaflödet från verksamheten till MSEK 503 och investeringar i olje- och gastillgångar uppgick till MSEK 348. Inklusive erhållen utdelning från de

³ Nettokassan motsvarar kassa och bank minus räntebärande skulder.

litauiska tillgångarna, uppgick kassaflöde från verksamhet efter investeringar till MSEK 179. Under fjärde kvartalet 2015 uppgick kassaflödet från verksamheterna efter investeringar till MSEK -56, vilket huvudsakligen är relaterat till den förväntade minskningen av försäljningen under fjärde kvartalet till följd av reversering av den tidigare överuttagspositionen.

Investeringsbudgeten 2016 för Block 3 och 4 kommer att ha ett fortsatt ökat fokus på borrning. Till följd av oljeprisutvecklingen, genomförs en anpassning av investeringsplanerna för året. Målsättningen är att investeringarna under 2016 på Blocken kommer att finansieras av tillgängliga medel och kassaflöde från verksamheten.

Tethys Oils verksamhet i Litauen förväntas vara fortsatt 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 tolv månadersperioden 2015. Valutakurseffekten på likvida medel uppgick under helåret 2015 till MSEK 32.

Moderbolaget

Moderbolaget redovisar ett resultat efter skatt om MSEK 311 för fjärde kvartalet 2015, jämfört med MSEK 4 för det tredje kvartalet 2015. Administrationskostnaderna uppgick till MSEK 5 för fjärde kvartalet 2015 jämfört med MSEK 4 för tredje kvartalet 2015. Administrationskostnaderna har varit stabila under årets kvartal med undantag för andra kvartalet 2015 där kostnaderna för incitamentsprogrammet för anställda ingick. Resultat från finansiella investeringar uppgick till MSEK 311 under fjärde kvartalet 2015 jämfört med MSEK 6 under tredje kvartalet 2015. Skälet till det starka resultatet från finansiella investeringar och det motsvarande starka resultatet efter skatt är en förväntad utdelning från det helägda dotterbolaget Tethys Oil Blocks 3&4 Ltd.

Aktiedata

Per den 31 december 2015 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 31 december 2015 som fanns vid årsskiftet 31 december 2014.

Per 31 december 2015 innehar Tethys Oil 1 083 669 egna aktier, vilka förvärvats sedan återköpsprogrammet påbörjades under fjärde kvartalet 2014. Under fjärde kvartalet 2015 förvärvades 219 519 aktier till ett genomsnittspris om SEK 58,9. Antalet återköpta aktier är fortfarande en del av totalt antal utestående aktier, men ingår dock inte i antalet genomsnittliga aktier i omlopp, vilka uppgår till 34 964 288 för tolv månadersperioden som avslutades 31 december 2015 och 34 574 539 aktier för tremånadersperioden som avslutades 31 december 2015. Det har inte skett ytterligare köp av egna aktier efter 31 december 2015.

Säsongseffekter

Tethys Oil har inga signifikanta säsongvariationer.

Risker och osäkerhetsfaktorer

En redogörelse för risker och osäkerhetsfaktorer presenteras under not 1 på sidan 16.

Transaktioner med närstående

Det har inte skett några transaktioner med närstående under helåret 2015, ej heller för jämförelseperioder.

Utdelning

Styrelsen föreslår till årsstämman en utdelning om SEK 1,00 per aktie.

Händelser efter rapportperioden

Tethys Oils andel av produktionen, före statens andel, från Block 3 och 4 onshore Oman uppgick under januari 2016 till 391 534 fat olja, motsvarande 12 630 fat olja per dag.

Tethys Oils reserver på Block 3 och 4 Oman uppgår netto per 31 december 2015 till:

- 1P-reserver 12 905 tusen fat (11 794)
- 2P-reserver 18 244 tusen fat (17 779)
- 3P-reserver 27 863 tusen fat (25 080)

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

Fjärde kvartalet 2014	Tredje kvartalet 2015	Fjärde kvartalet 2015	MSEK	Not	Helår 2015	Helår 2014
281	255	222	Intäkter	3	905	1 027
-92	-94	-102	Operativa kostnader		-362	-255
189	161	120	Bruttovinst		543	772
-50	-77	-83	Avskrivningar		-293	-214
-1	-	-	Prospekteringskostnader		-9	-1
-134	-2	3	Resultat från intressebolag		-3	-133
-8	-7	-10	Administrationskostnader	8	-44	-31
-5	76	30	Rörelseresultat		194	393
4	2	-3	Summa finansiellt resultat	4	4	-53
-1	78	27	Resultat före skatt		198	340
-	-	-	Inkomstskatt		-	-
-1	78	27	Periodens resultat		198	340
			Övrigt totalresultat			
			Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen			
131	42	11	Valutaomräkningsdifferens		136	245
131	42	11	Övrigt totalresultat för perioden		136	245
130	120	38	Totalresultat för perioden		334	585
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
35 466 648	34 903 423	34 574 539	Vägt genomsnittligt antal aktier		34 964 288	35 524 316
-0,02	2,23	0,78	Resultat per aktie, SEK		5,66	9,56
-0,02	2,23	0,78	Resultat per aktie (efter utspädning), SEK		5,66	9,56

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	31 dec 2015	30 sep 2015	31 dec 2014
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Olje- och gästtillgångar	5	1 625	1 489	1 303
Inventarier		1	1	1
Andelar i intresseföretag		15	11	41
Övriga långfristiga fordringar		3	3	–
		1 644	1 502	1 345
Omsättningstillgångar				
Övriga fordringar		69	69	80
Förutbetalda kostnader		16	2	19
Kassa och bank		436	570	372
		521	640	471
SUMMA TILLGÅNGAR		2 165	2 142	1 816
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital		6	6	6
Övrigt tillskjutet kapital		552	552	552
Övriga reserver		295	294	200
Balanserad vinst		1 012	986	917
Summa eget kapital		1 864	1 838	1 675
Långfristiga skulder				
Kreditfacilitet	6	–	70	–
Avsättningar	7	34	30	25
		34	99	25
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		1	1	2
Upplupna kostnader		167	200	112
Övriga kortfristiga skulder		99	4	0
		267	205	115
Summa skulder		300	304	141
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		2 165	2 142	1 816
Ställda säkerheter	9	1 813	1 773	1 789
Ansvarsförbindelser	10	–	–	–

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
Förändringar av redovisningsprinciper (not 1)	-	-	-	9	9
Justerad ingående balans 1 januari 2014	6	552	-27	578	1 109
Totalresultat					
Resultat helåret 2014	-	-	-	340	340
Årets resultat	-	-	-	340	340
Övrigt totalresultat					
Valutaomräkningsdifferens 2014	-	-	245	-	245
Summa övrigt totalresultat	-	-	245	-	245
Summa totalresultat	-	-	219	919	1 694
Transaktioner med ägare					
Förvärv av egna aktier	-	-	-20	-	-20
Summa transaktioner med ägare	-	-	-20	-	-20
Utgående balans 31 december 2014	6	552	200	919	1 675
Ingående balans 1 januari 2015	6	552	200	919	1 675
Totalresultat					
Periodens resultat första kvartalet 2015	-	-	-	63	63
Periodens resultat andra kvartalet 2015	-	-	-	30	30
Periodens resultat tredje kvartalet 2015	-	-	-	78	78
Periodens resultat fjärde kvartalet 2015	-	-	-	27	27
Årets resultat	-	-	-	198	198
Övrigt totalresultat					
Valutaomräkningsdifferens första kvartalet 2015	-	-	177	-	177
Valutaomräkningsdifferens andra kvartalet 2015	-	-	-94	-	-94
Valutaomräkningsdifferens tredje kvartalet 2015	-	-	42	-	42
Valutaomräkningsdifferens fjärde kvartalet 2015	-	-	11	-	11
Summa övrigt totalresultat	-	-	136	-	136
Summa totalresultat	-	-	136	1 117	1 253
Transaktioner med ägare					
Förvärv av egna aktier	-	-	-42	-	-42
Betalda utdelningar	-	-	-	-35	-35
Inlösen av aktier	-	-	-	-70	-70
Incitamentsprogram	-	-	-	3	3
Summa transaktioner med ägare	-	-	-42	-102	-144
Utgående balans 31 december 2015	6	552	295	1 012	1 864

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Fjärde kvartalet 2014	Tredje kvartalet 2015	Fjärde kvartalet 2015	MSEK	Not	Helår 2015	Helår 2014	
			Kassaflöde från den löpande verksamheten				
14	68	30	Rörelseresultat		194	404	
0	0	0	Erhållna räntor		0	0	
-2	-2	-2	Betalda räntor	4	-8	-44	
-	-	-	Inkomstskatt		-	-	
1	9	-	Justering för nedskrivning av olje- och gastillgångar		9	1	
158	82	54	Justering för avskrivningar och andra ej kassaflödespåverkande poster		285	313	
171	157	82	Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		480	673	
35	42	1	Ökning/minskning av fordringar		16	-16	
39	68	-61	Ökning/minskning av skulder		7	49	
245	268	23	Kassaflöde från den löpande verksamheten		503	707	
			Investeringsverksamheten				
-100	-88	-79	Investeringar i olje- och gastillgångar	5	-348	-269	
-	-	-	Utdelning från intressebolag		23	11	
-0	-1	-0	Investeringar i övriga materiella anläggningstillgångar		-2	-0	
-	4	-	Nettotillgångar hos förvärvade dotterbolag, netto efter kassa		4	-	
-101	-85	-79	Kassaflöde från investeringsverksamheten		-324	-259	
			Finansieringsverksamheten				
-19	-25	-13	Förvärv av egna aktier		-42	-19	
-	-	-	Förtidsinlösen obligationslån		-	-400	
-	-	-	Betalda utdelningar		-35	-	
-	-	-	Inlösen av aktier		-71	-	
-1	85	-85	Långfristig kreditfacilitet		-	-21	
14	-	-	Avkastning på investeringar		-	14	
-6	59	-97	Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-147	-426	
138	242	-154	Periodens kassaflöde		32	22	
194	323	570	Likvida medel vid periodens början		372	295	
40	5	20	Valutakursförluster på likvida medel		32	55	
372	570	436	Likvida medel vid periodens slut		436	372	

Nyckeltal

Fjärde kvartalet 2014	Tredje kvartalet 2015	Fjärde kvartalet 2015	Koncernen	Helår 2015	Helår 2014
			Verksamhetsrelaterade poster		
768 227	928 047	1 007 782	Produktion före statens andel, fat	3 578 488	2 804 240
8 350	10 087	10 956	Produktion per dag, fat	9 804	7 692
434 035	584 399	366 746	Försäljning efter statens andel, fat	1 805 056	1 464 228
97,09	61,77	47,90	Erhållet oljepris, USD/fat	58,09	103,87
			Resultat- och balansposter		
281	255	222	Intäkter, MSEK	905	1 027
181	153	113	EBITDA, MSEK	496	743
64%	60%	51%	EBITDA-marginal, %	55%	72%
-5	76	30	Rörelseresultat, MSEK	194	393
-24%	30%	14%	Rörelsemarginal, %	21%	38%
-1	78	27	Årets resultat, MSEK	198	340
0%	31%	12%	Nettomarginal, %	22%	33%
372	570	436	Likvida medel, MSEK	436	372
1 675	1 838	1 864	Eget kapital, MSEK	1 864	1 675
1 816	2 142	2 165	Balansomslutning, MSEK	2 165	1 816
			Kapitalstruktur		
92,26%	85,81%	86,13%	Soliditet, %	86,13%	92,26%
-20,68%	-25,59%	-21,57%	Skuldsättningsgrad, %	-21,57%	-20,68%
101	85	79	Investeringar, MSEK	324	259
372	485	436	Nettokassa, MSEK	436	372
			Lönsamhet		
0%	4,46%	1,52%	Räntabilitet på eget kapital, %	11,17%	24,43%
0%	4,80%	2,58%	Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	14,00%	26,30%
			Övrigt		
17	17	18	Genomsnittligt antal anställda	18	18
-	-	-	Utdelning per aktie, SEK	1,00*	3,00
6,90	7,67	0,66	Kassaflöde använt i den löpande verksamheten per aktie, SEK	14,38	19,89
35 544	35 544	35 544	Antal aktier på balansdagen, tusental	35 544	35 544
47,13	51,72	52,45	Eget kapital per aktie, SEK	52,45	47,13
35 467	34 903	34 575	Vägt genomsnittligt antal aktier, tusental	34 964	35 524
-0,02	2,23	0,78	Resultat per aktie, SEK	5,66	9,56
-0,02	2,23	0,78	Resultat per aktie efter utspädning, SEK	5,66	9,56

* Enligt styrelsens förslag till kommande årsstämma 2016.

Nyckeltal, kvartal

	Q4 2015	Q3 2015	Q2 2015	Q1 2015	Q4 2014	Q3 2014	Q2 2014	Q1 2014
Dagsproduktion, fat	10 956	10 087	9 434	8 713	8 350	8 399	7 232	6 762
Sålda fat	366 746	584 399	545 019	308 892	434 035	399 352	350 059	280 782
Intäkter, MSEK	222	255	223	205	281	294	236	215
EBITDA, MSEK	113	153	130	99	181	230	184	148
Avkastning på eget kapital	1,1%	4,5%	1,7%	3,5%	-0,1%	12,5%	8,3%	6,7%
Kassaflöde från verksamheten, MSEK	23	283	93	119	245	192	146	124
Vinst per aktie, SEK	0,78	2,23	0,86	1,79	-0,02	4,66	2,79	2,13
Aktiekurs, periodens slut, SEK	57,5	44,4	55,5	57,8	59,2	85,2	74,7	73,5

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

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Fjärde kvartalet 2014	Tredje kvartalet 2015	Fjärde kvartalet 2015	MSEK	Not	Helår 2015	Helår 2014
10	3	1	Övriga intäkter		11	9
-134	-2	3	Resultat från intressebolag		-3	-133
-5	-4	-5	Administrationskostnader		-29	-20
-129	-2	-1	Rörelseresultat		-22	-145
340	6	311	Summa resultat från finansiella investeringar		332	293
211	4	311	Resultat före skatt		310	148
-	-	-	Inkomstskatt		-	-
211	4	311	Periodens resultat*		310	148

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

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	31 dec 2015	30 sep 2015	31 dec 2014
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar		148	86	88
Omsättningstillgångar		368	394	224
SUMMA TILLGÅNGAR		517	482	313
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Bundet eget kapital		77	77	77
Fritt eget kapital		395	97	229
Kortfristiga skulder		45	309	6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		517	482	313
Ställda säkerheter	9	1	1	1
Ansvarsförbindelser	10	-	-	-

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 rapport för fjärde kvartalet 2015 har upprättats i enlighet med IAS 34 och Årsredovisningslagen. Moderbolagets rapport för fjärde kvartalet 2015 har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering rekommendation RFR 2 "Redovisning för juridisk person".

Redovisningsprinciperna som beskrevs i årsredovisningen 2014 har använts för framtagandet av denna rapport med undantag för värderingen och presentationen av över- och underuttag. Redovisningsprinciperna i Års-

redovisningen 2014 beskriver att överuttag skall värderas till marknadspris och att underuttag skall värderas till kostnad. Vidare beskriver redovisningsprinciperna att justering för över- och underuttag skall ske inom kategorin Operativa kostnader i resultaträkningen. Efter en intern översyn av de redovisningsprinciper som används vid framtagande av finansiella rapporter har bolaget beslutat att värdera både över- och underuttag till marknadspris och vidare introducera kategorin Intäkter högst i resultaträkningen som kommer att inkludera både den tidigare kategorin Försäljning av olja och gas samt justering för över- och underuttag. Syftet med förändringen är att bättre sammankoppla Intäkter med produktion, öka förståelsen för Operativa kostnader och därigenom förbättra transparensen och investerarens förståelse av bolaget. Förändringen i värdering av underuttag har haft en påverkan på historiska resultat och eget kapital i enlighet med nedanstående tabell. I denna finansiella rapport har samtliga historiska finansiella data räknats om i enlighet med de nya redovisningsprinciperna. Över tid sker inga förändringar av resultat eller eget kapital i bolaget och skillnader som uppstår till följd av förändring av värderingsprinciper har endast en temporär effekt under en finansiell period.

MSEK	Q4 2015	Q3 2015	Q2 2015	Q1 2015	Q4 2014
Intäkter, tidigare redovisningsprinciper*	151	307	265	163	310
Intäkter, nya redovisningsprinciper	222	255	223	205	281
EBITDA, tidigare redovisningsprinciper	106	153	153	76	200
EBITDA, nya redovisningsprinciper	113	153	130	99	181
EBIT, tidigare redovisningsprinciper	23	76	75	13	14
EBIT, nya redovisningsprinciper	30	76	52	36	-5
Resultat efter skatt, tidigare redovisningsprinciper	20	78	53	39	18
Resultat efter skatt, nya redovisningsprinciper	27	78	30	63	-1
Vinst per aktie, tidigare redovisningsprinciper, SEK	0,59	2,23	1,52	1,11	0,51
Vinst per aktie, nya redovisningsprinciper, SEK	0,78	2,23	0,86	1,79	-0,02
Eget kapital, tidigare redovisningsprinciper	1 857	1 838	1 744	1 888	1 675
Eget kapital, nya redovisningsprinciper	1 864	1 838	1 744	1 912	1 675

* Notera att Intäkter med de tidigare redovisningsprinciperna benämndes Försäljning.

Valutakurser

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

Valutor	31 december 2015		30 september 2015		31 december 2014	
	Genomsnitt	Balansdag	Genomsnitt	Balansdag	Genomsnitt	Balansdag
SEK/CHF	8,80	8,60	8,84	8,66	7,53	7,91
SEK/EUR	9,42	9,30	9,43	9,42	9,15	9,53
SEK/LTL	—*	—*	—*	—*	2,64	2,70
SEK/USD	8,45	8,51	8,42	8,45	6,88	7,77

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

Fjärde kvartalet 2015 jämfört med fjärde kvartalet 2014		Valutakurseffekt på operativt resultat, MSEK	Helår 2015 jämfört med Helår 2014
Fjärde kvartalet 2015	Tredje kvartalet 2015		
104	-11	Intäkter	169
-34	4	Avskrivning	-55
-1	0	Prospekteringskostnader	-2
0	0	Övriga intäkter	0
-42	4	Operativa kostnader	-67
0	0	Vinst/förlust från intressebolag	0
-2	0	Administrationskostnader	-3
26	-3	Total valutakurspåverkan på rörelseresultatet	41

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

Verkligt värde

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

IAS 39 värderingskategorier och relaterade balansräkningsposter

MSEK	31 december 2015			MSEK	31 december 2014		
	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Likvida medel och övriga fordringar	Övriga skulder		Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Likvida medel och övriga fordringar	Övriga skulder
Övriga fordringar	-	69	-	Övriga fordringar	-	80	-
Likvida medel	-	436	-	Likvida medel	-	372	-
Leverantörsskuld	-	-	1	Leverantörsskuld	-	-	2
Övriga kortfristiga skulder	-	-	266	Övriga kortfristiga skulder	-	-	112

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 oljeprissäkkringar per 31 december 2015.

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 eller finna nyckelpersoner.

Finansiell risk

Genom att vara verksam 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 marknads läge 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, Segmentrapportering

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

MSEK	Koncernens resultaträkning jan-dec 2015				
	Litauen	Oman	Sverige	Övrigt	Summa
Intäkter	-	905	-	-	905
Avskrivningar	-	-293	0	-	-293
Prospekteringskostnader	-	-9	-	-	-9
Övriga intäkter	-	-	-	-	-
Operativa kostnader	-	-362	-	-	-362
Resultat från intressebolag	-3	-	-	-	-3
Administrationskostnader	-	-10	-29	-5	-44
Rörelseresultat	-3	231	-29	-5	194
Summa finansiella poster					4
Resultat före skatt					198
Inkomstskatt					-
Periodens resultat					198

MSEK	Koncernens resultaträkning jan-dec 2014				
	Litauen	Oman	Sverige	Övrigt	Summa
Intäkter	-	1 027	-	-	1 027
Avskrivningar	-	-214	-	-	-214
Prospekteringskostnader	-	-	-	-1	-1
Övriga intäkter	-	-	-	-	-
Operativa kostnader	-	-255	-	-	-255
Resultat från intressebolag	-133	-	-	-	-133
Administrationskostnader	-	-5	-20	-5	-31
Rörelseresultat	-133	553	-20	-6	393
Summa finansiella poster					-53
Resultat före skatt					340
Inkomstskatt					-
Periodens resultat					340

Not 3, Intäkter

Fjärde kvartalet 2014	Tredje kvartalet 2015	Fjärde kvartalet 2015	Intäkter	Helår 2015	Helår 2014
310	307	151	Försäljning, MSEK	886	1 046
-29	-52	70	Underuttag (överuttag), MSEK	18	-19
281	255	222	Intäkter, MSEK	905	1 027

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

Not 4, Summa finansiellt resultat

Fjärde kvartalet 2014	Tredje kvartalet 2015	Fjärde kvartalet 2015	Summa finansiellt resultat	Helår 2015	Helår 2014
			Finansiella intäkter:		
-	-	-	Ränteintäkt	-	-
4	11	15	Valutakursvinster	57	7
14	-	1	Övriga finansiella intäkter	1	14
			Finansiella kostnader:		
-2	-2	-2	Räntekostnader	-8	-32
-9	-5	-16	Valutakursförluster	-36	-26
-3	-3	-2	Övriga finansiella kostnader	-10	-17
4	2	4	Summa finansiellt resultat	-3	-53

Not 5, Olje- och gastillgångar

Land	Licensnamn	Fas	Tethys Oil, %	Total areal, km ²	Partner (operatör i fetstil)	Bokfört värde 31 dec 2015	Bokfört värde 31 dec 2014	Investeringar jan-dec 2015
Oman	Block 3,4	Produktion	30%	34 610	CCED, Mitsui	1 625	1 296	347
Oman	Block 15	Avslutad	-	-	-	-	7	1
Litauen	Gargzdai	Produktion	25%	884	Odin, GeoNafta	-	-	-
Litauen	Rietavas	Prospektering	30%	1 594	Odin, privata investerare	-	-	-
Litauen	Raseiniai	Prospektering	30%	1 535	Odin, privata investerare	-	-	-
Frankrike	Alès	Prospektering	37,5	215	MouvOil	-	-	-
Frankrike	Attila	Prospektering	40%	1 986	Galli Coz	-	-	-
Nya områden						1	-	0
Totalt						1 625	1 303	348

Not 6, Långfristiga skulder

Tethys Oil har 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 31 december 2015 har bolaget inga utestående räntebärande skulder från kreditfaciliteten, jämfört med en utestående skuld om MSEK 70 per 30 september 2015.

Not 7, Övriga långfristiga skulder

Tethys Oil har övriga långfristiga skulder om MSEK 34 (MSEK 25), vilket är en avsättning för återställningskostnader på Block 3 och 4. Till följd av denna avsättning ökar olje- och gastillgångar med ett motsvarande belopp.

Not 8, Incitamentsprogram

Tethys Oil har ett incitamentsprogram som en del av ersättningspaketet till anställda. Bolaget kan emittera upp till 356 000 teckningsoptioner där varje teckningsoption berättigar till en ny aktie i Tethys Oil. Teckningsoptionerna har omräknats som följd av inlösenprogrammet som genomfördes under andra kvartalet 2015 och nu ger varje teckningsoption rätt till 1,03 aktier 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 utspädda aktier.

Not 9, Ställda säkerheter

Per den 31 december 2015 uppgick ställda säkerheter till MSEK 1 813 (1 789). Ställda säkerheter är en löpande säkerhet avseende kreditfaciliteten där Tethys Oil har ingått ett pantförskrivningsavtal. Säkerheten avser samtliga utestående aktier i dotterbolaget Tethys Oil Block 3&4 Ltd till förmån för långivarna i kreditfaciliteten 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 10, Ansvarsförbindelser

Det finns inga utestående ansvarsförbindelser per 31 december 2015, ej heller för jämförelseperioden.

Om Tethys Oil

Tethys Oil är ett svenskt energibolag med inriktning på prospektering och produktion av oljetillgångar. Tethys Oils kärnområde är Sultanatet Oman, där Tethys Oil till ytan är en av landets största licensinnehavare med en nuvarande nettoproduktion på över 12 000 fat olja per dag. Tethys Oil har också prospekterings- och produktionstillgångar onshore Litauen och Frankrike. Aktierna är noterade på Nasdaq Stockholm (TETY).

Strategi

Att leta efter olja eller gas är förknippat med stor osäkerhet. Det finns olika strategier för att hantera och begränsa osäkerheten. Tethys investerar huvudsakligen i utvärderingsprojekt, där kolväten redan har påträffats, men oklarheter kan föreligga i fråga om produktivitet och reservstorlek.

Vision och strategi

Tethys Oil ska erbjuda en välbalanserad och självfinansierande portfölj av olje- och naturgastillgångar. Bolaget ska även sträva efter att driva verksamheten på ett ekonomiskt, socialt och miljömässigt ansvarsfullt sätt, till fördel för alla intressenter.

Bolagets strategi innefattar:

- Organisk tillväxt i befintliga projekt genom en aktiv ägarroll och genom att bygga strategiska partnerskap med målsättningen att påvisa reserver inom licensområden och att leda dessa i produktion
- Tillväxt genom att investera huvudsakligen i utvärderingsprojekt onshore med stor potential och låga inträdeskostnader

I bolagets befintliga tillgångar är en aktiv ägarroll med strategiska partners av central betydelse för att på bästa sätt realisera projektens potential. Tillväxt väntas komma primärt från utvärderingsprojekt där olja eller naturgas har påträffats, men där fynden tidigare bedömts oekonomiska av olika skäl.

Kapitalstruktur mål

Tethys Oils primära mål är att skapa aktieägarvärde och kommer härvid att ha en balanserad syn på tillväxt och värdeöverföring till aktieägarna med ett långsiktigt kapitalstruktur mål om noll i nettokassa.

Finansiell information

Årsredovisningen 2015 förväntas vara tillgänglig under sista veckan i april 2016

Rapport första kvartalet 2016 (januari – mars 2016) den 3 maj 2016

Årsstämma 2016 planeras att hållas 18 maj 2016 i Stockholm

Rapport andra kvartalet 2016 (januari – juni 2016) den 16 augusti 2016

Rapport tredje kvartalet 2016 (januari – september 2016) den 1 november 2016

Rapport fjärde kvartalet 2016 (januari – december 2016) den 14 februari 2017

För ytterligare information, vänligen kontakta

Magnus Nordin, Verkställande direktör, tfn: +46 8 505 947 02

eller

Morgan Sadarangani, Finanschef, tfn +46 8 505 947 01

Stockholm, 9 februari 2016

Tethys Oil AB (publ)

Org. No. 556615-8266

Magnus Nordin

Verkställande direktör

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



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