



## Första kvartalet 2015

- Nytt produktionsrekord under första kvartalet 2015. Genomsnittlig dagsproduktion ökade på kvartalsbasis med 4 procent. Produktionen uppgick till 784 207 fat motsvarande 8 714 fat per dag
- Intäkter första kvartalet 2015 uppgick till MSEK 163 jämfört med MSEK 310 för det fjärde kvartalet 2014, vilket motsvarar en minskning med 47 procent kvartal till kvartal. Den minskade försäljningen beror både på en förändring om över 90 000 fat från överuttag till underuttag och lägre erhållna oljepriser
- Nettokassa om MSEK 371 per 31 mars 2015 jämfört med MSEK 347 per 31 december 2014. Valutakurseffekten på likvida medel uppgick under första kvartalet 2015 till MSEK 44, vilket har påverkat resultatet positivt
- Resultat efter skatt för det första kvartalet 2015 uppgick till MSEK 39. Resultatet innebär en ökning om 116 procent jämfört med MSEK 18 för det fjärde kvartalet 2014. Resultatet för fjärde kvartalet 2014 påverkades negativt av nedskrivningar om MSEK 127
- Vinst per aktie före och efter utspädning under första kvartalet 2015 uppgick till SEK 1,11 jämfört med SEK 0,51 för det fjärde kvartalet 2014
- Styrelsen föreslår årsstämman 2015 en värdeöverföring till aktieägarna om SEK 3,00 per aktie

MSEK (om inte annat anges)	Första kvartalet 2015	Fjärde kvartalet 2014	Första kvartalet 2014	Förändring, % Q1 2015 mot Q4 2014
Produktion före statens andel, fat	784 207	768 226	608 582	2%
Genomsnittlig dagsproduktion före statens andel (bbl)	8 714	8 350	6 762	4%
Försäljning efter statens andel, fat	308 892	434 035	280 782	-29%
Genomsnittligt försäljningspris per fat, USD	63,80	97,09	106,56	-34%
Försäljning olja och gas	163	310	195	-47%
EBITDA	76	200	130	-62%
Rörelseresultat	13	14	83	-7%
Periodens resultat	39	18	58	117%
Vinst per aktie före och efter utspädning, SEK	1,11	0,51	1,62	118%
Nettoskuld (nettokassa)	(371)	(347)	60	7%
Investeringar	131	101	45	30%

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

## Vänner och investerare,

Det första kvartalet 2015 är, som förväntat efter oljeprisfallet, väsentligt svagare än föregående kvartal. Vi är dock glada att kunna rapportera att Tethys är fortsatt lönsamt. Vår försäljning under det första kvartalet uppgick till MSEK 163, EBITDA var MSEK 76 och vårt resultat efter skatt uppgick till MSEK 39.

Under kvartalet fortsatte vi att investera kraftfullt i Block 3 och 4. Sammanlagt investerades MSEK 130 i nya borrhningar, seismiska studier och infrastruktur. Borraktiviteten ökade markant, och 11 borrhningar genomfördes under första kvartalet. Och åtminstone hittills i år har produktionen svarat väl på våra investeringar. Vi rapporterar ett nytt kvartalsrekord om 8 714 fat olja per dag och vår andel av produktionen från Block 3 och 4 var i mars den högsta någonsin under en enskild månad och uppgick till 9 154 fat olja per dag.

Vår starka kassa om MSEK 400 i slutet av första kvartalet, motsvarande över SEK 11 per aktie, tillsammans med våra finansiella och operativa siffror för första kvartalet indikerar att Tethys torde kunna vara ett av de finansiellt starkaste bolagen bland jämförbara oljebolag. Vi har en stark balansräkning även efter den föreslagna överföringen till aktieägarna om SEK 3 per aktie. Vår stora pengahög och vår outnyttjade kredit om upp till MUSD 100 ger omfattande utrymme för fortsatta investeringar likväl som för andra möjligheter och/eller ytterligare värdeöverföring till aktieägarna.

## Utsikter

Blickar vi framåt, finns tecken som tyder på att vi kan ha sett botten på oljepris. Volatiliteten har avtagit kraftigt under de senaste månaderna. För närvarande handlas Brent väl över USD 60 per fat. Ett pris som vi är mycket komfortabla med!

Vi förväntar oss att borraktiviteten kommer att vara fortsatt hög även framöver. Nya riggare har kontrakterats och planeras sättas i drift senare denna sommar. Vi kommer då att ha fem riggare i gång. Vi tror att vår oljeproduktion kommer att fortsätta stiga under 2015, men vi förväntar oss också att produktionen under enskilda månader kommer att fluktuera.

Lämnar vi öknen i Oman och blickar ut över Östersjön till Litauen, så är produktionen på Gargzdailicensen för närvarande kassaflödespositiv, om än nått och jämt. I närtid har vi högre förhoppningar för den ostligare Raseiniaiicensen, där prospekteringsprogrammet skall gå in i borrhfas senare under innevarande kvartal.

Så fortsatt följ oss – vi står starka men ämnar bli än starkare! Och kom ihåg, ett oljepris kring USD 60 per fat är inte dåligt. Åtminstone inte för oss!

Stockholm i maj 2015

Magnus Nordin  
Verkställande direktör

## GENOMGÅNG AV RÄKENSKAPER OCH VERKSAMHET<sup>1</sup>

### Produktion och försäljning

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

Produktionen från Block 3 och 4 kommer från tre områden – oljefälten 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.

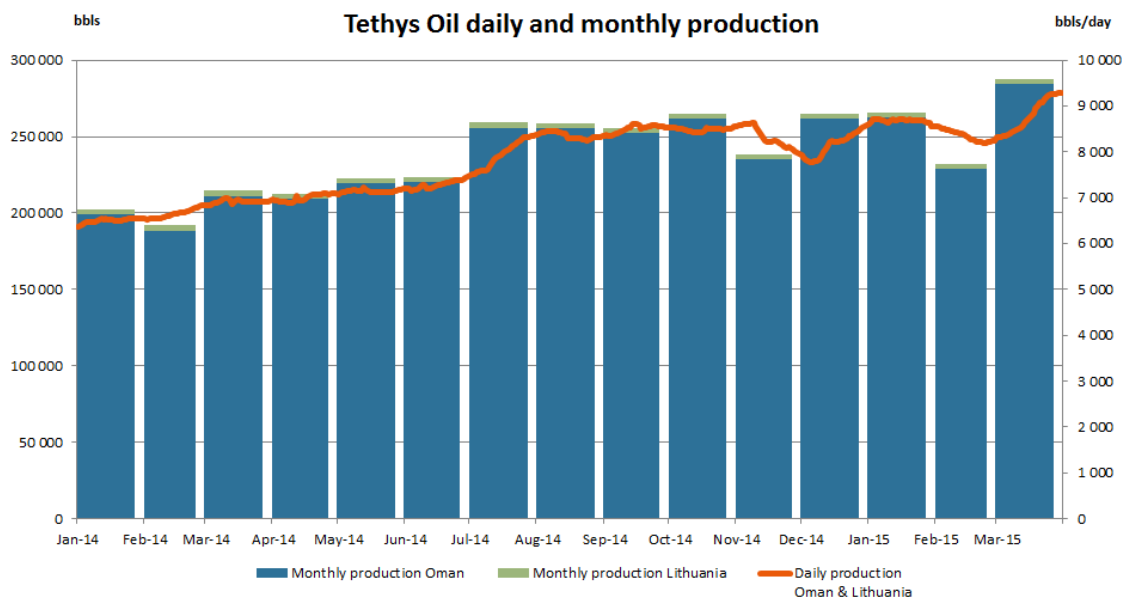
Under det första kvartalet 2015 har partnerskapets på Block 3&4 andel fortsatt att vara 52 procent av total produktion, vilket är den högsta möjliga andelen i enlighet med produktionsdelningsavtalet (EPSA). Tethys Oils andel av partnerskapet är 30 procent. För ytterligare information avseende Tethys Oils andel av produktionen, vänligen se Årsredovisningen 2014. Den höga andelen av produktion kommer att kvartstå så länge det finns kvarvarande återstående kostnadsersättning, vilket skapas genom fortsatta investeringar i licensen. Uppskattade kostnadsersättning per 31 mars 2015, netto till Tethys Oil, uppgår till MUSD 53.

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	Q1 2015	Q4 2014	Q3 2014	Q2 2014	Q1 2014
Tethys andel av kvartalsproduktion (bbl)					
<b>Oman, Block 3 &amp; 4</b>					
Produktion	774 315	757 730	762 375	647 569	597 979
Genomsnittlig dagsproduktion	8 604	8 236	8 287	7 116	6 644
<b>Litauen, Gargzdai</b>					
Produktion	9 892	10 496	10 347	10 554	10 603
Genomsnittlig dagsproduktion	110	114	112	116	118
<b>Total produktion</b>	<b>784 207</b>	<b>768 226</b>	<b>772 722</b>	<b>658 123</b>	<b>608 582</b>
<b>Total genomsnittlig dagsproduktion</b>	<b>8 714</b>	<b>8 350</b>	<b>8 399</b>	<b>7 232</b>	<b>6 762</b>

<sup>1</sup> De konsoliderade finansiella räkenskaperna för Tethys Oil-koncernen (Tethys Oil), där Tethys Oil AB (publ) med organisationsnummer 556615-8266 är moderbolag, presenteras härmed för det första kvartalet 2015. Koncernens segment är geografiska marknader. Siffror i rapportens tabeller summerar eventuellt inte till följd av avrundningar.

Genomsnittlig daglig och kumulativ månatlig produktion netto före statens andel till Tethys Oil under 2014 och 2015



Försäljning

Under första kvartalet 2015 har Tethys Oil sålt 308 892 fat olja efter statens andel från Block 3 och 4 i Oman, jämfört med 434 035 fat olja under det fjärde kvartalet 2014. Detta gav en försäljning under första kvartalet 2015 om MSEK 163 jämfört med MSEK 310 under fjärde kvartalet 2014. Det genomsnittliga försäljningspriset uppgick i till USD 64 per fat under första kvartalet 2015 jämfört med USD 97 under fjärde kvartalet 2014.

Försäljningsnedgången mellan första kvartalet 2015 och fjärde kvartalet 2014 uppgick till 47 procent.

Försäljningen har påverkats av:

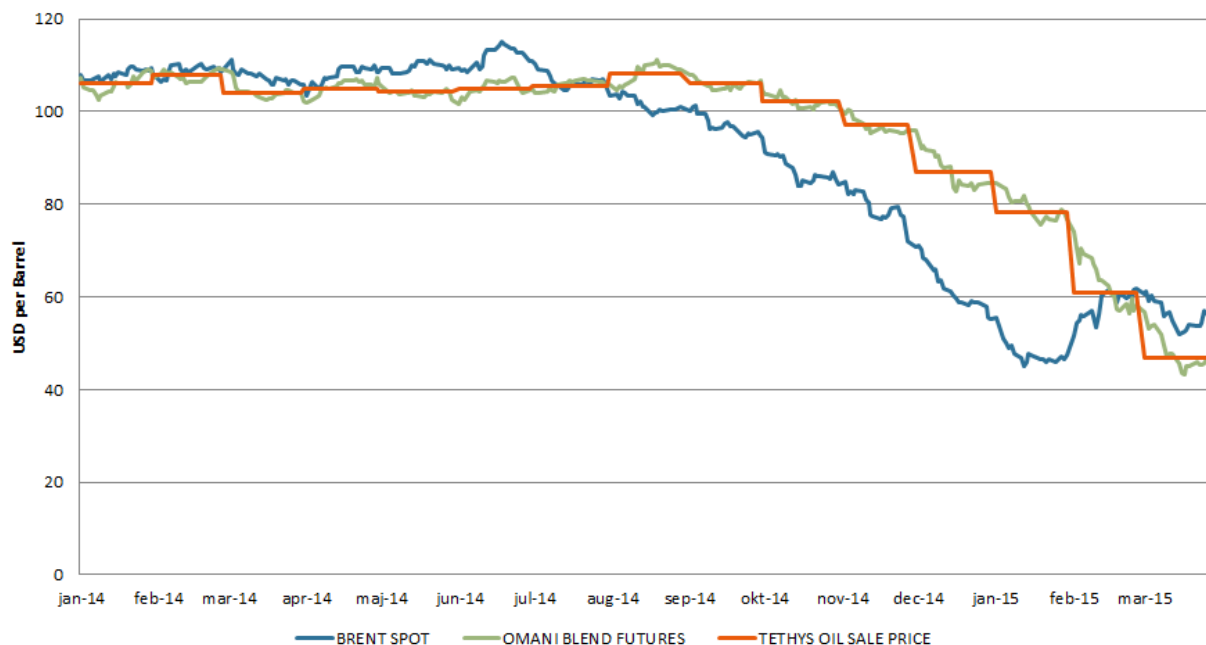
- 29 procents nedgång av antalet sålda fat
- 11 procents förstärkning av USD i förhållande till SEK
- 34 procents nedgång av erhållet oljepris

Tabellen nedan visar över-/underuttagsutvecklingen under de senaste fyra kvartalen. Förändringen från överuttag till underuttag mellan första kvartalet 2015 och fjärde kvartalet 2014 uppgick till 93 752 fat. Förändringen har varit synnerligen stor i förhållande till tidigare kvartal.

Fat	31 mars 2015	31 december 2014	30 september 2014	30 juni 2014	31 mars 2014	31 december 2013
Över-/ (underuttag)	(80 924)	12 828	(27 188)	(30 105)	(43 428)	(13 261)

Tethys Oils försäljningspris fastställs för varje kalendermånad baserat på ett månatligt genomsnittspris av *Omani blend*, som handlas på Dubai Mercantile Exchange, vilken prissätts på termin två månader i förväg (se graf nedan). Under första kvartalet 2015 har priserna handlats mellan USD 84 per fat som högst och USD 43 per fat som lägst. Priserna under första kvartalet 2015 är 34 procent lägre jämfört med fjärde kvartalet.

## Spot Brent and Omani Blend Futures



Källa: Platts, Dubai Mercantile Exchange

### Resultat

Tethys Oil rapporterar ett resultat efter skatt för första kvartalet 2015 om MSEK 39, vilket motsvarar ett resultat per aktie om SEK 1,11. Resultatet för första kvartalet 2015 innebär en ökning med 117 procent jämfört med fjärde kvartalet 2014. Resultatet för fjärde kvartalet 2014 var signifikant minskat till följd av en nedskrivning av den producerande litauiska licensen Gargzdai om MSEK 127 och om jämförelseresultatet justeras för denna extraordinära effekt har resultatet för det första kvartalet 2015 minskat med 73 procent.

#### *Vinst från intressebolag*

Tethys Oil har ett indirekt ägande i tre litauiska licenser; Gargzdai, Rietavas och Raiseiniai. Tethys Oil har en indirekt andel i dessa licenser genom intressebolagen Odin Energi och Jylland Olie. Summa resultat från intressebolagen Odin Energi och Jylland Olie under första kvartalet 2015 uppgår till MSEK -4 jämfört med MSEK -134 under det fjärde kvartalet 2014. Nedskrivningen om MSEK 127 av produktionslicensen Gargzdai ingår i resultatet från intressebolagen under det fjärde kvartalet 2014.

#### *Resultat finansiella investeringar*

Resultatet för första kvartalet 2015 har påverkats av valutakursförluster och räntor på långfristiga skulder. Koncernens valutakurspåverkan uppgick till MSEK 32 som till stor del är hänförlig den starkare amerikanska dollarn i jämförelse med den svenska kronan. Omräkningsdifferenser som uppstår mellan moderbolaget och dotterbolagen är inte kassaflödespåverkande. Summa resultat från finansiella investeringar uppgick till MSEK 26 för första kvartalet 2015.

#### *Avskrivningar*

Avskrivningar under första kvartalet 2015 uppgick till MSEK 63 jämfört med MSEK 50 under det fjärde kvartalet 2014. En ökning av reserverna till följd av en reservutvärdering av DeGolyer and MacNaughton per 31 december 2014 har inneburit en lägre avskrivningstakt per fat.

#### *Operativa kostnader*

Operativa kostnader (OPEX) för första kvartalet 2015 uppgick till MSEK 75 jämfört med MSEK 102 under det fjärde kvartalet 2014. De operativa kostnaderna är hänförliga till produktionen av olja på Block 3 och 4 i Oman, t ex kostnader för tankbilar, tariffer, övervakning och administration. Vidare sker över- och underuttagsjusteringar inom kategorin Operativa kostnader, i enlighet med Tethys Oils redovisningsprinciper. Till följd av ett underuttag per 31 mars 2015 motsvarande 80 924 fat har de operativa kostnaderna under första kvartalet 2015 minskat med MSEK 17. För ytterligare information avseende OPEX se not 5.

Baserat på faktiska (dvs fakturerade) utgifter erhållna från operatören under 2014 ligger den genomsnittliga OPEX per fat i intervallet USD 11 till USD 15 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 -9 för första kvartalet 2015 jämfört med MSEK -8 under fjärde kvartalet 2014. Administrationskostnader består huvudsakligen av löner, hyror, noteringsrelaterade kostnader och konsulttjänster.

## Investeringar och arbetsprogram

#### *Tillgångar i Oman*

Under första kvartalet 2015 uppgick totala investeringar till MSEK 130, varav nästan allt avser Block 3&4.

Under första kvartalet 2015 genomfördes sammanlagt elva borrhningar på Block 3 och 4. Två produktionshål borrades på producerande förkastningsblock på Farha Southfältet på Block 3. En borrhning genomfördes i ett tidigare ej borrat förkastningsblock på Farhatrenden. Borrhningen påträffade inte olja. Dessutom har en vattenförsörjningsbrunn färdigställts på Farha Southfältet.

Utvärderingen/utbyggnaden av Shahdfältet på Block 4 (tidigare benämnt Lower Buahområdet) har fortsatt med fem utvärderings-/produktionsborrningar. All borrhålen påträffade olja och har satts i produktion. En borrhning genomfördes i en tidigare ej borrat struktur på Shahdfältet. Borrhningen påträffade olja och har satts i produktion.

I den sydvästra delen av Block 4, i området som benämns B4 West 3D, har en prospekteringsborrning genomförts under första kvartalet 2015. Borrhningen påträffade inte olja och borrhålet har lämnats öppet för att möjliggöra ytterligare studier framöver. När resultaten från borrhningen har utvärderats kommer området att utvärderas också avseende placering av ytterligare borrhål.

3D-seismikstudien i det nordvästra hörnet av Block 4 pågår fortfarande.

Utvärderingen av vatteninjiceringsprogrammet på Shahdfältet fortsätter. En första vatteninjiceringsbrunn borrades under det fjärde kvartalet 2014, och denna vatteninjiceringsbrunns påverkan på produktionen studeras.

Infrastrukturen på Farha Southfältet har utökats med en tredje separator. Omkring slutet av andra kvartalet 2015 förväntas fyra borrhningar samt ytterligare en ”work-over rig” vara verksamma på Block 3 och 4.

Diskussioner rörande framtiden för Block 15 pågår.

Olje- och gastillgångar (MSEK):

Land	Licens-namn	Tethys Oil, %	Total areal, km <sup>2</sup>	Partners (operatör i fetstil)	Bokfört värde 31 mar 2015	Bokfört värde 31 dec 2014	Investeringar jan-mar 2015
Oman	Block 3,4	30%	34 610	<b>CCED, Mitsui</b>	1 537	1 296	130
Oman	Block 15	40%	1 389	<b>Odin Energy</b>	8	7	0
Litauen	Gargzdai <sup>2</sup>	25%	884	Odin, GeoNafta	-	-	-
Litauen	Rietavas <sup>2</sup>	30%	1 594	Odin, privata investerare	-	-	-
Litauen	Raseiniai <sup>2</sup>	30%	1 535	Odin, privata investerare	-	-	-
Frankrike	Alès	37,5	215	MouvOil	0	-	0
Frankrike	Attila	40%	1 986	<b>Galli Coz, Tethys Oil</b>	0	-	0
Nya områden					-	-	-
<b>Totalt</b>			<b>42 794</b>		<b>1 546</b>	<b>1 303</b>	<b>131</b>

<sup>2</sup> 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.

### *Valutakurseffekter*

I det bokförda värdet av olje- och gastillgångar ingår valutakursförändringar om MSEK 170 för första kvartalet 2015, vilka inte är kassaflödespåverkande och därför inte ingår i investeringar. För ytterligare information se *Resultat* ovan.

### **Litauiska tillgångar**

Tethys Oils innehav i tre litauiska licenser innehas genom två privata danska bolag. För ytterligare information avseende ägarstruktur, se not 7. Per 31 mars 2015 uppgick det bokförda värdet av aktieinnehavet i de två danska intressebolagen Odin Energi och Jylland Olie till MSEK 36.

Tethys Oils andel av resultatet för första kvartalet 2015 från Odin Energi och Jylland Olie, som indirekt äger de litauiska licenserna uppgick till MSEK -4 jämfört med MSEK -134 under fjärde kvartalet 2014. Resultatet för första kvartalet 2015 genererades från försäljningen av 9 884 fat olja (Tethys Oils indirekta andel) till ett genomsnittspris om USD 55 per fat, jämfört med 10 461 fat till ett genomsnittspris om USD 90 per fat under fjärde kvartalet 2014.

På Raseiniai-licensen har tillstånd erhållits för den planerade borrningen av tre revstrukturer från silurtid. Borrningarna, kallade Bedugnis-1, Logupis-1 och Tidikas-1, planeras att borraras i en följd. En borrhög har kontrakterats och borrningarna beräknas inledas i juni 2015.

På Rietavaslicensen har den 30 kvadratkilometer stora 3D-seismikstudie som inleddes i december avslutats. Ytterligare 15 kilometer 2D seismik samlades in över den linjära anomalin som framträdde på den nyligen genomförda gravitationsstudien, och som möjligen kan vara förkastningsrelaterad. Processande och tolkning av seismiken förväntas ta ett par månader.

### **Likviditet, kassaflöde och finansiering**

Bolagets nettokassa uppgick per den 31 mars 2015 till MSEK 371 jämfört med MSEK 347 per 31 december 2014.

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

Tethys Oils kassaflöde från Block 3 och 4 är nettot av inbetalningar till partnerskapet och erhållna inkomster från bolagets oljeförsäljning. In- och utbetalningarna sker på månadsbasis, där utbetalningarna inkluderar både operativa kostnader och investeringar. Under första kvartalet 2015 var detta nettokassaflöde marginellt positivt om MSEK 2,5. Den stora ökningen av underuttagspositionen har påverkat nettokassaflödet negativt med omkring MSEK 40. Utöver kassaflödet från Block 3 och 4 har skett utbetalningar avseende administrationskostnader och även betalningar för återköpsprogrammet. Nettokassaflödet under första kvartalet 2015 uppgick till MSEK -15.

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

En stor del av likviditeten hålls i USD vilken har stärkts i förhållande till SEK under rapportperioden. Valutakurseffekten på likvida medel uppgick under första kvartalet 2015 till MSEK 44.

### **Moderbolaget**

Moderbolaget redovisar ett resultat efter skatt om MSEK 22 för första kvartalet 2015, jämfört med MSEK 211 för det fjärde kvartalet 2014. Administrationskostnaderna uppgick till MSEK -6 för första kvartalet 2015 jämfört med -5 för fjärde kvartalet 2014. Resultat från finansiella investeringar uppgick till MSEK 30 under första kvartalet 2015 jämfört med MSEK 340 under fjärde kvartalet 2014.

### **Aktiedata**

Per den 31 mars 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. Tethys Oil har inget incitamentsprogram för anställda. Det har inte skett någon förändring av antalet aktier sedan 31 december 2014.

Per 31 mars 2015 innehar Tethys Oil 352 060 egna aktier, vilka förvärvats under fjärde kvartalet 2014 och första kvartalet 2015 till ett genomsnittspris om SEK 67. Återköpsprogrammet baseras på ett mandat från årsstämman som hölls i maj 2014 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 35 191 690.

### **Risker och osäkerhetsfaktorer**

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

### **Utdelning**

Styrelsen<sup>3</sup> har beslutat föreslå årsstämman en kontantutdelning om SEK 1,00 per aktie och ett inlösenförfarande där varje aktie delas upp i en ordinarie aktie och en inlösenaktie. Inlösenaktien kommer sedan automatiskt att lösas in för SEK 2,00 per inlösenaktie. Det motsvarar en total värdeöverföring till aktieägare om SEK 3,00 per aktie vilket innebär totalt SEK 105 575 070.

Inlösenförfarandet och utdelningen förutsätter godkännande vid årsstämman, vilken kommer att hållas den 13 maj 2015.

---

<sup>3</sup> Staffan Knafve och Jan Risberg deltog inte i beslutet.



## KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

MSEK	Noter	Första kvartalet 2015	Fjärde kvartalet 2014	Första kvartalet 2014
Försäljning av olja och gas		163	310	195
Avskrivning av olje- och gastillgångar		-63	-50	-48
Nedskrivning av olje- och gastillgångar	4	0	-1	-
Övriga intäkter	6	0	0	-
Operativa kostnader	5	-75	-102	-59
Vinst/förlust från intressebolag	7	-4	-134	1
Övriga vinster/förluster, netto		0	0	-
Administrationskostnader inklusive avskrivningar		-9	-8	-6
<b>Rörelseresultat</b>		<b>13</b>	<b>14</b>	<b>83</b>
Finansiella intäkter och liknande resultatposter		32	19	-
Finansiella kostnader och liknande resultatposter	9	-5	-15	-25
<b>Summa resultat från finansiella investeringar</b>		<b>26</b>	<b>4</b>	<b>-25</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>39</b>	<b>18</b>	<b>58</b>
Inkomstskatt		-	0	-
<b>Periodens resultat</b>		<b>39</b>	<b>18</b>	<b>58</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>				
Valutaomräkningsdifferens		177	131	-31
<b>Övrigt totalresultat för perioden</b>		<b>177</b>	<b>131</b>	<b>-31</b>
<b>Totalresultat för perioden</b>		<b>216</b>	<b>149</b>	<b>26</b>
Antal utestående aktier		35 543 750	35 543 750	35 543 750
Antal utestående aktier (efter utspädning)		35 543 750	35 543 750	35 543 750
Vägt genomsnittligt antal aktier		35 194 986	35 466 648	35 543 750
Resultat per aktie, SEK		1,11	0,51	1,62
Resultat per aktie (efter utspädning), SEK		1,11	0,51	1,62

## KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Noter	31 mars 2015	31 dec 2014
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Olje- och gastillgångar	4	1 546	1 303
Inventarier		1	1
Andelar i intresseföretag	7	36	41
		<b>1 584</b>	<b>1 345</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Övriga fordringar		56	80
Förutbetalda kostnader		20	19
Kassa och bank		400	372
		<b>477</b>	<b>471</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>2 061</b>	<b>1 816</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital		6	6
Övrigt tillskjutet kapital		552	552
Övriga reserver		372	198
Balanserad vinst		958	919
<b>Summa eget kapital</b>	8	<b>1 888</b>	<b>1 675</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Långfristig skuld		-	-
Avsättningar	10	29	25
		<b>29</b>	<b>25</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder		1	2
Övriga kortfristiga skulder		143	110
Upplupna kostnader		1	2
		<b>144</b>	<b>115</b>
<b>Summa skulder</b>		<b>173</b>	<b>141</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>2 061</b>	<b>1 816</b>
Ställda säkerheter	11	1 654	1 789
Ansvarsförbindelser	12	-	-

## KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	Aktie- kapital	Övrigt till- skjutet kapital	Övriga reserver	Balanserad förlust	Summa eget kapital
<b>Ingående balans 1 januari 2014</b>	6	552	-27	569	1 100
<b>Totalresultat</b>					
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
<b>Årets resultat</b>	-	-	-	350	350
<b>Övrigt totalresultat</b>					
Valutaomräkningsdifferens första kvartalet 2014	-	-	-31	-	-31
Valutaomräkningsdifferens andra kvartalet 2014	-	-	50	-	50
Valutaomräkningsdifferens tredje kvartalet 2014	-	-	95	-	95
Valutaomräkningsdifferens fjärde kvartalet 2014	-	-	131	-	131
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	-	-	245	-	245
<b>Summa totalresultat</b>	-	-	219	919	1 696
<b>Transaktioner med ägare</b>					
Förvärv av egna aktier	-	-	-20	-	-20
<b>Summa transaktioner med ägare</b>	-	-	-20	-	-20
<b>Utgående balans 31 december 2014</b>	6	552	198	919	1 675
<b>Ingående balans 1 januari 2015</b>	6	552	198	919	1 675
<b>Totalresultat</b>					
Periodens resultat första kvartalet 2015	-	-	-	39	39
<b>Årets resultat</b>	-	-	-	39	39
<b>Övrigt totalresultat</b>					
Valutaomräkningsdifferens första kvartalet 2015	-	-	177	-	177
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	-	-	177	-	177
<b>Summa totalresultat</b>	-	-	177	39	216
<b>Transaktioner med ägare</b>					
Förvärv av egna aktier	-	-	-3	-	-3
<b>Summa transaktioner med ägare</b>	-	-	-3	-	-3
<b>Utgående balans 31 mars 2015</b>	6	552	372	958	1 888

## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MSEK	Noter	Första kvartalet 2015	Fjärde kvartalet 2014	Första kvartalet 2014
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>				
Rörelseresultat		13	14	83
Erhållna räntor		0	0	-
Betalda räntor	9	-3	-2	-19
Inkomstskatt		0	-	0
Justering för nedskrivning av olje- och gastillgångar	4	0	1	0
Justering för avskrivningar och andra ej kassaflödespåverkande poster	4	63	158	47
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>		<b>72</b>	<b>171</b>	<b>111</b>
Ökning/minskning av fordringar		22	35	-31
Ökning/minskning av skulder		25	39	44
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>119</b>	<b>245</b>	<b>124</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Investeringar i olje- och gastillgångar	4	-131	-100	-45
Investeringar i övriga materiella anläggningstillgångar		-	-	1
<b>Kassaflöde använt i investeringsverksamheten</b>		<b>-131</b>	<b>-101</b>	<b>-45</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Förvärv av egna aktier		-3	-19	-
Långfristig kreditfacilitet		-	-1	-
Vinst på derivatinstrument		-	14	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-3</b>	<b>-6</b>	<b>-</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>-15</b>	<b>138</b>	<b>80</b>
Likvida medel vid periodens början		372	194	295
Valutakursförluster på likvida medel		44	40	-12
Likvida medel vid periodens slut		400	372	363

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Noter	Första kvartalet 2015	Fjärde kvartalet 2014	Första kvartalet 2014
Försäljning av olja och gas		-	-	-
Avskrivningar		-	8	-0
Övriga intäkter		2	2	2
Vinst/förlust från intressebolag	7	-4	-134	1
Övriga förluster/vinster, netto		-	-	-0
Administrationskostnader		-6	-5	-4
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-8</b>	<b>-129</b>	<b>-1</b>
Finansiella intäkter och liknande resultatposter		30	352	4
Finansiella kostnader och liknande resultatposter	9	-	-10	-24
Nedskrivning av aktier i dotterbolag		-	-1	-0
<b>Summa resultat från finansiella investeringar</b>		<b>30</b>	<b>340</b>	<b>-20</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>22</b>	<b>211</b>	<b>-21</b>
Inkomstskatt		-	-	-
<b>Periodens resultat*</b>		<b>22</b>	<b>211</b>	<b>-21</b>
Antal utestående aktier	8	35 543 750	35 543 750	35 543 750
Antal utestående aktier (efter full utspädning)	8	35 543 750	35 543 750	35 543 750
Vägt genomsnittligt antal aktier	8	35 194 986	35 466 648	35 543 750

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

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Noter	31 mar 2015	31 dec 2014
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Materiella anläggningstillgångar		91	88
Omsättningstillgångar		237	224
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>329</b>	<b>313</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	8	325	306
Långfristiga skulder	9	-	-
Kortfristiga skulder		3	6
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>329</b>	<b>313</b>
Ställda säkerheter	11	1	1
Ansvarsförbindelser	12	-	-

## MODERBOLAGETS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Årets resultat	Summa eget kapital
	Aktie- kapital	Reserv- fond	Överkurs- Fond	Balanserad- Förlust		
Ingående balans 1 januari 2014	6	71	481	-277	-103	179
Överföring av föregående års resultat	-	-	-	-103	103	-
<b>Totalresultat</b>						
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
<b>Årets resultat</b>	-	-	-	-	148	148
<b>Summa totalresultat</b>	-	-	-	-	148	148
<b>Transaktioner med ägare</b>						
Förvärv av egna aktier	-	-	-20	-	-	-20
<b>Summa transaktioner med ägare</b>	-	-	-20	-	-	-20
<b>Utgående balans 31 december 2014</b>	<b>6</b>	<b>71</b>	<b>461</b>	<b>-379</b>	<b>148</b>	<b>306</b>
Ingående balans 1 januari 2015	-	-	-	148	-148	-
Överföring av föregående års resultat						
<b>Totalresultat</b>	-	-	-	-	22	22
Periodens resultat första kvartalet 2015	-	-	-	-	22	22
<b>Årets resultat</b>	-	-	-	-	22	22
<b>Summa totalresultat</b>						
<b>Transaktioner med ägare</b>	-	-	-3	-	-	-3
Förvärv av egna aktier	-	-	-3	-	-	-3
<b>Summa transaktioner med ägare</b>	<b>6</b>	<b>71</b>	<b>457</b>	<b>-231</b>	<b>22</b>	<b>325</b>
<b>Utgående balans 31 mars 2015</b>	<b>6</b>	<b>71</b>	<b>481</b>	<b>-277</b>	<b>-103</b>	<b>179</b>

## NOTER

### Allmän information

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

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

### Redovisningsprinciper

Tethys Oil-koncernens tre månaders rapport 2015 har upprättats i enlighet med IAS 34 och Årsredovisningslagen. Moderbolagets tre månaders rapport för 2015 har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering rekommendation RFR 2 "Redovisning för juridisk person". Samma redovisningsprinciper användes i årsredovisningen 2014.

### Valutakurser

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

Valutor	31 mars 2015		31 december 2014		31 mars 2014	
	2015 genomsnitt	2015 balansdag	2014 genomsnitt	2014 balansdag	2014 genomsnitt	2014 balansdag
SEK/CHF	8,74	8,69	7,53	7,91	7,31	7,30
SEK/EUR	9,47	9,27	9,15	9,53	8,94	8,89
SEK/LTL	n.a.	n.a.	2,64	2,70	2,59	2,57
SEK/USD	8,29	8,74	6,88	7,77	6,51	6,38

Valutakurseffekt på rörelseresultat, MSEK	Första kvartalet 2015 jämfört med	
	Fjärde kvartalet 2014	Första kvartalet 2014
Försäljning av olja och gas	16	35
Avskrivning	-6	-14
Prospekteringskostnader	-	-
Övriga intäkter	-	-
Operativa kostnader	-7	-16
Vinst/förlust från intressebolag	-	-
Övriga vinster/förluster, netto	-	-
Administrationskostnader	0	-1
<b>Total valutakurspåverkan på Rörelseresultatet</b>	<b>2</b>	<b>5</b>

Tabellen ovan visar valutakurseffekten på operativt resultat jämfört ovannämnda jämförelseperioder, genom att använda den genomsnittliga valutakursen på det första kvartalet 2015.

## Verkligt värde

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

31 mars 2015				31 december 2014			
MSEK	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Likvida medel och övriga fordringar	Övriga skulder	MSEK	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Likvida medel och övriga fordringar	Övriga skulder
Övriga fordringar	-	56	-	Övriga fordringar	-	80	-
Likvida medel	-	400	-	Likvida medel	-	372	-
Lån	-	-	-	Lån	-	-	-
Leverantörsskuld	-	-	1	Leverantörsskuld	-	-	2
Övriga kortfristiga skulder	-	-	143	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 risker och osäkerhetsfaktorer är operationella och finansiella och beskrivs nedan.

### Verksamhetsrisk

I den fas bolaget för närvarande befinner sig sker kommersiell produktion av olja samt prospektering och utvärdering av kända olje- och/eller gasackumulationer. Verksamhetsrisken ser olika ut i dessa olika delar av Tethys Oils verksamhet. Den huvudsakliga risken inom prospektering och utvärdering är att de investeringar Tethys Oil gör i olje- och gastillgångar inte kommer att utvecklas till kommersiella fyndigheter. Tethys Oil är vidare i hela sin verksamhet exponerat mot oljepriser eftersom inkomst och lönsamhet både beror och kommer att bero på det vid varje tidpunkt gällande oljepriset. Avsevärt lägre oljepriser skulle minska förväntad lönsamhet och kan innebära att projekt bedöms som olönsamma även om fynd påträffas. Lägre oljepriser kan även minska industrins intresse i Tethys Oils projekt avseende utfarmningar eller tillgångsförsäljningar. Det finns inga utestående prissäkringar för olja per 31 mars 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 nyckelpersoner inom företaget.

### Finansiell risk

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

En mer detaljerad analys av Koncernens risker och osäkerheter och hur Tethys Oil hanterar dessa presenteras i Årsredovisningen 2014.

## Not 2) Försäljning av olja och gas

Försäljning	Första kvartalet 2015	Fjärde kvartalet 2014	Första kvartalet 2014
Sålda fat, bbl	308 892	434 035	280 782
Försäljning, MSEK	163	310	195
Oljepris, USD/bbl	64	97	107

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-mar 2015								
MSEK	Dubai	Frankrike	Litauen	Oman	Sverige	Schweiz	Övrigt	Totalt
Försäljning	-	-	-	163	-	-	-	163
Avskrivningar	-	-	-	-63	-	-	-	-63
Prospekteringskostnader	-	0	-	-	-	-	-	-
Övriga intäkter	-	-	-	-	-	-	-	-
Operativa kostnader	-	-	-	-75	-	-	-	-75
Vinst från andelar i intressebolag	-	-	-4	-	-	-	-	-4
Övriga förluster/vinster, netto	-	-	-	-	-	-	-	-
Administrationskostnader	-1	-	-	-2	-6	-	-	-9
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>	<b>-4</b>	<b>24</b>	<b>-6</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13</b>
<b>Summa finansiella poster</b>								<b>26</b>
<b>Resultat före skatt</b>								<b>39</b>
<b>Inkomstskatt</b>								<b>-</b>
<b>Periodens resultat</b>								<b>39</b>

Koncernens resultaträkning jan-mar 2014								
MSEK	Dubai	Frankrike	Litauen	Oman	Sverige	Schweiz	Övrigt	Totalt
Försäljning	-	-	-	195	-	-	-	195
Avskrivningar	-	-	-	-48	-	-	-	-48
Prospekteringskostnader	-	-	-	-	-	-	-	-
Övriga intäkter	-	-	-	-	-	-	-	-
Operativa kostnader	-	-	-	-59	-	-	-	-59
Vinst från andelar i intressebolag	-	-	1	-	-	-	-	1
Övriga förluster/vinster, netto	-	-	-	-	-	-	-	-
Administrationskostnader	-1	-	-	-1	-4	-	-	-6
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>87</b>	<b>-4</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>83</b>
<b>Summa finansiella poster</b>								<b>-25</b>
<b>Resultat före skatt</b>								<b>58</b>
<b>Inkomstskatt</b>								<b>-</b>
<b>Periodens resultat</b>								<b>58</b>

## Not 4) Olje- och gastillgångar

Land	Licensnamn	Fas	Slutdatum	Återstående licensåtagande	Tethys Oil	Partners (operatör i fetstil)
Oman	Block 15	Prospektering	Förfallen, licensvillkor under förhandling	Inga	40%	<b>Odin Energy</b>
Oman	Block 3,4	Produktion	Jul 2040	Inga	30%	<b>CCED, Mitsui</b>
Frankrike	Attila	Prospektering	2015 <sup>4</sup>	Inga	40%	<b>Galli Coz</b>
Frankrike	Alès	Prospektering	2015	MUSD 1,5 <sup>5</sup>	37.5%	MouvOil
Litauen	Gargzdai <sup>6</sup>	Produktion	Inget slutdatum	Inga	25%	Odin, GeoNafta
Litauen	Rietavas <sup>6</sup>	Prospektering	Sep 2017	MLTL 6,2	30%	Odin, privata investerare
Litauen	Raiseiniai <sup>6</sup>	Prospektering	Sep 2017	MLTL 6,6	30%	Odin, privata investerare

MSEK	31 mar 2015	31 dec 2014
Kostnadsställen med produktion	1 537	1 296
Kostnadsställen utan produktion	8	7
<b>Summa olje- och gastillgångar</b>	<b>1 546</b>	<b>1 303</b>

MSEK	Bokfört värde 31 mar 2015	Övriga ej kassaflödespåverkande poster 1 jan -31 mar 2015	Valutakurs differenser 1 jan -31 mar 2015	Avskrivningar 1 jan -31 mar 2015	Prospekteringskostnader 1 jan -31 mar 2015	Investeringar 1 jan -31 mar 2015	Bokfört värde 1 jan 2015
Tillgångstyp							
<b>Land</b>							
Oman Block 3 och 4	1 537	-	169	-63	-	130	1 296
Icke-producerande	8	-	1	-	-	-	7
Oman Block 15							
Icke-producerande							
Frankrike Attila							
Icke-producerande	0	-	-	-	-	-	-
Frankrike Alès							
Icke-producerande	-	-	-	-	-	-	-
Nya projekt							
Icke-producerande							
<b>Totalt</b>	<b>1 546</b>	<b>-</b>	<b>170</b>	<b>-63</b>	<b>-</b>	<b>131</b>	<b>1 303</b>

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 borrhning. Bolaget bedömer att kostnaderna för det arbete Bolaget åtagit sig kommer uppgå till MUSD 1,5.

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

MSEK	Tillgångstyp	Bokfört värde 31 dec 2014	Övriga ej kassaflödespå- verkande 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
<b>Land</b>								
Oman Block 3 & 4	Producerande	1 296		199	-213	-	263	1 011
	Icke- producerande	7	-	1	-	-	6	0
Oman Block 15	producerande		-	-	-	-1	1	-
	Icke- producerande	-	-	-	-	-	-	-
Frankrike Attila	producerande		-	-	-	-	-	-
	Icke- producerande	-	-	-	-	-	-	-
Frankrike Alès	producerande		-	-	-	-	-	-
	Icke- producerande	-	-	-	-	-	-	-
Nya projekt	producerande		-	-	-	-	-	0
<b>Totalt</b>		<b>1 303</b>	<b>36</b>	<b>200</b>	<b>-213</b>	<b>-1</b>	<b>269</b>	<b>1 012</b>

Investeringar Block 3&4, MSEK	Första kvartalet 2015	Fjärde kvartalet 2014	Första kvartalet 2014
Borrning – prospektering/utvärdering	30		12
Borrning – utbyggnad	16	17	24
Geologi och geofysik	21	39	3
Infrastruktur	15	29	5
Pipeline	16	18	5
Tethys egna kostnader	2	1	1
Övriga investeringar	-8	-16	-2
Upplupna kostnader	39	-23	-6
<b>Summa investeringar Block 3&amp;4</b>	<b>130</b>	<b>99</b>	<b>43</b>

Olje- och gastillgångar Block 3&4 Utgående balans, MSEK	31 mar 2015	31 dec 2014
Borrning – prospektering/utvärdering	289	231
Borrning – utbyggnad	578	500
Geologi och geofysik	232	188
Infrastruktur	565	490
Pipeline	164	132
Mitsui återbetalning	200	174
Tethys egna kostnader	36	30
Övriga investeringar	26	23
Upplupna kostnader	37	-6
Ackumulerade avskrivningar	-590	-466
<b>Summa olje- och gastillgångar Block 3&amp;4</b>	<b>1 537</b>	<b>1 296</b>

## Not 5) Operativa kostnader

MSEK	Första kvartalet 2015	Fjärde kvartalet 2014	Första kvartalet 2014
Operativa kostnader			
Administrativa kostnader	-	15	-
Produktionskostnader "Permanent Production Facilities"	-	40	-
Renoveringsborrningar	-	11	-
Över-/ underuttag	-17	10	-3
Övrigt	-	3	-
Upplupna kostnader	85	22	48
Överförda kostnader från föregående år	7	0	13
<b>Totalt</b>	<b>75</b>	<b>102</b>	<b>59</b>

## Not 6) Övriga intäkter

Delar av de administrativa kostnaderna allokteras till olje- och gasprojekt där kostnaderna kapitaliseras. I de fall där Tethys Oil är operatör finansieras dessa allokeringar av partners. Allokeringarna till projekt där Tethys Oil är operatör presenteras under *Övriga intäkter* i resultaträkningen. Alla övriga interna allokeringar elimineras i koncernräkenskaperna.

## Not 7) Intresseföretag

Tethys Oil har ett indirekt ägande i tre litauiska bolag som innehar tre licenser; Gargzdai, Rietavas och Raiseiniai. Ägandet går genom två privata danska bolag som ingår i Odinkoncernen, Odin Energi och Jylland Olie. I tabellen nedan redovisas ägandet och resultatet från intressebolagen för första kvartalet 2015.

Tethys Oil AB	Ägande	Ägande	Ägande
Odin Energi	50%	Jylland Olie	40%
UAB Minijos Nafta	50%	UAB TAN Oil	75%
Gargzdailicensen	100%	Raiseiniaiicensen	100%
		Jylland Olie	40%
		UAB TAN Oil	75%
		UAB LL Investicos	100%
		Rietavaslicensen	100%
<b>Tethys Oils indirekta andel</b>	<b>25%</b>	<b>30%</b>	<b>30%</b>

MSEK	UAB Minijos Nafta Första kvartalet 2015	UAB TAN Oil Första kvartalet 2015
Bruttointäkter	19	-
Royalty	-2	-
<b>Nettointäkter</b>	<b>17</b>	<b>-</b>
Avskrivningar	-5	-
Utvärderings-/utvecklingskostnader	-18	-
Operativa kostnader	-11	-
Administrativa kostnader i litauiska bolag	-3	-
<b>Operativt resultat</b>	<b>-20</b>	<b>-</b>
Finansiella intäkter	1	-
Finansiella kostnader	-	-
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-19</b>	<b>-</b>
Skatt	2	-
<b>Resultat från intressebolag</b>	<b>-17</b>	<b>-</b>
<b>Tethys Oils totala andel av resultat från intressebolag</b>	<b>-4</b>	

MSEK	31 mar 2015	31 dec 2014
<b>1 januari</b>	<b>41</b>	<b>184</b>
Förvärv	-	-
Tethys Oils andel av resultat från intressebolag	-4	2
Utdelning från intressebolag	-	-11
Avskrivning	-	-8
Nedskrivningskostnader	-	-127
<b>Utgående balans</b>	<b>36</b>	<b>41</b>

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

**Not 8) Eget kapital**

Per den 31 mars 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. Tethys Oil har inget incitamentsprogram för anställda. Det har inte skett någon förändring av antalet aktier sedan 31 december 2014.

Per 31 mars 2015 innehar Tethys Oil 352 060 egna aktier, vilka förvärvats under fjärde kvartalet 2014 och första kvartalet 2015 till ett genomsnittspris om SEK 67. Återköpsprogrammet baseras på ett mandat från årsstämman som hölls i maj 2014 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 35 191 690.

**Not 9) 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. Per 31 mars 2015 fanns ingen utestående skuld, dvs inget hade utnyttjats av kreditfaciliteten.

**Not 10) Avsättningar**

Tethys Oil bedömer att Tethys Oils andel av återställningskostnader avseende Block 3 och 4 i Oman uppgår till MSEK 29 (MSEK 25). Till följd av denna avsättning ökar olje- och gastillgångar med ett motsvarande belopp. Minskningen i avsättningen är hänförlig en mer detaljerad beräkning av återställningskostnaden vilket påverkar avsättningens nuvärde.

**Not 11) Ställda säkerheter**

Per den 31 mars 2015 uppgick ställda säkerheter till MSEK 1 654 (MSEK 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 12) Ansvarsförbindelser**

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

## NYCKELTAL

### Koncernen

	1 jan 2015 - 31 dec 2015 3 månader	1 okt 2014 - 31 dec 2014 3 månader	1 jan 2014 - 31 mar 2014 3 månader
<b>Verksamhetsrelaterade poster</b>			
Produktion före statens andel, bbl	784 207	768 226	608 582
Produktion per dag, bbl	8 714	8 350	6 762
Försäljning efter statens andel, bbl	308 892	434 035	280 782
Erhållet oljepris, USD/bbl	63,80	97,09	106,56
<b>Resultat- och balansposter</b>			
Försäljning, MSEK	163	310	195
EBITDA, MSEK	76	200	130
EBITDA-marginal, %	46%	65%	67%
Rörelseresultat, MSEK	13	14	83
Rörelsemarginal, %	8%	4%	42%
Årets resultat, MSEK	39	18	58
Nettomarginal, %	24%	6%	30%
Likvida medel, MSEK	400	372	363
Eget kapital, MSEK	1 888	1 675	1 127
Balansomslutning, MSEK	2 061	1 816	1 625
<b>Kapitalstruktur</b>			
Soliditet, %	91,60%	92,26%	69,34%
Skuldsättningsgrad, %	-19,68%	-20,68%	5,29%
Andel riskbärande kapital, %	91,60%	92,26%	69,34%
Räntetäckningsgrad, %	363,79	14,14	9,13
Investeringar, MSEK	131	101	45
	-371	-347	60
<b>Lönsamhet</b>			
Räntabilitet på eget kapital, %			
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	2,19%	1,30%	5,18%
	2,45%	2,06%	5,37%
<b>Nyckeltal per medarbetare</b>			
Genomsnittligt antal anställda	18	18	17
<b>Aktiedata</b>			
Utdelning per aktie, SEK			
Kassaflöde använt i den löpande verksamheten per aktie, SEK	n.a.	n.a.	n.a.
Antal aktier på balansdagen, tusental	3,38	6,90	3,50
Eget kapital per aktie, SEK	35 544	35 544	35 544
Vägt genomsnittligt antal aktier, tusental	53,11	47,13	31,70
Resultat per aktie, SEK	35 195	35 467	35 544
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,11	0,51	1,62

Se Årsredovisningen 2014 för definitioner av nyckeltal.

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

## FINANSIELL INFORMATION

Bolaget planerar publicera följande rapporter:

**Årsstämma 2015** kommer att hållas i Stockholm 13 maj 2015

**Sexmånadersrapport 2015** (januari - juni 2015) den 18 augusti 2015

**Niomånadersrapport 2015** (januari - september 2015) den 3 november 2015

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

**Tremånadersrapport 2016** (januari - mars 2016) den 3 maj 2016

Stockholm, 5 maj 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 00

eller

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

### 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](mailto:info@tethysoil.com)

Hemsida: [www.tethysoil.com](http://www.tethysoil.com)

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