



Notera att denna kvartalsrapport presenteras i USD.

Första kvartalet 2016¹

- Produktionen uppgick till 12 212 fat per dag, upp 11 procent jämfört med fjärde kvartalet 2015
- Intäkter uppgick till MUSD 20, ner 24 procent jämfört med fjärde kvartalet 2015
- EBITDA uppgick till MUSD 10, ner 25 procent jämfört med fjärde kvartalet 2015
- Resultat efter skatt uppgick till MUSD -2 jämfört med MUSD 3 under fjärde kvartalet 2015
- Vinst per aktie uppgick till USD -0,07 under första kvartalet 2016
- Nio nya borrhningar genomförda under kvartalet på Block 3 och 4 Oman. En ny struktur i Shahdområdet blev framgångsrikt borrarad och är satt i produktion

| MUSD (om inte annat anges) | Första kvartalet 2016 | Fjärde kvartalet 2015 | Första kvartalet 2015 |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Genomsn. dagsproduktion före statens andel, fat | 12 212 | 10 956 | 8 714 |
| Försäljning efter statens andel, fat | 531 918 | 366 746 | 308 892 |
| Genomsnittligt försäljningspris per fat, USD | 35,70 | 47,90 | 63,80 |
| Intäkter | 20 | 26 | 25 |
| EBITDA | 10 | 13 | 13 |
| Rörelseresultat | -1 | 3 | 5 |
| Periodens resultat | -2 | 3 | 8 |
| Nettokassa | 45 | 51 | 46 |
| Investeringar i olje- och gastillgångar | 15 | 7 | 16 |
| Vinst per aktie, USD | -0,07 | 0,09 | 0,22 |

¹ Från och med 1 januari 2016 kommer Tethys Oil-koncernen att presentera de finansiella rapporterna i USD. Samtliga jämförelsetal har omräknats. För ytterligare information, se sidan 16 under rubriken ”Redovisningsprinciper”.

Brev till aktieägare

Vänner och investerare,

Närmar sig oljepriset ett ”nytt normalläge”? Möjligen. Nästan två år in i det mest dramatiska prisfallet i olja som vi upplevt på en generation, finns nu tecken på att marknadskrafterna med utbud och efterfrågan i spetsen kan vara på väg mot balans också i denna starkt politiserade industri. Jag har alltid hävdad att priset på olja, den mest analyserade råvaran i världen, är omöjligt att kortsiktigt prognostisera. Allt kan hända, både på upp- och nedsidan. Men på lång sikt kommer marknadskrafterna att få övertaget och en jämvikt kommer att etableras där efterfrågan och utbud möts.

Och de krafter som styr är inte så svåra att identifiera. Efterfrågan är viktigast och kommer först. Finns det tecken på att efterfrågan på olja kommer att förbli stabil eller till och med öka? Sedan kommer utbudet. Först och främst – finns det olja tillgängligt i marken som kan produceras? Finns villiga producenter som också har tillgång till kapital för att möjliggöra de nödvändiga investeringarna för att bringa oljan i produktion? Vad är deras kostnad för produktionen? Om man bildar sig en uppfattning om dessa frågor, är det inte svårt att ta fram en prismodell.

Under innevarande århundrades första år ledde en betydande missbedömning av efterfrågan (Kinas ekonomiska uppgång) till underinvesteringar och en därpå följande kraftig prisuppgång. Priset ökade från en bottennotering under USD 10 per fat år 1999 till en toppnivå om nästan USD 150 per fat sju år senare. Föga förvånande flödade kapitalet in i nya investeringar och produktionen ökade. Och under åtta goda år (med undantag för ett tillfälligt fall i efterdyningar av finanskrisen 2008), blev priser över USD 100 per fat ”det nya normalläget”. Men på denna prisnivå hamnade den andra sidan av ekvationen i olag. De höga vinstmarginalerna resulterade i överinvesteringar. Samtidigt ökade kostnaderna då serviceindustrin i oljebranschen (rigg-, seismik-, mät- och frackingbolag) samtliga kunde öka sin del av kakan och göra betydande vinster. Och plötsligt var ett klassiskt exempel på överutbud ett faktum.

Den utlösande faktorn bakom prisfallet visade sig dock först bli politisk. Lågstkostnadsproducenter såg sin marknadsandel hotas av högstkostnadsproducenter, och drog (den onekligen logiska) slutsatsen att om de ökade produktionen över rådande efterfrågan, så skulle priserna falla och driva högstkostnadsproducenterna ut ur marknaden. Därigenom skulle produktionen falla, priserna stabiliseras och lågstkostnadsproducenter gå vinnande ur striden.

Ur ett Tethys Oil-perspektiv är denna strategi inte nödvändigtvis dålig, enär vi tillhör lågstkostnadsproducenterna. Försöker vi se på tillgänglig information på ett någorlunda sakligt sätt, synes en balans är på väg tillbaka. Bland den oljeproduktion som har högst kostnader finner vi den amerikanska skifferoljeproduktionen som är beroende högtrycksspräckning av reservoaren med stor vattenåtgång och andra dyra specialtekniker. Och signalerna från Houston, staden som är ett nav för den amerikanska oljeproduktionen, är tydliga. Antal borrhigar i verksamhet faller månad efter månad och kapitaltillgången torkar upp. Långsiktiga projekt försenas eller avvecklas. De senaste månaderna har skifferproduktionen också börjat falla.

Så tecknen finns definitivt där. För ekonomiskt hållbara projekt har kostnaderna fallit då servicebolagen sänkt priserna. Marknaderna går åter mot balans, vilket gör det möjligt för bolag som Tethys Oil att planera för framtiden och fokusera på tillväxt.

Till och med i det första kvartalet 2016, när världsmarknadspriserna på olja som lägst föll under 30 dollar per fat, fortsatte Tethys Oil att ha ett positivt kassaflöde från verksamheten. Under första kvartalet uppgick det till MUSD 10. Vårt genomsnittliga erhållna försäljningspris föll 25 procent jämfört med fjärde kvartalet 2015 och uppgick till USD 35,7 per fat. Under första kvartalet uppgick våra intäkter till MUSD 20 och vår EBITDA för kvartalet blev MUSD 10. Periodens resultat uppgick till MUSD -2. Vår nettokassa uppgick per sista mars 2016 till MUSD 45.

Utsikter

Vi fortsätter investera och vi ser omfattande tillväxtpotentialer med goda vinstmarginaler i tillgångarna i vårt kärnområde i Oman. Vi har intensifierat vårt arbete med att utvärdera den återstående potentialen i dessa oljerika block. Vi har kartlagt drygt tio oborrade strukturer i områdena som omgärdar de producerande fälten och som undersökts med 3D-seismik. Samtliga är potentiellt oljeförande. Vissa av dessa strukturer är något större, andra

mindre. Nyckeln till att förstå dessa block ligger i insikten att de producerande strukturerna är separata reservoarer, ej sammanhängande, och relativt små. Men det finns många! Hittills är ett tjugofemtal i produktion. Vårt eget arbete in-house har hittills identifierat närmare ett trettiotal potentiellt oljeförande och oborrade strukturer. Häre ingår också strukturer karterade i de centrala delarna i den södra delen av Block 4. Och vårt arbete fortsätter naturligtvis.

Vad detta betyder för Tethys Oil är att om det nya normalläget visar sig vara USD 40 eller 50 per fat inom överskådlig framtid, så ser vi kostnader som faller, marginaler som förblir sunda och väsentlig organisk tillväxt i våra huvudtillgångar. Nya projekt kan tillkomma. Eller inte. Arbetet med att utöka vår projektportfölj fortskrider. Men vårt huvudfokus fortsätter att vara Block 3 och 4 onshore Oman.

Så, fortsatt följ oss. Vi är långt ifrån färdiga!

Stockholm i maj 2016

Magnus Nordin
Verkställande direktör

GENOMGÅNG AV RÄKENSKAPER OCH VERKSAMHET²

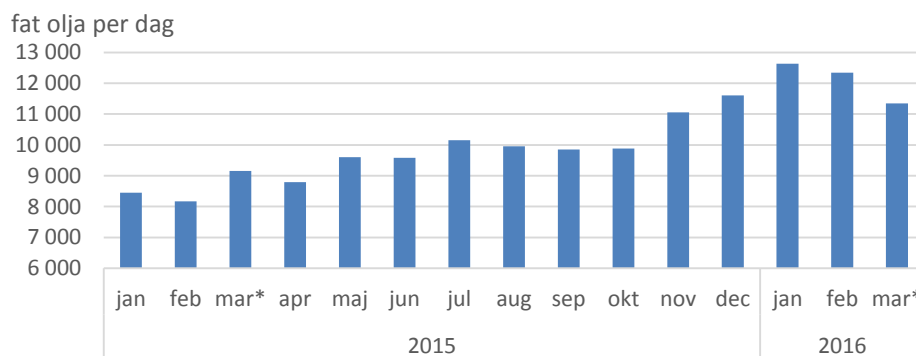
Produktion och intäkter

Produktion

Tethys Oils huvudsakliga produktionsområde är onshore 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 Litauen³ och två vilande onshore-licenser i Frankrike. Huvudsaklig produktion kommer från de tre oljefälten Farha South, Shahd och Saiwan East i Oman. Produktionstillväxten uppgick till 11 procent kvartal till kvartal och 40 procent jämfört med ett år tillbaka. Produktionstillväxten har främst drivits av fortsatt implementering av vatteninjektionsprogrammet på oljefältet Farha South på block 3 samt den fortsatta framgångsrika prospekteringen och utvärderingen på Shahdfältet på block 4. Tethys Oil har också viss produktion i Litauen.

| Tethys Oils andel av kvartalsvolym, före statens andel * | Q1 2016 | Q4 2015 | Q3 2015 | Q2 2015 | Q1 2015 |
|--|------------------|------------------|----------------|----------------|----------------|
| Oman, Block 3 och 4 | | | | | |
| Produktion | 1 101 031 | 997 904 | 918 474 | 848 939 | 774 315 |
| Genomsnittlig dagsproduktion | 12 099 | 10 847 | 9 983 | 9 329 | 8 604 |
| Litauen, Gargzdai | | | | | |
| Produktion | 10 306 | 10 007 | 9 573 | 9 514 | 9 892 |
| Genomsnittlig dagsproduktion | 113 | 109 | 104 | 105 | 110 |
| Total produktion | 1 111 336 | 1 007 782 | 928 047 | 858 453 | 784 207 |
| Total genomsnittlig dagsproduktion | 12 212 | 10 956 | 10 087 | 9 434 | 8 714 |

*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.



* Produktionen i mars påverkades av planerade underhållsarbeten på Farha Southfältet, vilka har avslutats. Underhållsarbeten planeras också att genomföras på Saiwan East- och Shahdfälten under april och maj, vilket förväntas ha viss påverkan på produktionen.

Ovanstående graf visar bolagets tillväxt i genomsnittlig dagsproduktion från 1 januari 2015 till 31 mars 2016.

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 första kvartalet som avslutades 31 mars 2016. Koncernens segment är geografiska marknader. Siffror i rapportens tabeller summerar eventuellt inte till följd av avrundningar.

³ 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 konsolideras inte i Tethys Oils räkenskaper och presenteras därför endast i balansräkningen under Andelar i intressebolag samt i resultaträkningen under Resultat från intressebolag.

Intäkter

| Intäkter | Q1 2016 | Q4 2015 | Q3 2015 | Q2 2015 | Q1 2015 |
|--|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Sålda fat | 531 918 | 366 746 | 584 399 | 545 019 | 308 892 |
| Underuttags- (överuttags-)rörelse, fat | 40 618 | 152 164 | (106 793) | (103 571) | 93 752 |
| Oljepris, USD/fat | 35,70 | 47,90 | 61,77 | 57,77 | 63,80 |
| Försäljning, MUSD | 19 | 18 | 36 | 31 | 20 |
| Underutttag (överutttag), MUSD | 1 | 8 | -6 | -5 | 5 |
| Intäkter, MUSD | 20 | 26 | 30 | 26 | 25 |

Intäkterna för första kvartalet är ner 24 procent jämfört med fjärde kvartalet 2015 och det huvudsakliga skälet är nedgången i oljepriset mellan kvartalen. Det har skett en ökning av överuttagspositionen under första kvartalet.

Under första kvartalet 2016 har Tethys Oil sålt 531 918 fat olja från Block 3 och 4 i Oman, vilket motsvarar en ökning om 45 procent jämfört med fjärde kvartalet 2015 då 366 746 fat olja såldes. Detta resulterade i en försäljning under första kvartalet 2016 om MUSD 19 jämfört med MUSD 18 under fjärde kvartalet 2015. Utöver försäljningen har en justering för underutttag om MUSD 1 redovisats som tillsammans med försäljningen resulterat i intäkter om MUSD 20.

Försäljningsvolymerna för oljeförsäljningen nomineras två månader i förväg och baseras inte på faktisk produktion under en månad; detta får till följd att försäljningsvolymerna kan vara högre eller lägre än producerade volymer. När försäljningsvolymerna överstiger mängden producerade fat resulterar det i en överuttagsposition och omvänt uppstår en underuttagsposition. Bolaget har rört sig från överutttag till underutttag under fjärde kvartalet och underuttagspositionen har ökat under första kvartalet 2016. Den sammanlagda underuttagspositionen per 31 mars 2016 uppgick till 63 343 fat.

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

Det genomsnittliga försäljningspriset uppgick till USD 35,70 per fat under första kvartalet 2016, jämfört med USD 47,90 per fat under fjärde kvartalet 2015. Det genomsnittliga priset för Brent uppgick under perioden till USD 33,84 per fat.

Resultat

Tethys Oil rapporterar ett resultat efter skatt för första kvartalet 2016 om MUSD -2, vilket motsvarar ett resultat per aktie om USD -0,07. Resultatet för första kvartalet 2016 har minskat i förhållande till fjärde kvartalet 2015 då resultatet uppgick till MUSD 3. Resultatet har huvudsakligen minskat till följd av lägre oljepriser, vilket har skapat lägre resultat på alla nivåer.

Operativa kostnader

| Operativa kostnader | Q1 2016 | Q4 2015 | Q3 2015 | Q2 2015 | Q1 2015 |
|--|----------|-----------|-----------|----------|-----------|
| Produktionskostnader, MUSD | 7 | 10 | 10 | 7 | 11 |
| Renoveringsbörningar, MUSD | 1 | 2 | 1 | 2 | 0 |
| Summa operativa kostnader, MUSD | 8 | 12 | 11 | 9 | 11 |
| Operativa kostnader per fat, USD | 7,3 | 11,9 | 12,1 | 10,3 | 14,4 |

Operativa kostnader under första kvartalet 2016 uppgick till MUSD -8 jämfört med MUSD -12 under fjärde 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 2015 har legat i intervallet USD 10 – 14 per fat. Under första kvartalet 2016 sjönk de operativa kostnaderna påtagligt till USD 7,3 per fat. En minskning av de operativa kostnaderna per fat har förväntats och är resultatet av kostnadsminskningar överlag samt högre produktion. De operativa kostnaderna kommer att variera för enskilda kvartal men förväntas i genomsnitt under 2016 ligga lägre jämfört

med de operativa kostnaderna per fat under 2015. Av dessa kostnader utgör cirka 50-60 procent av kostnaderna fältrelaterade produktionskostnader, dvs där kostnader för renoveringsarbeten och övergripande administration undantagits.

Avskrivningar

| Avskrivningar | Q1 2016 | Q4 2015 | Q3 2015 | Q2 2015 | Q1 2015 |
|----------------------------|----------------|---------|---------|---------|---------|
| Avskrivningar, MUSD | 11 | 10 | 9 | 8 | 8 |
| Avskrivningar per fat, USD | 10,0 | 9,8 | 9,8 | 9,8 | 9,8 |

Avskrivningar för första kvartalet 2016 uppgick till MUSD 11 jämfört med MUSD 10 för fjärde kvartalet 2015. Avskrivningarna är hänförliga Block 3 och 4 i Oman och ökningen beror på högre produktionsvolym.

Net back

| Net back, USD/fat | Q1 2016 | Q4 2015 | Q3 2015 | Q2 2015 | Q1 2015 |
|--------------------------------|----------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Erhållet oljepris (sålda fat) | 35,70 | 47,9 | 61,8 | 57,8 | 63,8 |
| Intäkter (efter statens andel) | 18,6 | 24,9 | 32,1 | 30,0 | 33,2 |
| Operativa kostnader | 7,3 | 11,9 | 12,1 | 10,3 | 14,3 |
| Net back, USD/fat | 11,2 | 13,0 | 20,0 | 19,7 | 18,8 |

Net back per fat har huvudsakligen påverkats av oljeprisutvecklingen, som varit sjunkande sedan andra halvan av 2014. Minskningen i net back har motverkats av den substantiella minskningen av operativa kostnader per fat under första kvartalet 2016.

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 första kvartalet 2016 uppgick till MUSD -0 jämfört med MUSD -0 under det fjärde kvartalet 2015. Det har varit en långsiktig trend av sjunkande produktion från Gargzdai, vilket är i linje med förväntningar.

Administrativa kostnader

Administrationskostnader uppgick till MUSD -1 för första kvartalet 2016 jämfört med MUSD -1 fjärde kvartalet 2015. Administrationskostnader består huvudsakligen av löner, hyror, noteringsrelaterade kostnader och konsultationer. Administrativa kostnader har varit relativt stabila mellan kvartalen.

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 att statens andel frånräknats. I enlighet med EPSA erläggs omansk inkomstskatt för Tethys Oils räkning av staten och från statens andel. Dessa skatter redovisas inte i resultaträkningen.

Resultat finansiella investeringar

Resultatet för första kvartalet 2016 har påverkats av valutakursförluster och avgifter på långfristiga skulder. Koncernens valutakurspåverkan uppgick till MUSD 1 som till stor del har orsakats av den svagare 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 MUSD -1 och övriga finansiella kostnader uppgick till MUSD -0. Valutakurseffekten och avgifter på långfristiga räntebärande lån är en del av resultatet från finansiella investeringar som uppgick till MUSD -1 för första kvartalet 2016.

Investeringar och arbetsprogram

Summa olje- och gästingångar (MUSD):

| Land | Bokfört värde 31 mar 2016 | Bokfört värde 31 dec 2015 | Investeringar jan-mar 2016 |
|--------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|
| Oman | 188 | 189 | 15 |
| Litauen | - | - | - |
| Frankrike | - | - | - |
| Nya projekt | 1 | 0 | 1 |
| Summa | 188 | 189 | 15 |

Block 3 och 4

Under första kvartalet 2016 investerades sammanlagt MUSD 15, vilket avser Block 3 och 4. Investeringarna som härrör från operatören på Block 3 och 4 Oman var högre under första kvartalet 2016 jämfört med det fjärde kvartalet 2015. En liknande situation uppstod under första kvartalet 2015 i förhållande till fjärde kvartalet 2014.

| Investeringar Block 3 och 4, MUSD | Q1 2016 | Q4 2015 | Q3 2015 | Q2 2015 | Q1 2015 |
|--|-----------|----------|-----------|----------|-----------|
| Borrning – Prospektering/utvärdering | 1 | 0 | 1 | 0 | 5 |
| Borrning – Utbyggnad | 7 | 4 | 5 | 3 | 3 |
| Geologi och geofysik | 1 | 0 | 2 | 3 | 3 |
| Infrastruktur | 4 | 2 | 3 | 0 | 2 |
| Pipeline | 1 | 0 | 1 | 0 | 3 |
| Övriga investeringar | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 |
| Summa investeringar Block 3 och 4 | 15 | 7 | 12 | 6 | 16 |

Under första kvartalet 2016 fortsatte borrhörprogrammet att koncentreras till Shahdfältet. Sammanlagt genomfördes nio borrhörningar under kvartalet på Shahdfältet, inklusive tre produktionshål, tre vatteninjiceringshål. Två utvärderingshål borrades ned till Lower Khufai-lagret, ett borrhörhål var kraftigt vinklad och det andra slutfördes med en horisontell sektion. Samtliga produktions- och utvärderingshål påträffade olja och har satts i produktion.

En prospekteringsborrning genomfördes i närheten av producerande fält. Olja påträffades i Khufailagret i en ny struktur i den nordliga förlängningen av Shahdområdet. Borrhörhålet är satt i produktion.

Tolkning av seismikdatan fortsätter, och per datum för denna rapport har fler än ett dussin potentiellt oljeförande strukturer kartlagts inom eller omkring de producerande områdena.

Planerade underhållsarbeten på Farha Southfältet inleddes och slutfördes under det första kvartalet, vilket påverkades produktionen under mars. Underhållsarbeten planeras också att genomföras på Saiwan East- och Shahdfälten under april och maj, vilken förväntas ha viss påverkan på produktionen.

Sammanlagt fem rigggar, inklusive en renoveringsrigg, är för närvarande i drift på blocken.

Intressebolag

Litauen

Per 31 december 2015 uppgick värdet på aktieägandet i de två danska intressebolagen som innehar andelar i litauiska licenser till MUSD 2 (MUSD 2). För ytterligare information avseende ägandestruktur, se Årsredovisningen 2015. Det har skett en mindre minskning av det bokförda värdet till följd av det negativa nettoresultatet för första kvartalet 2016. Det bokförda värdet avseende Minijos Nafta (Gargzdai) är noll och eftersom inga förpliktelser föreligger avseende Minijos Nafta rapporterar inte Tethys Oil något negativt resultat.

Det långvariga produktionstestet av Tidikas-1, vilken framgångsrikt borrades på Raseiniai-licensen under tredje kvartalet 2015, har fortsatt. Borrhörkärnor som togs från både Tidikas-1 och Bedugnis-1, det andra hålet som borrades på licensen under 2015, har analyserats och resultaten utvärderas nu.

Likviditet och finansiering

Kassa och bank och nettokassa per 31 mars 2016 uppgick till MUSD 45 jämfört med MUSD 51 per 31 december 2015.

Under första kvartalet 2016 uppgick kassaflödet från verksamheten till MUSD 10 och investeringar i olje- och gastillgångar uppgick till MUSD 15. Under första kvartalet 2016 uppgick kassaflödet från verksamheterna efter investeringar till MUSD -6.

Investeringsbudgeten 2016 för Block 3 och 4 kommer att ha ett fortsatt ökat fokus på utbyggnad och utvärdering. 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 kassaflöde från verksamheten och tillgängliga likvida medel i de litauiska intressebolagen.

Moderbolaget

Moderbolaget redovisar ett resultat efter skatt om MSEK -14 för första kvartalet 2016, jämfört med MSEK 311 för det fjärde kvartalet 2015. Administrationskostnaderna uppgick till MSEK 7 för första kvartalet 2016 jämfört med MSEK 5 för fjärde kvartalet 2015. Resultat från finansiella investeringar uppgick till MSEK -8 under första kvartalet 2016 jämfört med MSEK 311 under fjärde kvartalet 2015. Skälet till det starka resultatet från finansiella investeringar och det motsvarande starka resultatet efter skatt under fjärde kvartalet 2015 är en förväntad utdelning från det helägda dotterbolaget Tethys Oil Block 3&4 Ltd.

Aktiedata

Per den 31 mars 2016 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 mars 2016 som fanns vid årsskiftet 31 december 2015.

Per 31 mars 2016 innehar Tethys Oil 1 083 669 egna aktier, vilka förvärvats sedan återköpsprogrammet påbörjades under fjärde kvartalet 2014. 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 34 460 081 aktier för tremånadersperioden som avslutades 31 mars 2016. Det har inte skett några köp av egna aktier under första kvartalet 2016 och ej heller fram till datum för denna rapport.

Säsongseffekter

Tethys Oil har inga signifikanta säsongsvariationer.

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 första kvartalet 2016, ej heller för jämförelseperioder.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

| MUSD | Not | Första kvartalet 2016 | Fjärde kvartalet 2015 | Första kvartalet 2015 |
|---|----------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Intäkter | 3 | 20 | 26 | 25 |
| Operativa kostnader | | -8 | -12 | -11 |
| Bruttovinst | | 12 | 14 | 14 |
| Avskrivningar | | -11 | -10 | -8 |
| Prospekteringskostnader | | -1 | - | - |
| Resultat från intressebolag | | -0 | -0 | -0 |
| Administrationskostnader | 8 | -1 | -1 | -1 |
| Rörelseresultat | | -1 | 3 | 5 |
| Summa finansiellt resultat | 4 | -1 | 0 | 3 |
| Resultat före skatt | | -2 | 3 | 8 |
| Inkomstskatt | | - | - | - |
| Periodens resultat | | -2 | 3 | 8 |
| Övrigt totalresultat | | | | |
| Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen | | | | |
| Valutaomräkningsdifferens | | -1 | 0 | 13 |
| Övrigt totalresultat för perioden | | -1 | 0 | 13 |
| Totalresultat för perioden | | -3 | 3 | 21 |
| 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 | | 34 460 081 | 34 574 539 | 35 194 986 |
| Resultat per aktie, USD | | -0,07 | 0,09 | 0,22 |
| Resultat per aktie (efter utspädning), USD | | -0,07 | 0,09 | 0,22 |

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

| MUSD | Not | 31 mar 2016 | 31dec 2015 | 31 dec 2014 |
|---------------------------------------|-----|----------------|---------------|----------------|
| TILLGÅNGAR | | | | |
| Anläggningstillgångar | | | | |
| Olje- och gästtillgångar | 5 | 188 | 189 | 166 |
| Inventarier | | 0 | 0 | 0 |
| Andelar i intresseföretag | | 2 | 2 | 5 |
| | | 189 | 191 | 172 |
| Omsättningstillgångar | | | | |
| Övriga fordringar | | 5 | 8 | 10 |
| Förutbetalda kostnader | | 2 | 2 | 2 |
| Kassa och bank | | 45 | 51 | 48 |
| | | 52 | 61 | 61 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 242 | 253 | 232 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | | |
| Eget kapital | | | | |
| Aktiekapital | | 1 | 1 | 1 |
| Övrigt tillskjutet kapital | | 66 | 66 | 66 |
| Övriga reserver | | 30 | 31 | 25 |
| Balanserad vinst | | 119 | 120 | 123 |
| Summa eget kapital | | 215 | 217 | 214 |
| Långfristiga skulder | | | | |
| Kreditfacilitet | 6 | - | - | - |
| Avsättningar | 7 | 4 | 4 | 3 |
| | | 4 | 4 | 3 |
| Kortfristiga skulder | | | | |
| Leverantörsskulder | | 0 | 0 | 0 |
| Upplupna kostnader | | 5 | 20 | 14 |
| Övriga kortfristiga skulder | | 18 | 12 | 0 |
| | | 23 | 31 | 15 |
| Summa skulder | | 27 | 35 | 18 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | 242 | 253 | 232 |
| Ställda säkerheter | 9 | 171 | 213 | 230 |
| Ansvarsförbindelser | 10 | - | - | - |

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

| MUSD | Aktie- kapital | Övrigt till- skjutet kapital | Övriga reserver | Balanserad vinst | Summa eget kapital |
|---|-------------------|---------------------------------|--------------------|---------------------|--------------------------|
| Ingående balans 1 januari 2015 | 1 | 66 | 25 | 123 | 214 |
| Totalresultat | | | | | |
| Resultat helåret 2015 | - | - | - | 23 | 23 |
| Årets resultat | - | - | - | 23 | 23 |
| Övrigt totalresultat | | | | | |
| Valutaomräkningsdifferens 2015 | - | - | 6 | - | 11 |
| Summa övrigt totalresultat | - | - | 6 | - | 11 |
| Summa totalresultat | - | - | 31 | 23 | 59 |
| Transaktioner med ägare | | | | | |
| Förvärv av egna aktier | - | - | - | -5 | -5 |
| Betald utdelning | - | - | - | -4 | -4 |
| Inlösen | - | - | - | -8 | -8 |
| Incitamentsprogram | - | - | - | -0 | 0 |
| Summa transaktioner med ägare | - | - | - | -20 | -25 |
| Utgående balans 31 december 2015 | 1 | 66 | 31 | 120 | 217 |
| Ingående balans 1 januari 2016 | 1 | 66 | 31 | 120 | 217 |
| Totalresultat | | | | | |
| Periodens resultat första kvartalet 2016 | - | - | - | -3 | -3 |
| Årets resultat | - | - | - | -3 | -3 |
| Övrigt totalresultat | | | | | |
| Valutaomräkningsdifferens första kvartalet 2016 | - | - | -1 | - | -2 |
| Summa övrigt totalresultat | - | - | -1 | - | -2 |
| Summa totalresultat | - | - | -1 | -3 | -5 |
| Utgående balans 31 mars 2016 | 1 | 66 | 30 | 119 | 215 |

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

| MUSD | Not | Första kvartalet 2016 | Fjärde kvartalet 2015 | Första kvartalet 2015 |
|--|-----|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | | | |
| Rörelseresultat | | -2 | 3 | 5 |
| Erhållna räntor | | 0 | 0 | 0 |
| Betalda räntor | 4 | -0 | -0 | -0 |
| Inkomstskatt | | - | - | - |
| Justering för nedskrivning av olje- och gastillgångar | | 1 | 0 | 0 |
| Justering för avskrivningar och andra ej kassaflödespåverkande poster | | 12 | 10 | 11 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital | | 10 | 13 | 15 |
| Ökning/minskning av fordringar | | -1 | -13 | 1 |
| Ökning/minskning av skulder | | 0 | 3 | 2 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | 10 | 2 | 18 |
| Investeringsverksamheten | | | | |
| Investeringar i olje- och gastillgångar | 5 | -15 | -7 | -16 |
| Investeringar i övriga materiella anläggningstillgångar | | -0 | -0 | -0 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | -17 | -7 | -16 |
| Finansieringsverksamheten | | | | |
| Förvärv av egna aktier | | - | -2 | -5 |
| Långfristig kreditfacilitet | | - | -10 | - |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | - | -12 | -5 |
| Periodens kassaflöde | | -6 | -17 | -2 |
| Likvida medel vid periodens början | | 51 | 67 | 48 |
| Valutakursförluster på likvida medel | | 0 | 0 | 0 |
| Likvida medel vid periodens slut | | 45 | 51 | 46 |

NYCKELTAL

Koncernen

| | Första kvartalet 2016 | Fjärde kvartalet 2015 | Första kvartalet 2015 |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Verksamhetsrelaterade poster | | | |
| Produktion före statens andel, fat | 1 111 336 | 1 007 782 | 784 207 |
| Produktion per dag, fat | 12 212 | 10 956 | 8 714 |
| Försäljning efter statens andel, fat | 531 918 | 366 746 | 308 892 |
| Erhållet oljepris, USD/fat | 35,70 | 47,90 | 63,80 |
| Resultat- och balansposter | | | |
| Intäkter, MUSD | 20 | 26 | 25 |
| EBITDA, MUSD | 10 | 13 | 13 |
| EBITDA-marginal, % | 49% | 49% | 51% |
| Rörelseresultat, MUSD | -1 | 3 | 5 |
| Rörelsemarginal, % | -7% | 12% | 20% |
| Årets resultat, MUSD | -2 | 3 | 8 |
| Nettomarginal, % | -12% | 12% | 31% |
| Likvida medel, MUSD | 45 | 51 | 46 |
| Eget kapital, MUSD | 215 | 217 | 217 |
| Balansomslutning, MUSD | 242 | 253 | 237 |
| Kapitalstruktur | | | |
| Soliditet, % | 89% | 86% | 92% |
| Skuldsättningsgrad, % | -19,07% | -21,57% | -19,68% |
| Investeringar, MUSD | 15 | 7 | 16 |
| Nettokassa, MUSD | 45 | 51 | 46 |
| Lönsamhet | | | |
| Räntabilitet på eget kapital, % | -1,05% | 1,52% | 3,51% |
| Räntabilitet på sysselsatt kapital, % | -0,08% | 2,58% | 3,76% |
| Övrigt | | | |
| Genomsnittligt antal anställda | 20 | 18 | 18 |
| Utdelning per aktie, SEK | - | - | - |
| Kassaflöde använt i den löpande verksamheten per aktie, USD | 0,50 | 0,07 | 0,28 |
| Antal aktier på balansdagen, tusental | 35 544 | 35 544 | 35 544 |
| Eget kapital per aktie, USD | 6,07 | 6,11 | 6,11 |
| Vägt genomsnittligt antal aktier, tusental | 34 460 | 34 575 | 35 195 |
| Resultat per aktie, USD | -0,07 | 0,09 | 0,22 |
| Resultat per aktie efter utspädning, USD | -0,07 | 0,09 | 0,22 |

Nyckeltal, kvartal

| | Q1 2016 | Q4 2015 | Q3 2015 | Q2 2015 | Q1 2015 | Q4 2014 | Q3 2014 | Q2 2014 |
|------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Dagsproduktion, fat | 12 212 | 10 956 | 10 087 | 9 434 | 8 713 | 8 350 | 8 399 | 7 232 |
| Sålda fat | 531 918 | 366 746 | 584 399 | 545 019 | 308 892 | 434 035 | 399 352 | 350 059 |
| Intäkter, MUSD | 20 | 26 | 30 | 26 | 25 | 38 | 42 | 36 |
| EBITDA, MUSD | 10 | 13 | 17 | 16 | 13 | 24 | 33 | 28 |
| Avkastning på eget kapital | -1,05% | 1,52% | 4,5% | 1,7% | 3,5% | -0,1% | 12,5% | 8,3% |
| Kassaflöde från verksamheten, MUSD | 10 | 2 | 35 | 6 | 18 | 33 | 25 | 19 |
| Vinst per aktie, USD | -0,07 | 0,09 | 0,24 | 0,13 | 0,22 | -0,00 | 0,67 | 0,42 |
| Aktiekurs, periodens slut, SEK | 54,0 | 57,5 | 44,4 | 55,5 | 57,8 | 59,2 | 85,2 | 74,7 |

Se Årsredovisningen 2015 för definitioner av nyckeltal.

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

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG⁴

| MSEK | Not | Första kvartalet 2016 | Fjärde kvartalet 2015 | Första kvartalet 2015 |
|---|-----|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Övriga intäkter | | 1 | 1 | 2 |
| Resultat från intressebolag | | -0 | 3 | -4 |
| Administrationskostnader | | -7 | -5 | -6 |
| Rörelseresultat | | -6 | -1 | -8 |
| Summa resultat från finansiella investeringar | | -8 | 311 | 30 |
| Resultat före skatt | | -14 | 311 | 22 |
| Inkomstskatt | | - | - | - |
| Periodens resultat* | | -14 | 311 | 22 |

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

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

| MSEK | Not | 31 mar 2016 | 31 dec 2015 | 31 mar 2015 |
|---------------------------------------|-----|-------------|-------------|-------------|
| TILLGÅNGAR | | | | |
| Anläggningstillgångar | | 147 | 148 | 91 |
| Omsättningstillgångar | | 358 | 368 | 237 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 505 | 517 | 329 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | | |
| Bundet eget kapital | | 77 | 77 | 77 |
| Fritt eget kapital | | 381 | 395 | 248 |
| Kortfristiga skulder | | 46 | 45 | 3 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | 505 | 517 | 329 |
| Ställda säkerheter | 9 | 1 | 1 | 1 |
| Ansvarsförbindelser | 10 | - | - | - |

⁴ Notera att moderbolaget fortsätter att presentera räkenskaperna i SEK. För ytterligare information se nästa sida.

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 första kvartalet 2016 har upprättats i enlighet med IAS 34 och Årsredovisningslagen. Moderbolagets rapport för första kvartalet 2016 har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering rekommendation RFR 2 "Redovisning för juridisk person".

Redovisningsprinciperna som beskrevs i årsredovisningen 2015 har använts för framtagandet av denna rapport.

Ny valuta vid finansiell rapportering

IAS 21 tillåter finansiell rapportering i annan valuta än svenska kronor (SEK) för svenska koncerner. Tethys Oils styrelse har beslutat att koncernen skall redovisa sin finansiella rapportering i USD fr.o.m. den 1 januari 2016. Syftet är att förbättra läsarens förståelse för bolagets finansiella rapportering och öka transparensen. I konsekvens har jämförelsetalen från föregående år räknats om. Tillgångar och skulder har räknats om till balansdagens kurs och intäkter och kostnader till transaktionsdagens kurs. Eget kapital har räknats om till historisk kurs. Moderbolaget kommer att fortsätta använda SEK som rapporteringsvaluta.

Valutakurser

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

| Valutor | 31 mars 2016 | | 31 december 2015 | | 31 december 2014 | |
|---------|--------------|-----------|------------------|---------|------------------|-----------|
| | Genomsnitt | Balansdag | Genomsnitt | Valutor | Genomsnitt | Balansdag |
| SEK/USD | 8,49 | 8,31 | 8,45 | 8,51 | 8,29 | 8,74 |
| SEK/EUR | 9,38 | 9,29 | 9,42 | 9,30 | 9,47 | 9,27 |
| SEK/CHF | 8,59 | 8,51 | 8,80 | 8,60 | 8,74 | 8,69 |

| Valutakurseffekt på operativt resultat, MUSD | Första kvartalet 2016 jämfört med | Första kvartalet 2015 |
|--|-----------------------------------|-----------------------|
| | Fjärde kvartalet 2015 | Första kvartalet 2015 |
| Intäkter | - | - |
| Avskrivning | -0 | -0 |
| Prospekteringskostnader | - | - |
| Övriga intäkter | 0 | 0 |
| Operativa kostnader | - | - |
| Vinst/förlust från intressebolag | 0 | 0 |
| Administrationskostnader | -0 | -0 |
| Total valutakurspåverkan på rörelseresultatet | 0 | 0 |

Tabellen ovan visar valutakurseffekten på operativt resultat på ovanstående jämförelseperioder, genom att använda den genomsnittliga valutakursen från respektive jämförelseperiod på första kvartalet 2016.

Verkligt värde

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

LAS 39 värderingskategorier och relaterade balansräkningsposter

| 31 mars 2016 | | | | 31 december 2015 | | | |
|-----------------------------|--|-------------------------------------|----------------|-----------------------------|--|-------------------------------------|----------------|
| MUSD | Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen | Likvida medel och övriga fordringar | Övriga skulder | MUSD | Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen | Likvida medel och övriga fordringar | Övriga skulder |
| Övriga fordringar | - | 5 | - | Övriga fordringar | - | 8 | - |
| Likvida medel | - | 45 | - | Likvida medel | - | 51 | - |
| Leverantörsskuld | - | - | 0 | Leverantörsskuld | - | - | 0 |
| Övriga kortfristiga skulder | - | - | 5 | Övriga kortfristiga skulder | - | - | 20 |

Not 1) Risker och osäkerhetsfaktorer

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

Verksamhetsrisk

I den fas bolaget för närvarande befinner sig sker kommersiell produktion av olja samt prospektering och utvärdering av kända olje- och/eller gasackumulationer. Verksamhetsrisken ser olika ut i dessa olika delar av Tethys Oils verksamhet. Den huvudsakliga risken inom prospektering och utvärdering är att de investeringar Tethys Oil gör i olje- och gastillgångar inte kommer att utvecklas till kommersiella fyndigheter. Tethys Oil är vidare i hela sin verksamhet exponerat mot oljepriser eftersom inkomst och lönsamhet både beror och kommer att bero på det vid varje tidpunkt gällande oljepriset. Avsevärt lägre oljepriser skulle minska förväntad lönsamhet och kan innebära att projekt bedöms som olönsamma även om fynd påträffas. Lägre oljepriser kan även minska industrins intresse i Tethys Oils projekt avseende utfarmningar eller tillgångsförsäljningar. Det finns inga utestående oljeprissäkringar per 31 mars 2016.

Ytterligare en verksamhetsrisk är tillgång på utrustning i Tethys Oils projekt. I synnerhet under borrhafasen av ett projekt är Koncernen beroende av avancerad utrustning såsom rigg, foderrör etc. Brist på denna utrustning kan innebära svårigheter för Tethys Oil att fullfölja sina projekt. Genom sin verksamhet är Tethys Oil vidare exponerad för politisk risk, miljörisk och risken att inte bibehålla eller finna nyckelpersoner.

En mer detaljerad analys av Koncernens risker och osäkerheter och hur Tethys Oil hanterar dessa presenteras i Årsredovisningen 2015.

Not 2) Segmentrapportering

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

| Koncernens resultaträkning jan-mar 2016 | | | | | |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| MUSD | Oman | Litauen | Sverige | Övrigt | Summa |
| Intäkter | 20 | - | - | - | 20 |
| Avskrivningar | -8 | - | - | - | -8 |
| Prospekteringskostnader | -11 | - | -0 | - | -11 |
| Övriga intäkter | -1 | - | - | - | -1 |
| Operativa kostnader | - | - | - | - | - |
| Resultat från intressebolag | - | -0 | - | - | -0 |
| Administrationskostnader | -0 | - | -1 | -0 | -1 |
| Rörelseresultat | -1 | -0 | -1 | -0 | -2 |
| Summa finansiella poster | | | | | -1 |
| Resultat före skatt | | | | | -3 |
| Inkomstskatt | | | | | - |
| Periodens resultat | | | | | -3 |

Koncernens resultaträkning jan-mar 2015

| MUSD | Oman | Litauen | Sverige | Övrigt | Summa |
|-----------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Intäkter | 107 | - | - | - | 107 |
| Avskrivningar | -43 | - | - | - | -43 |
| Prospekteringskostnader | -35 | - | - | - | -35 |
| Övriga intäkter | - | - | - | -0 | -0 |
| Operativa kostnader | - | - | - | - | - |
| Resultat från intressebolag | - | -0 | - | - | -0 |
| Administrationskostnader | -1 | - | -3 | -1 | -5 |
| Rörelseresultat | 27 | -0 | -3 | -1 | 23 |
| Summa finansiella poster | | | | | 0 |
| Resultat före skatt | | | | | 23 |
| Inkomstskatt | | | | | - |
| Periodens resultat | | | | | 23 |

Not 3) Intäkter

Intäkter, MUSD

| | Första kvartalet 2016 | Fjärde kvartalet 2015 | Första kvartalet 2015 |
|------------------------|--------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Försäljning | 19 | 18 | 20 |
| Underuttag (överuttag) | 1 | 8 | 5 |
| Intäkter | 20 | 26 | 25 |

Tethys Oil säljer all sin olja till 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.

Note 4) Summa finansiellt resultat

| Summa finansiellt resultat | Första kvartalet 2016 | Fjärde kvartalet 2015 | Första kvartalet 2015 |
|-----------------------------------|--------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Finansiella intäkter: | | | |
| Ränteintäkt | 0 | 0 | 0 |
| Valutakursvinster | 1 | 2 | 4 |
| Övriga finansiella intäkter | 0 | 0 | 0 |
| Finansiella kostnader: | | | |
| Räntekostnader | -0 | -0 | -0 |
| Valutakursförluster | -2 | -2 | -0 |
| Övriga finansiella kostnader | -0 | -0 | -0 |
| Summa finansiellt resultat | -1 | -0 | 3 |

Not 5) Olje- och gastillgångar

| Land | Licens-namn | Fas | Tethys Oil, % | Total areal, km ² | Partner (operatör i fetstil) | Bokfört värde 31 mar 2015 | Bokfört värde 31 dec 2015 | Investeringar jan-mar 2016 |
|--------------------|-------------|---------------|---------------|------------------------------|------------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|
| Oman | Block 3,4 | Produktion | 30% | 34 610 | CCED, Mitsui | 188 | 189 | 15 |
| 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 | | | | | | 188 | 189 | 15 |

Not 6) Långfristiga skulder

Tethys Oil har ett fyraårigt avtal avseende en reservbaserad kreditfacilitet ("senior revolving reserve based lending facility") om upp till MUSD 62 med BNP Paribas. Det ursprungliga beloppet för faciliteten uppgick till MUSD 100 och beloppet minskas i enlighet med lånets löptid. 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 mar 2016 har bolaget inga utestående räntebärande skulder från kreditfaciliteten.

Not 7) Övriga långfristiga skulder

Tethys Oil har övriga långfristiga skulder om MUSD 4 (MUSD 4), vilket är en avsättning för återställningskostnader på Block 3 och 4.

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 SEK 80,40 per aktie. Eftersom lösenpriset är högre än aktiepriset per rapportdatumet ingår inte teckningsoptionerna i antalet fullt utspäda aktier.

Not 9) Ställda säkerheter

Per den 31 december 2015 uppgick ställda säkerheter till MUSD 171 (213). 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. Minskning av ställda säkerheter under första kvartalet 2016 sker mot bakgrund av det minskade egna kapitalet i dotterbolaget Tethys Oil Block 3&4 Ltd, efter betald utdelning till moderbolaget.

Ställda säkerheter i moderbolaget om MSEK 1 (1) avser hyresavtal.

Not 10) Ansvarsförbindelser

Det finns inga utestående ansvarsförbindelser per 31 mars 2016, 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).

Vision

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.

Kapitalstrukturmål

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 kapitalstrukturmål om noll i nettokassa.

FINANSIELL INFORMATION

Årsstämma 2016 kommer 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

Rapport första kvartalet 2017 (januari - mars 2017) den 2 maj 2017

Konferenssamtal

Datum: tisdag, 3 maj 2016

Tid: 10.00 CET

För att delta i konferenssamtalet kan du välja ett av följande alternativ:

För att delta via telefon, vänligen ring:

Sverige: +46 8 505 564 74

Schweiz: +41 225 675 541

UK: +44 203 364 5374

Nordamerika: +1 855 753 2230

För att delta via webben:

Länk till websändningen: <http://edge.media-server.com/m/p/3ckcbbi6>

För ytterligare information, vänligen kontakta

Magnus Nordin, Verkställande direktör, tfn: +46 8 505 947 00

eller

Morgan Sadarangani, Finanschef, tfn +46 8 505 947 00

Tethys Oil AB - Hovslagargatan 5B, SE-111 48 Stockholm, Sverige - Tel. +46 8 505 947 00 -

Fax +46 8 505 947 99 - E-mail: info@tethysoil.com - Hemsida: www.tethysoil.com

Stockholm, 3 maj 2016

Tethys Oil AB (publ)

Org. No. 556615-8266

Magnus Nordin
Verkställande direktör

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