

TETHYS OIL

Tredje kvartalet och niomånadersrapport 2016



Tredje kvartalet och niomånadersrapport per 30 september 2016¹

Tredje kvartalet 2016

- Produktionen uppgick till 12 297 fat per dag, upp 1 procent jämfört med andra kvartalet 2016
- Intäkter uppgick till MUSD 26, upp 26 procent jämfört med andra kvartalet 2016
- EBITDA uppgick till MUSD 16, upp 86 procent jämfört med andra kvartalet 2016
- Resultat efter skatt uppgick till MUSD 6, jämfört med MUSD -3 andra kvartalet 2016
- Vinst per aktie uppgick till USD 0,19 under tredje kvartalet 2016
- Extra bolagsstämman 25 oktober 2016 beslutade att distribuera SEK 3,00 per aktie genom ett inlösenprogram. Inlösenprogrammet kommer att vara genomfört i slutet av november och totalt kommer cirka MUSD 12 att distribueras

Tredje kvartalet 2015	Andra kvartalet 2016	Tredje kvartalet 2016	MUSD (om inte annat anges)	Nio månader 2016	Nio månader 2015
10 087	12 164	12 297	Genomsn. dagsproduktion före statens andel, fat	12 224	9 417
584 399	740 844	501 167	Försäljning efter statens andel, fat	1 773 929	1 438 310
61,8	35,9	45,8	Genomsnittligt försäljningspris per fat, USD	38,6	60,7
30	21	26	Intäkter	66	81
18	8	16	EBITDA	34	45
8	-3	4	Rörelseresultat	1	19
8	-3	6	Periodens resultat	1	20
59	41	48	Nettokassa	48	59
13	9	9	Investeringar i olje- och gastillgångar	34	35
0,23	-0,09	0,19	Vinst per aktie, USD	0,03	0,58

¹ Med start 1 januari 2016 presenterar Tethys Oil-koncernen de finansiella rapporterna i USD. Samtliga jämförelsetal har omräknats. För ytterligare information, se sidan 15 under rubriken "Redovisningsprinciper".

Vänner och investerare,

En avgörande faktor för vår verksamhet, oljepriset, stabiliserades ytterligare under tredje kvartalet efterhand som efterfrågan fortsatte att öka och, än viktigare, oljeproducenter indikerade tydligt att allt lägre priser inte är ett hållbart långsiktigt alternativ. Det stärkte oss i vår uppfattning om att långsiktiga priser under USD 40 till 45 per fat olja är högst osannolika. Likaså är uthålliga priser över USD 55 per fat olja inte troliga i det kortsiktiga perspektivet. Till dess att mer klarhet råder kring vad den verkliga marginalkostnaden är för amerikanska skifferoljeproducenter, och hur lätt sådana producenter har att attrahera nytt kapital, så kommer prognoser om prisökningar fortsatta vara osäkra.

Oljeproduktion

En annan avgörande faktor är produktionen, och under 2016 pumpar Tethys Oil upp mer olja än någonsin tidigare. Den genomsnittliga dagsproduktionen av olja uppgick till 12 297 fat per dag, den högsta i bolagets historia. Vår produktion har ökat över 20 procent jämfört med det tredje kvartalet 2015.

Operativa kostnader

En tredje viktig faktor är de operativa kostnaderna, och Tethys Oils operativa kostnader per fat är väsentligt lägre under 2016 än föregående år till följd av generella kostnadsreduktioner och högre produktion. De operativa kostnaderna per fat uppgick under 2015 till mellan USD 10,3 och 14,4 per fat och har under 2016 sjunkit till mellan USD 7,3 och 9,3 per fat.

Solida finansiella resultat

Efter högre erhållna oljepriser, högre produktion och lägre operativa kostnader per fat, vände Tethys Oil åter till lönsamhet under kvartalet och kan rapportera ett

resultat för perioden om MUSD 6. Våra intäkter steg med 26 procent jämfört med föregående kvartal och uppgick till MUSD 26 och EBITDA ökade med 86 procent till MUSD 16. Våra investeringar i olje- och gastillgångar fortsatte på oförändrad nivå och uppgick till MUSD 9. Vårt kassaflöde, som har fortsatt vara positivt under året, stärktes ytterligare och kassaflödet efter investeringar i olje- och gastillgångar uppgick till MUSD 6. Tethys Oils finansiella ställning har stärkts under kvartalet och nettokassan uppgick till MUSD 48 per sista september.

Distribution till aktieägarna

Då vårt projekt i Oman har visat sig vara så robust som vi hade anledning att förvänta, och baserat på vår starka finansiella ställning i kombination med vår förmåga att fortsätta generera fritt kassaflöde, till och med på nivåer under USD 40 per fat, öppnades möjligheten att åter väcka frågan om kontantdistribution till aktieägarna. En extra bolagsstämma i slutet av oktober beslutade om en extra distribution om SEK 3,00 per aktie genom ett inlösenprogram. Efter att detta inlösenförfarande slutförts i november, och också inklusive återköpsprogrammet av aktier under året, kommer vi att ha överfört omkring MSEK 151 (MUSD 18) till aktieägarna under året, ett tydligt tecken på väsentlig finansiell styrka.

Utsikter

Även om vi är mycket glada över att kunna rapportera mer av allt under det tredje kvartalet, så siktar vi högre. Vi är hoppfulla om att borrhöjningen under det fjärde kvartalet kommer öka produktionen och resultera i ett nytt produktionsrekord i slutet på året.

Under fjärde kvartalet kommer också intressant prospektering ske, framförallt i området mellan Shahd- och Farha



Southfälten. Avhängigt resultatet av denna prospektering, kan vi komma att fastställa en överbyggnad mellan fälten i de tre huvudsakliga producerande reservoarerna – Buah, Khufai och Barik. Utöver vår organiska tillväxt fortsätter vi utvärdera nya projekt i hög takt.

Så fortsatt följ oss, de spännande tiderna fortsätter!

Stockholm i november 2016

Magnus Nordin
Verkställande direktör

Genomgång av räkenskaper och verksamhet²

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. Den starka produktionstillväxten under senare år har främst drivits av fortsatt

implementering av vatteninjektionsprogrammet på oljefältet Farha South på Block 3 samt den framgångsrika prospekteringen och utvärderingen på Shahdfältet på Block 4. Planerat underhållsarbete på Block 3 och 4 har skett under mars och det andra kvartalet 2016, vilket har påverkat produktionen negativt. Produktionen har ökat med 1 procent jämfört med föregående kvartal och med 22 procent jämfört med samma period föregående år. Tethys Oil har också viss produktion i Litauen.

Tethys Oils andel av kvartalsvolym, före statens andel ⁴	Q3 2016	Q2 2016	Q1 2016	Q4 2015	Q3 2015
Oman, Block 3 och 4					
Produktion	1 120 764	1 096 416	1 101 031	997 904	918 474
Genomsnittlig dagsproduktion	12 182	12 049	12 099	10 847	9 983
Litauen, Gargzdai					
Produktion	10 518	10 466	10 306	10 007	9 573
Genomsnittlig dagsproduktion	114	115	113	109	104
Total produktion	1 131 282	1 106 882	1 111 336	1 007 782	928 047
Total genomsnittlig dagsproduktion	12 297	12 164	12 212	10 956	10 087

Intäkter

	Q3 2016	Q2 2016	Q1 2016	Q4 2015	Q3 2015
Sålda fat	501 167	740 844	531 918	366 746	584 399
Underuttags- (överuttags-)rörelse, fat	81 630	(170 708)	40 618	152 164	(106 792)
Oljepris, USD/fat	45,8	35,9	35,7	47,9	61,8
Försäljning, MUSD	23	27	19	18	36
Underuttag (överuttag) justeringar, MUSD	3	(6)	1	8	(6)
Intäkter, MUSD	26	21	20	26	30

Under tredje kvartalet 2016 har Tethys Oil sålt 501 167 fat olja från Block 3 och 4 i Oman, vilket motsvarar en minskning om 32 procent jämfört med andra kvartalet 2016 då 740 844 fat olja såldes. Den lägre försäljningsvolymen under tredje kvartalet jämfört med det andra kvartalet har resulterat i en minskning av överuttagspositionen. Justering för minskningen av överuttagspositionen uppgår till MUSD 3, vilket tillsammans med försäljningen har resulterat i intäkter om MUSD 26. Intäkterna för tredje kvartalet är upp 26 procent jämfört med andra kvartalet 2016.

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 minskat överuttagspositionen under tredje kvartalet och den totala överuttagspositionen per 30 september 2016 uppgick till 25 735 fat.

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 tredje kvartalet som avslutades 30 september 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.

⁴ 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 2015.

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 45,8 per fat under tredje kvartalet 2016, jämfört med USD 35,9 per fat under andra kvartalet 2016. Det genomsnittliga priset för Brent uppgick under perioden till USD 45,8 per fat.

Detta har resulterat i en försäljning under tredje kvartalet 2016 om MUSD 23 jämfört med MUSD 27 under andra kvartalet.

Operativa kostnader

	Q3 2016	Q2 2016	Q1 2016	Q4 2015	Q3 2015
Produktionskostnader, MUSD	8	9	7	10	10
Renoveringsborrningar, MUSD	1	1	1	2	1
Summa operativa kostnader, MUSD	9	10	8	12	11
Operativa kostnader per fat, USD	8,1	9,3	7,3	11,9	12,1

Operativa kostnader under tredje kvartalet 2016 uppgick till MUSD 9 jämfört med MUSD 10 under andra kvartalet 2016. 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 har under de senaste fem kvartalen legat i intervallet USD 7–12 per fat. Under 2016 har de operativa kostnaderna minskat påtagligt jämfört med 2015. Minskning av de operativa kostnaderna per fat är förväntad 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

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

Avskrivningar för tredje kvartalet 2016 uppgick till MUSD 11, vilket är i linje med andra kvartalet 2016. Avskrivningarna är hänförliga Block 3 och 4 i Oman.

Net back

USD/fat	Q3 2016	Q2 2016	Q1 2016	Q4 2015	Q3 2015
Erhållet oljepris (sålda fat)	45,8	35,9	35,7	47,9	61,8
Intäkter (efter statens andel)	23,8	18,7	18,6	24,9	32,1
Operativa kostnader	8,1	9,3	7,3	11,9	12,1
Net back	15,7	9,4	11,2	13,0	20,0

Ökningen i net back under tredje kvartalet 2016 beror på högre oljepriser och lägre operativa kostnader per fat.

Resultat från intressebolag

Tethys Oil har ett indirekt ägande i tre litauiska licenser; Gargzdai, Rietavas och Raseiniai, genom intressebolagen Jylland Olie och Odin Energi. Resultat från dessa intressebolag under tredje kvartalet 2016 uppgick till MUSD -0 jämfört med MUSD -0 under det andra kvartalet 2016.

Administrativa kostnader

Administrationskostnader uppgick till MUSD -1 för tredje kvartalet 2016 jämfört med MUSD -2 under det andra kvartalet 2016. Administrationskostnader består huvudsakligen av löner, hyror, noteringsrelaterade kostnader och konsultationer. Administrativa kostnader har varit relativt stabila mellan kvartalen. De högre administrativa kostnaderna under andra kvartalet är relaterade till kostnader i samband med incitamentsprogram för anställda.

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 (dvs netto efter avdrag för royaltandel uttagen i natura). I enlighet med EPSA erläggs omansk inkomstskatt för Tethys Oils räkning av staten och från statens andel. Dessa skatter redovisas inte i resultaträkningen.

Summa finansiellt resultat

Resultatet för tredje kvartalet 2016 har påverkats av valutakurseffekter. Resultat från finansiella investeringar uppgick till MUSD 2 under tredje kvartalet jämfört med MUSD 0 under andra kvartalet. Omräkningsdifferenser som uppstår på lånen mellan moderbolaget och dotterbolagen är inte kassaflödespåverkande. Avgifter hänförliga till kreditfaciliteten uppgick till MUSD -0 och övriga finansiella kostnader uppgick till MUSD -0. Den starkare amerikanska dollarn i förhållande till den svenska kronan är den huvudsakliga förklaringen till valutakurseffekten.

Resultat

Tethys Oil rapporterar ett resultat efter skatt för tredje kvartalet 2016 om MUSD 6, vilket motsvarar ett resultat per aktie om USD 0,19. Resultatet för tredje kvartalet 2016 har ökat i förhållande till andra kvartalet 2016 då resultatet uppgick till MUSD -3.

Investeringar och arbetsprogram

Summa olje- och gastillgångar (MUSD):

Land	Bokfört värde 30 sep 2016	Bokfört värde 31 dec 2015	Investeringar jan-sep 2016
Oman	186	189	34
Litauen	-	-	-
Frankrike	-	-	-
Nya projekt	0	0	0
Summa	187	189	34

Block 3 och 4

Under tredje kvartalet 2016 investerades sammanlagt MUSD 9, vilket avser Block 3 och 4. Investeringarna som härrör från operatören på Block 3 och 4 Oman var högre under första kvartalet jämfört med det andra och tredje kvartalet 2016. En liknande situation uppstod under första kvartalet 2015.

Investeringar Block 3 och 4, MUSD	Q3 2016	Q2 2016	Q1 2016	Q4 2015	Q3 2015
Borrning – Prospektering/ utvärdering	0	1	1	0	1
Borrning – Utbyggnad	6	5	7	4	5
Geologi och geofysik	1	1	1	0	2
Infrastruktur	2	2	4	2	3
Pipeline	0	0	1	0	1
Övriga investeringar	0	0	1	1	1
Summa investeringar Block 3 och 4	9	9	15	7	13

Sammanlagt nio borrningar genomfördes på Block 3 och 4 under det tredje kvartalet 2016. Fokus låg fortsatt på Shahdfältet, men en rigg återvände till Farha Southfältet och borrade ett lätt vinklat hål ned till Bariklagret. Borrhålet, benämnt FS-123, är det andra borrhålet i förkastningsblock Z. Ett grundläggande loggningsprogram genomfördes och borrhålet färdigställdes med en elektrisk nedsänkbar pump och har nu kopplats upp mot produktionssystemet.

Sex produktionshål borrades på tre olika strukturer på Shahdfältet, varav två i varje struktur. Tre av dessa färdigställdes med en horisontell sektion i Khufailagret, och ett med en horisontell sektion i Buahlagret. Borrhålet F24 var det första som färdigställdes i Khufailagret på F-strukturen.

Samtliga produktionshål påträffade olja och sex av dem har satts i produktion. Det sjunde borrhålet, ett lätt vinklat borrhål på Shahd B-strukturen, har tillfälligt stängts för att öka trycket. Vatteninjiceringsprogrammet på Shahdfältet fortsatte med ett nytt injiceringshål och en vattenbrunn. Därtill har ett gammalt borrhål på Saiwan Eastfältet fördjupats och omvandlats till ett hål för hantering av överflödigt vatten.

Underhållsarbeten (work over) har genomförts på 10 borrhål under kvartalet.

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

Arbete har inletts med att utöka anläggningarna på Saiwan Eastfältet med nya separatorer med kapacitet om 8 000 fat olja per dag. Arbetet beräknas vara avslutat under det fjärde kvartalet.

Intressebolag

Litauen

Per 30 september 2016 uppgick värdet på aktieägandet i de två danska intressebolagen som innehar andelar i litauiska licenser till MUSD 1 (MUSD 2). Minskningen av det bokförda värdet förklaras av erhållen utdelning från intressebolag om MUSD 1. För ytterligare information avseende ägandestruktur, se Årsredovisningen 2015. Det bokförda värdet avseende Minijos Nafta (Gargzdai) är noll och eftersom inga förpliktelser föreligger avseende Minijos Nafta rapporterar inte Tethys Oil något negativt resultat.

Produktionen på Gargzdaifältet fortsätter och kostnadsbesparande åtgärder införs.

Tethys Oil har erhållit data från en 50 kvadratkilometer stor 2D-seismisk undersökning över området Njemen på Raseiniai-licensen. Det långvariga produktionstestet av Tidikas-1 avslutades i augusti 2016.

Likviditet och finansiering

Kassa och bank och nettokassa per 30 september 2016 uppgick till MUSD 48 jämfört med MUSD 41 per 30 juni 2016.

En utdelning om SEK 1 per aktie utbetalades till aktieägare i maj 2016, vilket totalt uppgick till 4 MUSD. Vidare användes MUSD 2 för att återköpa 245 555 aktier under niomånadersperioden 2016.

En extra bolagstämma hölls den 25 oktober 2016 i Stockholm. Stämman beslutade att distribuera SEK 3 per aktie genom ett

inlösenförfarande. Den totala distributionen uppgår till cirka MUSD 12 och inlösenprogrammet kommer att vara genomfört mot slutet av november. Ytterligare information om inlösenprogrammet finns på Tethys Oils hemsida, www.tethysoil.com.

Under de första nio månaderna 2016 uppgick kassaflödet från verksamheten till MUSD 37 och investeringar i olje- och gastillgångar uppgick till MUSD 34. Kassaflödet från verksamheten efter investeringar i olja och gas uppgick under niomånadersperioden till MUSD 3.

Investeringsbudgeten 2016 för Block 3 och 4 kommer att ha ett fortsatt 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 20 för tredje kvartalet 2016, jämfört med MSEK -7 för det andra kvartalet 2016. Administrationskostnaderna uppgick till MSEK 5 för tredje kvartalet 2016 jämfört med MSEK 12 för andra kvartalet 2016. De högre administrationskostnaderna under andra kvartalet beror på kostnader för incitamentsprogrammet samt kostnader för bonusar. Resultat från finansiella investeringar uppgick till MSEK 21 under tredje kvartalet 2016 jämfört med MSEK 2 under andra kvartalet 2016. Den starkare amerikanska dollarn i förhållande till den svenska kronan är det huvudsakliga skälet till det positiva finansiella resultatet under tredje kvartalet.

Aktiedata

Per den 30 september 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

30 september 2016 som fanns vid årsskiftet 31 december 2015. Tethys Oil har ett teckningsoptionsbaserade incitamentsprogram för anställda, för mer information se sidan 17.

Per 30 september 2016 innehar Tethys Oil 1 329 224 egna aktier, vilka förvärvats sedan återköpsprogrammet påbörjades under fjärde kvartalet 2014. Under tredje kvartalet 2016 förvärvades 31 964 aktier till ett genomsnittspris om SEK 60. 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 34 216 440 aktier för tremånadersperioden som avslutades 30 september 2016.

Efter 30 september 2016 och fram till datum för publicering av denna rapport har Tethys Oil genomfört några ytterligare återköp av aktier.

Säsongseffekter

Tethys Oil har inga signifikanta säsongsvariationer.

Risker och osäkerhetsfaktorer

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

Transaktioner med närstående

Det har inte skett några transaktioner med närstående under tredje kvartalet 2016, ej heller för jämförelseperioder.

Väsentliga händelser efter rapportperioden

- En extra bolagsstämma 25 oktober 2016 beslutade att distribuera SEK 3,00 per aktie genom ett inlösenprogram. Inlösenprogrammet kommer att vara genomfört i slutet av november och totalt kommer cirka MUSD 12 att distribueras.

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

Tredje kvartalet 2015	Andra kvartalet 2016	Tredje kvartalet 2016	MUSD	Not	Nio månader 2016	Nio månader 2015
30	21	26	Intäkter	3	66	81
-11	-10	-9	Operativa kostnader		-27	-31
19	10	17	Bruttovinst		39	50
-9	-11	-11	Avskrivningar		-33	-25
-1	-	-	Prospekteringskostnader		-	-1
-0	-0	-0	Resultat från intressebolag		-0	-1
-1	-2	-1	Administrationskostnader	8	-5	-4
8	-3	4	Rörelseresultat		1	19
0	0	2	Summa finansiellt resultat	4	0	1
8	-3	6	Resultat före skatt		1	20
-	-	-	Inkomstskatt		-	-
8	-3	6	Periodens resultat		1	20
			Övrigt totalresultat			
			Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen			
-2	-0	1	Valutakursdifferens		-0	-6
-2	-0	1	Övrigt totalresultat för perioden		-0	-6
6	-3	7	Totalresultat för perioden		1	14
			Totalresultat hänförligt till:			
6	-3	7	Moderbolagets aktieägare		1	14
-	-	-	Innehav utan bestämmande inflytande		-	-
35 543 750	35 543 750	35 543 750	Antal utestående aktier		35 543 750	35 543 750
35 543 750	35 543 750	35 543 750	Antal utestående aktier (efter utspädning)		35 543 750	35 543 750
34 903 423	34 407 417	34 216 440	Vägt genomsnittligt antal aktier		34 360 784	35 095 632
0,23	-0,09	0,19	Resultat per aktie (före utspädning), USD		0,03	0,58
0,23	-0,09	0,19	Resultat per aktie (efter utspädning), USD		0,03	0,58

Koncernens balansräkning i sammandrag

MUSD	Not	30 sep 2016	31 dec 2015	31 dec 2014
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Olje- och gästtillgångar	5	187	189	166
Inventarier		0	0	0
Andelar i intresseföretag		1	2	5
		188	191	172
Omsättningstillgångar				
Övriga fordringar		7	8	10
Förutbetalda kostnader		1	2	2
Kassa och bank		48	51	48
		56	62	61
SUMMA TILLGÅNGAR		244	253	232
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital		1	1	1
Övrigt tillskjutet kapital		71	71	71
Reserver		-12	-12	-9
Balanserad vinst		151	157	152
Summa eget kapital		211	217	214
Långfristiga skulder				
Kreditfacilitet	6	-	-	-
Avsättningar	7	4	4	3
		4	4	3
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		0	0	0
Upplupna kostnader		8	20	14
Övriga kortfristiga skulder		20	12	0
		29	31	15
Summa skulder		33	35	18
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		244	253	232

Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag

MUSD	Aktiekapital	Övrigt till- skjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2015	1	71	-9	152	214
Totalresultat					
Resultat nio månader 2015	-	-	-	20	20
Valutakursdifferens nio månader 2015	-	-	-3	-	-3
Summa totalresultat	-	-	-3	20	17
Transaktioner med ägare					
Förvärv av egna aktier	-	-	-	-5	-5
Betald utdelning	-	-	-	-4	-4
Inlösen	-	-	-	-8	-8
Incitamentsprogram	-	-	-	-0	-0
Summa transaktioner med ägare	-	-	-	-17	-17
Utgående balans 30 september 2015	1	71	-12	156	216
Totalresultat					
Resultat fjärde kvartalet 2015	-	-	-	3	3
Valutakursdifferens fjärde kvartalet 2015	-	-	0	-	0
Summa totalresultat	-	-	0	3	3
Transaktioner med ägare					
Förvärv av egna aktier	-	-	-	-2	-2
Summa transaktioner med ägare	-	-	-	-2	-2
Utgående balans 31 december 2015	1	71	-12	157	217
Ingående balans 1 januari 2016	1	71	-12	157	217
Totalresultat					
Periodens resultat första kvartalet 2016	-	-	-	-2	-2
Periodens resultat andra kvartalet 2016	-	-	-	-3	-3
Periodens resultat tredje kvartalet 2016	-	-	-	6	6
Årets resultat	-	-	-	1	1
Övrigt totalresultat					
Valutakursdifferens första kvartalet 2016	-	-	-1	-	-1
Valutakursdifferens andra kvartalet 2016	-	-	-0	-	-0
Valutakursdifferens tredje kvartalet 2016	-	-	1	-	1
Summa övrigt totalresultat	-	-	0	-	0
Summa totalresultat	-	-	0	1	1
Transaktioner med ägare					
Förvärv av egna aktier	-	-	-	-2	-2
Betalda utdelningar	-	-	-	-4	-4
Incitamentsprogram	-	-	-	-0	-0
Summa transaktioner med ägare	-	-	-	-6	-6
Utgående balans 30 september 2016	1	71	-12	151	211

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Tredje kvartalet 2015	Andra kvartalet 2016	Tredje kvartalet 2016	MUSD	Not	Nio månader 2016	Nio månader 2015
			Kassaflöde från den löpande verksamheten			
8	-3	4	Rörelseresultat		1	21
0	0	0	Erhållna räntor		0	0
-0	-0	-0	Betalda räntor	4	-1	-1
-	-	-	Inkomstskatt		0	-
1	-	-	Justering för nedskrivning av olje- och gastillgångar		-	1
8	8	11	Justering för avskrivningar och andra ej kassaflödespåverkande poster		30	24
17	5	15	Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		30	45
7	6	-9	Ökning/minskning av fordringar		-3	4
10	0	9	Ökning/minskning av skulder		10	9
34	11	15	Kassaflöde från den löpande verksamheten		37	58
			Investeringsverksamheten			
-13	-9	-9	Investeringar i olje- och gastillgångar	5	-34	-35
-0	0	-0	Investeringar i övriga materiella anläggningstillgångar		-0	-0
-	-	-	Erhållna utdelningar från intressebolag		1	3
-13	-9	-9	Kassaflöde från investeringsverksamheten		-33	-33
			Finansieringsverksamheten			
-3	-1	-0	Förvärv av egna aktier		-2	-3
-	-	-	Aktieinlösen		-	-9
-	-4	-	Utdelning		-4	-4
10	-	-	Långfristig skuld, netto efter kostnader		-	10
7	-6	0	Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-6	-6
28	-3	6	Periodens kassaflöde		-3	20
39	45	41	Likvida medel vid periodens början		51	48
0	-1	1	Valutakursförändringar på likvida medel		0	0
67	41	48	Likvida medel vid periodens slut		48	67

Nyckeltal

Tredje kvartalet 2015	Andra kvartalet 2016	Tredje kvartalet 2016	Koncernen	Nio månader 2016	Nio månader 2015
			Verksamhetsrelaterade poster		
928 047	1 106 882	1 131 282	Produktion före statens andel, fat	3 349 500	2 570 706
10 087	12 164	12 297	Produktion per dag, fat	12 224	9 417
584 399	740 844	501 167	Försäljning efter statens andel, fat	1 773 929	1 438 310
61,77	35,88	45,76	Erhållet oljepris, USD/fat	38,62	60,69
			Resultat- och balansposter		
30	21	26	Intäkter, MUSD	66	81
18	8	16	EBITDA, MUSD	34	45
60%	41%	60%	EBITDA-marginal	52%	56%
8	-3	4	Rörelseresultat, MUSD	1	19
27%	-12%	17%	Rörelsemarginal	2%	24%
8	-3	6	Årets resultat, MUSD	1	20
27%	-14%	24%	Nettomarginal	2%	25%
67	41	48	Likvida medel, MUSD	48	67
216	207	211	Eget kapital, MUSD	211	216
252	244	244	Balansomslutning, MUSD	244	252
			Kapitalstruktur		
86%	85%	86%	Soliditet	86%	86%
neg.	neg.	neg.	Skuldsättningsgrad	neg.	neg.
13	9	9	Investeringar, MUSD	34	35
59	41	48	Nettokassa, MUSD	48	59
			Lönsamhet		
3,81%	1,39%	2,97%	Räntabilitet på eget kapital	0,53%	9,44%
4,16%	-0,75%	3,73%	Räntabilitet på sysselsatt kapital	3,24%	10,97%
			Övrigt		
17	19	21	Genomsnittligt antal anställda	20	17
-	0,12	-	Utdelning per aktie, USD	0,12	0,36
0,98	0,32	0,45	Kassaflöde använt i den löpande verksamheten per aktie, USD	1,06	1,66
35 544	35 544	35 544	Antal aktier på balansdagen, tusental	35 544	35 544
6,07	5,82	5,93	Eget kapital per aktie, USD	5,93	6,07
34 903	34 407	34 216	Vägt genomsnittligt antal aktier, tusental	34 361	35 096
0,23	-0,09	0,19	Resultat per aktie före utspädning, USD	0,03	0,58
0,23	-0,09	0,19	Resultat per aktie efter utspädning, USD	0,03	0,58

Nyckeltal, kvartal

	Q3 2016	Q2 2016	Q1 2016	Q4 2015	Q3 2015	Q2 2015	Q1 2015	Q4 2014
Dagsproduktion, fat	12 297	12 164	12 212	10 956	10 087	9 434	8 713	8 350
Sålda fat	501 167	740 844	531 918	366 746	584 399	545 019	308 892	434 035
Intäkter, MUSD	26	21	20	26	30	26	25	38
EBITDA, MUSD	16	8	10	13	18	15	13	24
Avkastning på eget kapital	2,97%	1,39%	-1,05%	1,52%	4,5%	1,7%	3,5%	-0,1%
Kassaflöde från verksamheten, MUSD	15	11	10	2	35	6	18	33
Vinst per aktie, USD	0,19	-0,09	-0,07	0,09	0,24	0,13	0,22	-0,00
Aktiekurs, periodens slut, SEK	60,5	64,5	54,0	57,5	44,4	55,5	57,8	59,2

Se Årsredovisningen 2015 för definitioner av nyckeltal.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag⁵

Tredje kvartalet 2015	Andra kvartalet 2016	Tredje kvartalet 2016	MSEK	Not	Nio månader 2016	Nio månader 2015
3	3	4	Övriga intäkter		9	9
-2	-	-0	Resultat från intressebolag		-0	-7
-4	-12	-5	Administrationskostnader		-24	-24
-2	-9	-1	Rörelseresultat		-16	-21
6	2	21	Summa resultat från finansiella investeringar		15	21
4	-7	20	Resultat före skatt		-1	-1
-	-	-	Inkomstskatt		-	-
4	-7	20	Periodens resultat⁶		-1	-1

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	30 sep 2016	30 jun 2016	31 dec 2015
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar		221	204	148
Omsättningstillgångar		214	218	368
SUMMA TILLGÅNGAR		435	421	517
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Bundet eget kapital		77	77	77
Fritt eget kapital		348	298	395
Kortfristiga skulder		10	46	45
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		435	421	517

5 Notera att moderbolaget presenterar räkenskaperna i SEK. För ytterligare information se Redovisningsprinciper på nästa sida.

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

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. Koncernen 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 tredje kvartalet 2016 har upprättats i enlighet med IAS 34 och Årsredovisningslagen. Moderbolagets rapport för tredje 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, med undantag för valutavärdet vid finansiell rapportering som ändrats från SEK till USD (för mer information se nedan "Ny valuta vid finansiell rapportering").

Från och med det andra kvartalet 2016 har Tethys Oil tillämpat ESMA:s (European Securities and Markets Authority) riktlinjer för alternativa nyckeltal. Definitioner av nyckeltal finns i årsredovisningen 2015 och relevanta avstämningar finns på sidan 17 i denna rapport.

Verkligt värde

De nominella värdena för leverantörsskulder, likvida medel och kundfordringar är en bra uppskattning av dessa posters verkliga värde till följd av att de är kortfristiga till sin natur.

IAS 39 värderingskategorier och relaterade balansräkningsposter

30 september 2016				31 december 2015			
	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Likvida medel och övriga fordringar	Övriga skulder		Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Likvida medel och övriga fordringar	Övriga skulder
MUSD				MUSD			
Övriga fordringar	-	7	-	Övriga fordringar	-	8	-
Likvida medel	-	48	-	Likvida medel	-	51	-
Leverantörsskuld	-	-	0	Leverantörsskuld	-	-	0
Upplupna kostnader	-	-	8	Upplupna kostnader	-	-	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

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. Som konsekvens av bytet av redovisningsprincip 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:

	30 september 2016		30 juni 2016		31 december 2015	
Valutor	Genomsnitt	Balansdag	Genomsnitt	Balansdag	Genomsnitt	Balansdag
SEK/USD	8,46	8,67	8,39	8,32	8,45	8,51

Rörelser i valutakurser innebär ingen materiell påverkan på Tethys Oils rörelseresultat, till följd av att samtliga intäkter och huvuddelen av kostnaderna är i samma valuta som rapporteringsvalutan USD.

lönsamhet och kan innebära att projekt bedöms som olönsamma även om fynd påträffas. Lägre oljepriser kan även minska industrins intresse i Tethys Oils projekt avseende utfarmningar eller tillgångsförsäljningar. Det finns inga utestående oljeprissäkringar per 30 juni 2016.

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

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-sep 2016						Koncernens resultaträkning jan-dec 2015					
MUSD	Oman	Litauen	Sverige	Övrigt	Summa	MUSD	Oman	Litauen	Sverige	Övrigt	Summa
Intäkter	66	-	-	-	66	Intäkter	107	-	-	-	107
Operativa kostnader	-27	-	-	-	-27	Avskrivningar	-43	-	-	-	-43
Avskrivningar	-33	-	-	-	-33	Prospekteringskostnader	-35	-	-	-	-35
Övriga intäkter	-	-	-	-	-	Övriga intäkter	-	-	-	-0	-0
Prospekteringskostnader	-	-	-	-	-	Operativa kostnader	-	-	-	-	-
Resultat från intressebolag	-	-0	-	-	-0	Resultat från intressebolag	-	-0	-	-	-0
Administrationskostnader	-1	-	-3	-0	-5	Administrationskostnader	-1	-	-3	-1	-5
Rörelseresultat	5	-	-3	-0	1	Rörelseresultat	27	-0	-3	-1	23
Summa finansiella poster					-0	Summa finansiella poster					0
Resultat före skatt					1	Resultat före skatt					23
Inkomstskatt					-	Inkomstskatt					-
Periodens resultat					1	Periodens resultat					23

Not 3, Intäkter

Tredje kvartalet 2015	Andra kvartalet 2016	Tredje kvartalet 2016	MUSD	Nio månader 2016	Nio månader 2015
36	27	23	Försäljning,	69	87
(6)	(6)	3	Underuttag (överuttag)	(3)	(6)
30	21	26	Intäkter	66	81

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.

Not 4, Summa finansiellt resultat

Tredje kvartalet 2015	Andra kvartalet 2016	Tredje kvartalet 2016	MUSD	Nio månader 2016	Nio månader 2015
			<i>Finansiella intäkter:</i>		
0	0	0	Ränteintäkter	0	0
1	1	3	Valutakursvinster	1	1
0	0	0	Övriga finansiella intäkter	0	0
			<i>Finansiella kostnader:</i>		
-0	-0	-0	Räntekostnader	-0	-0
-1	-1	-1	Valutakursförluster	-1	-0
-0	-0	-0	Övriga finansiella kostnader	-0	-0
0	0	2	Summa finansiellt resultat	0	1

Not 5, Olje- och gastillgångar

Land	Licensnamn	Fas	Tethys Oil, %	Total areal, km ²	Partner (operatör i fetstil)	Bokfört värde 30 sep 2016	Bokfört värde 31 dec 2015	Investeringar jan-sep 2016
Oman	Block 3,4	Produktion	30%	34 610	CCED, Mitsui	186	189	34
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						0	-	0
Totalt						187	189	34

Not 6, Långfristiga skulder

Tethys Oil har ett fyraårigt avtal avseende en reservbaserad kreditfacilitet (*senior revolving reserve based lending facility*) om upp till MUSD 31 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 30 september 2016 finns ingen utestående räntebärande skuld från kreditfaciliteten.

Not 7, Avsättningar

Tethys Oil har avsättningar 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. Teckningsoptioner utfärdades 2015 och 2016 baserat på beslut från respektive årsstämma.

	2015/2018	2016/2019
	Teckningsoptioner	Teckningsoptioner
Antal utfärdade teckningsoptioner	356 000	350 000
Antalet aktier per teckningsoption	1,03	1,00
Teckningskurs, SEK	80,40	65,50
Utnyttjandeperiod	23 maj – 5 okt, 2018	28 maj – 4 okt, 2019

Eftersom teckningskursen är högre än aktiepriset per rapportdatumet ingår inte teckningsoptionerna i antalet fullt utspädda aktier.

Not 9, Ställda säkerheter

Per den 30 september 2016 uppgick ställda säkerheter till MUSD 174 (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 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) Ansvarförbindelser

Det finns inga utestående ansvarförbindelser per 30 september 2016, ej heller för jämförelseperioden.

Relevanta avstämningar av alternativa nyckeltal

Utöver definitionerna nedan finns definitioner av nedanstående alternativa nyckeltal i årsredovisningen 2015.

Tredje kvartalet 2015	Andra kvartalet 2016	Tredje kvartalet 2016	MUSD (om inte annat anges)	Nio månader 2016	Nio månader 2015
8	-3	4	Operativt resultat	1	19
9	11	11	Avskrivning	33	25
1	-	-	Prospekteringskostnader	-	1
18	8	16	EBITDA	34	45
67	41	48	Kassa och bank	48	67
-8	-	-	Räntebärande skulder	-	-8
59	41	48	Nettokassa	48	59
34	11	15	Kassaflöde från verksamheten	37	58
-13	-9	-9	Investeringar i olje- och gastillgångar	-34	-35
21	3	6	Kassaflöde från verksamheten efter investeringar	3	23

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 omkring 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

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

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

Årsstämma 2017 planeras att hållas i Stockholm 17 maj 2017

Rapport andra kvartalet 2017 (januari – september 2017) den 15 augusti 2017

Rapport tredje kvartalet 2017 (januari – september 2017) den 7 november 2017

Stockholm, 1 november 2016

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

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

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

Denna information är sådan information som Tethys Oil AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 1 november 2016 kl. 07:30 CET.

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

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Tethys Oil AB (publ) per 30 september 2016 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medveten om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

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

Göteborg den 1 november 2016

PricewaterhouseCoopers AB

Johan Malmqvist
Auktoriserad revisor

Ulrika Ramsvik
Auktoriserad revisor