

Fjärde kvartalet och bokslutskommuniké - 31 december 2018

Fjärde kvartalet 2018 (tredje kvartalet 2018)

- Produktionen från Block 3&4 i Oman uppgick till 11 898 fat per dag (11 857 fat per dag)
- Intäkter och övriga inkomster uppgick till MUSD 44,4 (MUSD 42,3)
- EBITDA uppgick till MUSD 30,8 (MUSD 30,1)
- Resultat efter skatt uppgick till MUSD 19,9 (MUSD 18,2)
- Vinst per aktie uppgick till USD 0,58 (USD 0,53)
- Block 3&4: Utvärderingsprogrammet på 2017-fynden har fortsatt med tre nya borrhål
- Block 49: 253 km² 3D seismik och 299 km 2D seismik insamlad

Reserver och betingade resurser

- 2P intern reserversättningsgrad om 177 procent
- Vid årets slut 2018 - 2P reserver om 25 357 mbo och 2C betingade resurser om 12 533 mbo

Utdelning

- Styrelsen föreslår en ordinarie utdelning om SEK 2,00 per aktie (2018: SEK 2,00), att erläggas i två utbetalningar om vardera SEK 1,00 per aktie i maj och november 2019
- Styrelsen föreslår en extraordinär kapitalöverföring om SEK 6,00 per aktie genom ett obligatoriskt inlösenprogram att genomföras efter årsstämman 2019 (2018: SEK 4,00)

| MUSD (om inte annat anges) | Fjärde kvartalet 2018 | Tredje kvartalet 2018 | Fjärde kvartalet 2017 | Helåret 2018 | Helåret 2017 |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|--------------|--------------|
| Genomsnittlig dagsproduktion från Block 3&4 i Oman, netto, före statens andel, fat | 11 898 | 11 857 | 11 726 | 11 767 | 12 261 |
| Produktion, netto, efter statens andel, fat | 569 177 | 567 258 | 556 729 | 2 233 323 | 2 308 342 |
| Försäljning, netto, efter statens andel, fat | 542 596 | 579 360 | 617 577 | 2 163 148 | 2 316 404 |
| Genomsnittligt försäljningspris per fat, USD | 77,9 | 74,3 | 53,9 | 70,5 | 51,8 |
| Intäkter och övriga inkomster | 44,4 | 42,3 | 30,1 | 157,3 | 119,3 |
| EBITDA | 30,8 | 30,1 | 19,7 | 106,6 | 78,2 |
| Rörelseresultat | 19,1 | 18,5 | 9,9 | 60,7 | 38,4 |
| Periodens resultat | 19,9 | 18,2 | 11,0 | 62,2 | 33,1 |
| Vinst per aktie (efter utspädning), USD | 0,58 | 0,53 | 0,32 | 1,82 | 0,97 |
| Nettokassa | 73,1 | 63,7 | 42,0 | 73,1 | 42,0 |
| Investeringar i olje- och gastillgångar | 16,2 | 12,6 | 8,2 | 55,8 | 40,4 |

Tethys Oil AB (publ)

Tethys Oil är ett svenskt oljebolag med fokus på onshoreområden med kända oljefynd. Tethys Oils kärnområde är Oman, där bolaget har 25 miljoner fat i bevisade och sannolika oljereserver och 13 miljoner fat i betingade resurser 2C. Under 2018 hade Tethys Oil en genomsnittlig oljeproduktion om 11 767 fat om dagen från Block 3&4. Tethys Oil har också prospekteringsstillgångar onshore Frankrike och Litauen och viss produktion i Litauen. Aktierna är noterade på Nasdaq Stockholm (TETY). www.tethysoil.com

Brev till aktieägarna

Vänner och investerare,

Vi är mycket nöjda över att kunna rapportera finansiella rekordsiffror för fjärde kvartalet och helåret 2018. Våra intäkter och övriga inkomster ökade med 32 procent till MUSD 157,3 och vårt EBITDA ökade med 36 procent till MUSD 106,6. Vi är minst lika nöjda över att kunna rapportera en reserversättningsgrad 2P för 2018 om 177 procent – den högsta på tre år och för sjunde året i rad ökar vi reserverna. Så vår huvudtillgång, Block 3&4 onshore Oman, fortsätter verkligen att bekräfta sin tillväxtpotential!

Produktionen har varit mycket stabil, både under kvartalet och under året, även om förseningar i utbyggnaden av fynden som gjordes 2017 har flyttat fram vår förväntade produktionsökning till första kvartalet 2019.

Under det fjärde kvartalet skedde intensivt arbete på Block 49 där flera hundra kilometer seismik samlades in i linje med tidsplanen. Bearbetning pågår och under de kommande månaderna kommer bearbetad data vara klar för tolkning och kartläggning.

I december 2018 försökte vi ytterligare utöka vår närvaro i Oman genom att avtala om att förvärva två procent av Mukhaiznafältet. Tyvärr informerades Tethys Oil av säljaren att partners förköpsrätt hade utnyttjats. Tethys Oil kan som en följd därav inte fullfölja transaktionen. Denna lilla motgång kommer dock inte minska vår ambition att växa i Oman och annorstädes.

Reserver 2018 och utvärderings- och utbyggnadsprogrammet

De fynd vi gjorde 2017 fortsätter att ha stor betydelse för våra reserver, betingade resurser och vår reserversättning. Under 2018 producerade vi 4,3 miljoner fat olja, och vi tillförde 7,6 miljoner fat olja i bevisade och sannolika reserver (2P). Tilläggen och uppdateringar inkluderar överföring av betingade resurser till reserver samt positiva revideringar av fälten Farha South, Shahd och Erfan.

Utvärderingen av fynden Ulfa och Samah har varit en central del av arbetsprogrammet 2018. Utvärderingen och utbyggnaden av Ulfa-, Samah- och Erfan-fälten kommer fortsätta under 2019, nu med produktionsanläggningen på Ulfa i full drift. Med det fortsatta utvärderingsprogrammet, och en återstående resursbas av betingade resurser 2C om 12,5 miljoner fat olja, är vi i en god position att fortsätta ersätta och öka reserverna under 2019.

Prospektering

En betydande mängd seismisk data samlades in under 2018 - 2 750 km² 3D seismik på Block 3&4 och 253 km² 3D och 299 km 2D på Block 49. Men med så mycket fokus på utvärderingen av fynden från 2017, blev det inte mycket prospekteringsborrning under större delen av 2018, vid sidan av Tibyan-fyndet under första kvartalet 2018. Prospekteringsprogrammet tog inte riktig fart förrän sent under året och för närvarande genomförs två borrningar som påbörjades under det fjärde kvartalet. Under 2019 kommer vi att få resultatet av dessa borrningar, vi kommer också samla in ny seismik samt genomföra minst tre nya prospekteringsborrningar. All ny seismik kommer vägleda oss i prospekteringsborrningar på blocken under de kommande åren. Så 2019 tycks kunna bli ett mycket aktivt år sett till prospektering.

Oljeprismiljön

Vi inledde året med ett genomsnittligt försäljningspris om USD 63,7, vilket kvartal för kvartal ökade under året. Under fjärde kvartalet nådde vi USD 77,9 per fat, vilket är det högsta pris vi nått sedan 2014. Mot slutet av året föll dock internationella oljepriser med omkring 40 procent ned till omkring USD 50 per fat. Då Tethys Oils oljeförsäljningspris fastställs två månader i förväg, kommer vi se effekten av de lägre oljepriserna under första kvartalet 2019. Under januari 2019 återhämtade sig priserna något. Vi har dock visat under de gångna åren att Tethys Oil är lönsamt även vid lägre oljepriser.

Fjärde kvartalet i fokus

Vi producerade 1,1 miljoner fat olja under det fjärde kvartalet 2018, motsvarande 11 898 fat olja per dag, vilket var något högre än det årliga genomsnittet. Vårt genomsnittliga försäljningspris under det fjärde kvartalet uppgick till USD 77,9 per fat, en ökning om fem procent jämfört med det tredje kvartalet 2018.

Som ett resultat av det högre oljepriset i kombination med en stabil produktion, är vårt resultat åter i nivå med de bästa kvartalen 2014. Vi rapporterar intäkter och övriga inkomster om MUSD 44,4, upp fem procent jämfört med det tredje kvartalet 2018. Vårt EBITDA uppgick till MUSD 30,8, upp två procent jämfört med det tredje kvartalet 2018. Under fjärde kvartalet 2018 uppgick kassaflöde från den löpande verksamheten MUSD 29,3 och våra investeringar i olje- och gästingångar uppgick till MUSD 16,2. Vår nettokassa ökade från MUSD 63,7 till MUSD 73,1. Resultatet för kvartalet uppgick till MUSD 19,9, upp nio procent jämfört med MUSD 18,2 under det tredje kvartalet 2018.

Utsikter

Den årliga genomsnittsproduktionen, netto, från bolagets befintliga verksamhet på Block 3&4 i Oman förväntas under 2019 uppgå till mellan 12 000 och 13 000 fat olja per dag.

Mot bakgrund av Tethys Oils starka operativa och finansiella ställning föreslår styrelsen en ordinarie utdelning om SEK 2,00 per aktie. Därtill, och i enlighet med Tethys Oils långsiktiga kapitalstrukturmål, föreslår styrelsen en extraordinär kapitalöverföring om SEK 6,00 per aktie.

Tethys Oils investeringar under 2019 i befintlig verksamhet på Block 3&4 och Block 49 i Oman förväntas under rådande marknads- och produktionsantaganden uppgå till MUSD 50 - 55. Arbetsprogrammets fokus på Block 3&4 är på fortsatta utbyggnads- och utvärderingsborrningar, uppgradering av produktionsutrustning och annan infrastruktur, insamling av ny seismik samt prospekteringsborrningar. Fokus för arbetet på Block 49 är att fortsätta prospekteringsprogrammet. Den nya seismiken som samlades in under 2018 kommer att bearbetas och tolkas i syfte att tydligare kartlägga möjliga oljefällor och förbättra den övergripande förståelsen av de djupare delarna av blocket. Förberedelser för prospekteringsborrning kommer genomföras.

Så, för att summera våra planer inför 2019 - vi har fortfarande över 12 miljoner fat i betingade resurser att överföra till reserver, vi kan förvänta oss resultat från tre till fem prospekteringsborrningar på Block 3&4 och på Block 49 kommer arbetet med att kartlägga potentiellt oljeförande strukturer att på allvar komma igång. För att inte nämna annat som kan komma att dyka upp. Så, fortsatt följ oss – det kommer att bli ett spännande år!

Stockholm i februari 2019

Magnus Nordin
Verkställande direktör

Genomgång av verksamheten och räkenskaperna¹

Tethys Oils kärnområde är onshore Sultanatet Oman ("Oman"). I produktions- och prospekteringslicensen Block 3&4 ("Block 3&4") är bolaget partner med en andel om 30 procent och i prospekteringslicensen Block 49 ("Block 49") är Tethys Oil operatör med en andel om 100 procent. Tethys Oil har även genom intressebolag andelar i tre onshore-licenser i Litauen och en onshore-licens i Frankrike.

Produktion

Block 3&4

Tethys Oils andel av produktionen, före statens andel, uppgick under det fjärde kvartalet 2018 till 1 094 572 fat olja, motsvarande 11 898 fat olja per dag. Under fjärde kvartalet 2018 var produktionen marginellt högre än den genomsnittliga dagsproduktionen under tredje kvartalet 2018 då den uppgick till 11 857 fat per dag.

| Tethys Oils andel av kvartalsvolym, före statens andel (fat) | Q4 2018 | Q3 2018 | Q2 2018 | Q1 2018 | Q4 2017 |
|--|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Oman, Block 3&4 | | | | | |
| Produktion | 1 094 572 | 1 090 880 | 1 067 695 | 1 041 704 | 1 070 633 |
| Genomsnittlig dagsproduktion | 11 898 | 11 857 | 11 733 | 11 574 | 11 637 |

De befintliga produktionsområdena Farha South, Shahd och Saiwan East producerar på högsta nivå eller är under nedgång i produktion. Ny produktion från fynden som gjordes 2017, områdena Erfan, Ulfa och Samah, förväntas stå för en ökad andel av den totala produktionen.

Produktionsprognos 2019

Den årliga genomsnittsproduktionen, netto, från bolagets befintliga verksamhet på Block 3&4 i Oman förväntas under 2019 uppgå till mellan 12 000 och 13 000 fat olja per dag.

¹ De konsoliderade finansiella räkenskaperna för Tethys Oil-koncernen ("Tethys Oil", "Tethys" eller "Koncernen"), där Tethys Oil AB (publ) med organisationsnummer 556615-8266 är moderbolag, presenteras härmed för fjärde kvartalet och helåret 2018. Koncernens segment är geografiska marknader.

Reserver och betingade resurser*Oman, Block 3&4*

Tethys Oils oljereserver i Block 3&4 i Oman per 31 december 2018 uppgick till 16 735 tusen fat (mbo) i bevisade reserver (1P), 25 357 mbo i bevisade och sannolika reserver (2P) och 35 884 mbo i bevisade, sannolika och möjliga reserver (3P).

| Utveckling av reserver, Block 3&4 (reviderade) | | | |
|---|---------------|---------------|---------------|
| mbo | 1P | 2P | 3P |
| Totalt 31 december 2017 | 15 559 | 22 044 | 32 414 |
| Produktion 2018 | -4 295 | -4 295 | -4 295 |
| Tillägg och uppdateringar | 5 471 | 7 608 | 7 765 |
| Summa 31 december 2018 | 16 735 | 25 357 | 35 884 |
| Reserversättningsgrad, % | 127 | 177 | 181 |

Tilläggen och revideringarna inkluderar överföring av över 4 miljoner fat från betingade resurser till reserver från det pågående utvärderingsprogrammet av 2017 års fynd, positiva revideringar av reserverna på fälten Farha South, Shahd och Erfan och ett mindre mängd reserver hänförliga till fyndet Tibyan, prospekteringsborrningen som genomfördes under 2018. För överföring av betingade resurser till reserver, se även Investeringar och arbetsprogram på sida 8.

Baserat på ERC Equipoise Limiteds ("ERCE") modell uppgår Tethys Oils andel av reserverna efter statens andel (net entitlement) till 7 781 mbo i 1P, 10 477 mbo i 2P och 13 824 i 3P.

Utöver reserverna publicerar Tethys Oil även betingade resurser. De uppskattade betingade resurserna avser fynden som gjordes under 2017. Att utveckla de betingade resurserna är betingat av resultaten från det pågående utvärderingsprogrammet samt också ett arbetsprogram och en budget för att utveckla dessa resurser.

| Betingade resurser, Block 3&4 (reviderade) | | | |
|---|--------------|---------------|---------------|
| Mbo | 1C | 2C | 3C |
| Summa 31 december 2018 | 5 472 | 12 533 | 24 767 |

Reservrapporterna för 2018 och 2017 reviderades av den oberoende kvalificerade revisorn av oljetillgångar ERCE.

Rapporterna är reviderade enligt 2018 Petroleum Resources Management System (PRMS2018), sponsored by the Society of Petroleum Engineers (SPE), World Petroleum Council (WPC), American Association of Petroleum Geologists (AAPG) och Society of Petroleum Evaluation Engineers (SPEE).

Intäkter och övriga inkomster

Intäkter och övriga inkomster från Block 3&4 genereras från Tethys Oils andel av oljeproduktionen. Tethys Oil erhåller en andel om 30 procent av joint operation-gruppens andel av oljeproduktionen, vilken för närvarande uppgår till 52 procent av oljeproduktionen. Den återstående delen är statens andel. Joint operation-gruppens andel av oljeproduktionen kan variera beroende på nivå på utnyttjad ersättning för nedlagda kostnader.

Baserat på investeringsguidningen (se sida 10) och under rådande marknadsantaganden, förväntar sig inte Tethys Oil att någon ändring avseende bolagets produktionsandel sker under 2019.

| Intäkter och övriga inkomster | Q4 2018 | Q3 2018 | Q2 2018 | Q1 2018 | Q4 2017 |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Sålda fat | 542 596 | 579 360 | 529 194 | 511 998 | 617 577 |
| Underuttags-/överuttagsförändring, fat | 26 581 | -12 102 | 26 007 | 29 688 | -60 848 |
| Produktion, netto, efter statens andel, fat | 569 177 | 567 258 | 555 201 | 541 686 | 556 729 |
| Oljepris, USD/fat | 77,9 | 74,3 | 65,6 | 63,7 | 53,9 |
| Intäkter, MUSD | 42,2 | 43,1 | 34,7 | 32,6 | 33,3 |
| Underuttags-/överuttagsjusteringar, MUSD | 2,2 | -0,8 | 1,7 | 1,6 | -3,2 |
| Intäkter och övriga inkomster, MUSD | 44,4 | 42,3 | 36,4 | 34,2 | 30,1 |

Under fjärde kvartalet 2018 har Tethys Oil sålt 542 596 fat olja från Block 3&4, vilket är lägre än under det tredje kvartalet 2018 då 579 360 fat olja såldes. Försäljningsvolymen under fjärde kvartalet 2018 har resulterat i en ökad underuttagsposition.

Tethys Oil säljer all olja från Block 3&4 på månadsbasis till Mitsui Energy Trading Singapore, en del av Mitsui & Co Ltd. Försäljningspriset är det månatliga genomsnittet av tvåmånadersterminspriset för Oman blend på Dubai Mercantile Exchange, inklusive handels- och kvalitetsjustering.

Det genomsnittliga försäljningspriset uppgick till USD 77,9 per fat under fjärde kvartalet 2018, jämfört med USD 74,3 per fat under tredje kvartalet 2018.

Intäkter uppgick under fjärde kvartalet 2018 till MUSD 42,2 jämfört med MUSD 43,1 under tredje kvartalet 2018. Justering för ökningen av underuttagspositionen uppgick under fjärde kvartalet 2018 till MUSD 2,2. Intäkter och övriga inkomster uppgick under fjärde kvartalet 2018 till MUSD 44,4 jämfört med MUSD 42,3 under tredje kvartalet 2018. Ökningen om fem procent är ett resultat av högre oljepriser och högre produktion.

| Underuttag/(överuttag) fat | Q4 2018 | Q3 2018 | Q2 2018 | Q1 2018 | Q4 2017 |
|---|---------|---------|---------|---------|---------|
| Underuttag/överuttag, rörelser under perioden | 26 581 | -12 102 | 26 007 | 29 688 | -60 848 |
| Underuttag/överuttag, position vid slutet av perioden | 34 083 | 7 501 | 19 603 | -6 404 | -36 092 |

Oljeförsäljningsvolymerna nomineras två månader i förväg och baseras inte på faktisk produktion under en månad; vilket får till följd att oljeförsäljningsvolymerna kan vara högre eller lägre än producerade volymer. När försäljningsvolymerna överstiger mängden producerade fat resulterar det i en överuttagsposition och omvänt uppstår en underuttagsposition. Tethys Oils underuttagsposition ökade under fjärde kvartalet 2018 och uppgick per 31 december 2018 till 34 083 fat.

Operativa kostnader

| Operativa kostnader, Block 3&4 | Q4 2018 | Q3 2018 | Q2 2018 | Q1 2018 | Q4 2017 |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|------------|
| Produktionskostnader, MUSD | 11,3 | 10,4 | 10,3 | 10,6 | 8,0 |
| Renoveringsborrningar, MUSD | 0,9 | 0,7 | 0,8 | 1,0 | 1,0 |
| Summa operativa kostnader, MUSD | 12,2 | 11,1 | 11,1 | 11,6 | 9,0 |
| Operativa kostnader per fat, USD | 11,1 | 10,1 | 10,4 | 11,1 | 8,4 |

Produktionskostnader är hänförliga till oljeproduktionen på Block 3&4 och består av transporttariffer, energi, förbrukningsvaror, kostnader för fältpersonal, underhållskostnader och administration, inklusive

operatörens omkostnader. Produktionskostnaderna för det fjärde kvartalet 2018 om MUSD 11,3 var högre än produktionskostnaderna under det tredje kvartalet 2018 om MUSD 10,4, huvudsakligen till följd av produktionsstarten av Ulfa EPF, vilket inkluderade ökad personal, mer hyrd utrustning och högre energikostnad.

Renoveringsborrningar och underhåll i borrhålen är hänförliga till arbeten nere i borrhålen och till utbyten av elektriska sänkbara pumpar, vilket möjliggör att nedstängda borrhål åter kan sättas i produktion. Programmet för renoveringsborrningar för året har ökat och kostnaden för renoveringsborrningar uppgick till MUSD 0,9 under det fjärde kvartalet, vilket var något högre än under tredje kvartalet 2018 då de uppgick till MUSD 0,7.

Produktionskostnader och kostnader för renoveringsborrningar utgör tillsammans operativa kostnader, vilka under det fjärde kvartalet 2018 uppgick till MUSD 12,2, vilket var högre än MUSD 11,1 under det tredje kvartalet 2018. Majoriteten av produktionen kommer från mogna fält där många borrhål har högre produktionskostnader, jämfört med nya produktionshål, till följd av behovet av större underhåll, vattenhantering och energikrav för att upprätthålla produktion.

Avskrivningar

| DD&A, Block 3&4 | Q4 2018 | Q3 2018 | Q2 2018 | Q1 2018 | Q4 2017 |
|----------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Avskrivningar, MUSD | 11,7 | 11,6 | 11,4 | 11,2 | 9,5 |
| Avskrivningar per fat, USD | 10,7 | 10,7 | 10,7 | 10,7 | 8,9 |

Avskrivningar för fjärde kvartalet 2018 uppgick till MUSD 11,7, vilket är i linje med avskrivningarna under tredje kvartalet 2018 om MUSD 11,6.

Netback

| Netback Block 3&4, USD/fat | Q4 2018 | Q3 2018 | Q2 2018 | Q1 2018 | Q4 2017 |
|--------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Erhållet oljepris (sålda fat) | 77,9 | 74,3 | 65,6 | 63,7 | 53,9 |
| Intäkter (efter statens andel) | 40,5 | 38,6 | 34,2 | 33,1 | 28,0 |
| Operativa kostnader | 11,1 | 10,1 | 10,4 | 11,1 | 8,4 |
| Netback | 29,4 | 28,5 | 23,7 | 22,0 | 19,6 |

Netback per fat ökade under fjärde kvartalet 2018 jämfört med tredje kvartalet 2018 till följd av högre oljepriser, trots högre operativa kostnader per fat.

Administrationskostnader

Administrationskostnader uppgick till MUSD 1,5 för fjärde kvartalet 2018 jämfört med MUSD 1,1 under det tredje kvartalet 2018. Ökningen är huvudsakligen hänförlig till projekt och mer personal till följd av operatörskap på Block 49, samt kostnader för flytt av kontoret i Muskat, Oman. Administrationskostnader är huvudsakligen hänförliga till personal, hyror, noteringsrelaterade kostnader och konsultarvoden.

Finansiella poster, netto

De finansiella posterna, netto, uppgick till MUSD 0,8 under fjärde kvartalet 2018 jämfört med MUSD -0,3 under tredje kvartalet 2018. De finansiella posterna, netto, för fjärde kvartalet 2018 har huvudsakligen påverkats av valutakurseffekter. Omräkningsdifferenser som uppstår på lånen mellan moderbolaget och dotterbolagen är inte kassaflödespåverkande. Övriga finansiella kostnader under fjärde kvartalet 2018 uppgick till MUSD -0,1 jämfört med MUSD -0,1 under tredje kvartalet 2018.

Skatt

Tethys Oils olje- och gasverksamhet i Oman regleras genom ett produktionsdelningsavtal (Exploration and Production Sharing Agreement "EPSA") för varje licens, där Tethys Oil erhåller sin del av oljan efter att statens andel frånräknats. I enlighet med varje EPSA erläggs omansk inkomstskatt och royalties för Tethys Oils räkning av staten och från statens andel av olja. Effekten av dessa skatter nettas gentemot intäkter och övriga inkomster i resultaträkningen.

Resultat

Tethys Oil rapporterar ett resultat efter skatt för fjärde kvartalet 2018 om MUSD 19,9, vilket motsvarar ett resultat per aktie efter utspädning om USD 0,58. Resultatet för fjärde kvartalet 2018 har ökat i förhållande till tredje kvartalet 2018 då resultatet uppgick till MUSD 18,2.

Investeringar och arbetsprogram

Under det fjärde kvartalet 2018 uppgick de sammanlagda investeringarna till MUSD 16,2 varav MUSD 11,6 är hänförligt till Block 3&4 och MUSD 4,6 till Block 49.

Block 3&4, Oman

Investeringarna på Block 3&4 under fjärde kvartalet 2018 var något lägre än under tredje kvartalet 2018.

| Investeringar Block 3&4, MUSD | Q4 2018 | Q3 2018 | Q2 2018 | Q1 2018 | Q4 2017 |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|------------|
| Borrning | 6,6 | 6,0 | 6,3 | 6,7 | 5,5 |
| Geologi och geofysik | 1,7 | 2,6 | 3,4 | 3,4 | 0,8 |
| Infrastruktur | 3,3 | 3,7 | 3,2 | 3,5 | 1,5 |
| Summa investeringar Block 3&4 | 11,6 | 12,3 | 12,9 | 13,6 | 7,8 |

Tre riggar och en renoveringsenhet var i drift på Block 3&4 och sammanlagt sex borrhningar slutfördes på blocken under det fjärde kvartalet 2018.

| Genomförda borrhningar Q4 2018 (huvudsakligt syfte) | 2017 års oljefynd | Farha Southfältet | Shahd- och Saiwan Eastfältet | Utanför producerande fält | Summa |
|---|-------------------|-------------------|------------------------------|---------------------------|----------|
| Utvärdering/Produktion | 3 | 1 | - | - | 4 |
| Vatteninjicering | - | 2 | - | - | 2 |
| Vattenbrunn | - | - | - | - | - |
| Prospektering | - | - | - | - | - |
| Summa | 3 | 3 | - | - | 6 |

Fynden som gjordes 2017

Utvärderingsprogrammet på oljefynden Ulfa och Samah har varit en av de centrala delarna av investeringarna under 2018. Det inleddes under första kvartalet 2018 med målsättningen att föra de betingade resurserna på dessa fynd till reserver och att optimera planerna för framtida produktion genom att samla in mer information om volymer, reservoarqualitet och kontinuitet, vätskenivåer och produktivitet. Båda reservoarerna Buah och Khufai utvärderas och borrhkärnor samlas in för analys och avancerade undersökningar i borrhålen (logs) utförs.

Tre utvärderings-/ produktionsborrningar, Ulfa-4, Ulfa-5 och Samah-3, borrades framgångsrikt under det fjärde kvartalet och påträffade olja som förväntat. Ulfa-4 borrades för att utvärdera och producera från den östra delen av Ulfa-fyndet och Ulfa-5 borrades centralt på strukturen, söder om den första borrhningen genom vilket fyndet gjordes, för att producera från Buah-formationen. Samah-3 borrades söder om Samah-2. Två borrhål har färdigställt som producent från Khufai-lagret och ett från Buah-lagret och dessa har kopplats upp mot produktionsanläggningen Ulfa Early Produktion Facility (EPF). Borrningen av Ulfa-6 har inletts under fjärde kvartalet 2018.

Byggnationen av Ulfa EPF färdigställdes under det fjärde kvartalet 2018 och anläggningen var i full drift i årets slutskede. Anläggningen inkluderar separatorer, sk heater treaters och pipelines. En ny pipeline har byggts för att förbinda Ulfa EPF med produktionsanläggningen på Saiwan East. Efter att Ulfa EPF togs i drift har borrhål på Ulfa och Samah kopplats upp mot anläggningen och satts i produktion. EPF:en har också frigjort kapacitet på produktionsanläggningen på Farha South.

Majoriteten av den information som samlats in från borrade hål på Ulfa och Samah var i linje med, eller bättre än, förväntat. Dock har den reviderade tidsplanen för produktionsanläggningen på Ulfa resulterat i en försening avseende den del av utvärderingsprogrammet som berör så kallade dynamiska data som tryckdata och produktionsnivåer. Detta har påverkat hur stor andel av de betingade resurserna som

konverteras till reserver vid årsskiftet. Mer utförlig data samlas in nu när produktionsanläggningen på Ulfa tagits i bruk, vilken är viktig i processen att föra de betingade resurserna till reserver.

På Erfan-fyndet borrades 2017 två utvärderingshål utöver borrhålet Erfan-1, genom vilket fyndet gjordes. En ytterligare utvärderingsborrning, Erfan-4, borrades under andra kvartalet 2018. Inga ytterligare borrningar har genomförts på Erfan under fjärde kvartalet 2018.

Block 3: Farha Southfältet

Ett produktionsborrhål borrades på förkastningsblock C på Farha Southfältet under fjärde kvartalet 2018. Borrningen genomfördes vertikalt ned till målformationen, sandstenslagret Barik och olja påträffades. Borrhålet har kopplats upp mot produktionsanläggningen på Farha South. Därutöver har två vatteninjiceringshål borrats på samma förkastningsblock.

Prospektering på Block 3&4

Under fjärde kvartalet 2018 påbörjades två prospekteringsborrningar. En borrning genomförs 11 km öster om infrastrukturen på Farha South för att prospektera djupt liggande områden på Block 3. Den andra borrningen, en s.k. ”near field”-borrning, är en Ulfa/Samah-analogi, som borras omkring 10 km nordost om Ulfa-fyndet.

Testerna av prospekteringshålet Luja-1, som borrades i den södra delen av Block 4 under första kvartalet 2018, har slutförts. Luja-1 är belägen cirka 110 km sydväst om Shahdfältet. Eftersom borrhålets plats är belägen så långt ifrån infrastrukturen på de producerande fälten, har ett fältläger satts upp för att möjliggöra utförliga tester. Olja påträffades och oljeprov togs från både Abu Mahara-gruppen och från Khufaifformationen. Borrhålet flödade dock ingen olja till ytan under test. Testerna har nu avslutats och hålet har pluggats. Resultaten är positiva och bekräftar att ett aktivt petroleumsystem finns i området. En omfattande efteranalys kommer genomföras för att utvärdera de övriga potentiellt oljeförande strukturerna som identifierats i den södra delen av Block 4.

Seismiska undersökningar

Ett seismiskt program på Block 3&4 inleddes under det fjärde kvartalet 2017. Programmet inkluderade tre områden på Block 3&4. På de två första områdena, 1 200 km² öster om Ulfa och 800 km² nordväst om Farhafältet, slutfördes seismikinsamling och bearbetning under första halvåret 2018. Tolkning och kartläggning av den bearbetade informationen fortsätter. Prospekteringsborrningen som borras öster om infrastrukturen på Farha South ligger inom det nyinsamlade 3D-seismikområdet, och borrhålets plats är vald baserat på tolkningen av den nya seismiken. Seismikinsamlingen på det tredje området, en yta om 750 km² söder om Shahdfältet, slutfördes i september 2018 och informationen är under bearbetning.

Block 49, Oman

Investeringarna på Block 49 under fjärde kvartalet 2018 uppgick till MUSD 4,6, jämfört med MUSD 0,3 under tredje kvartalet 2018. Investeringarna är huvudsakligen hänförliga till den seismiska studie som påbörjades och slutfördes under det fjärde kvartalet.

Under det fjärde kvartalet inleddes en insamling av ny seismik på Block 49 där sammanlagt 253 km² 3D-seismik och 299 km 2D-seismik samlades in i den nordöstra delen av licensområdet. Studien genomfördes för att tydligare kartlägga möjliga oljefällor och för att förbättra den övergripande förståelsen av de djupare delarna av blocket. Den seismiska datan bearbetas, och kommer, när den är tolkad, att vägleda fortsatt arbete på Block 49.

Genom ombearbetning av omkring 1 464 km av befintlig äldre seismisk 2D data som samlats in av tidigare operatörer, har ett antal seismiska anomalier identifierats, som skulle kunna vara möjliga - huvudsakligen stratigrafiska - oljefällor. Anomalierna har identifierats i de djupare formationerna i blocket på djup om 2 500 meter eller mer. Efter att all tillgänglig data integrerats i Tethys Oils geologiska modell har närvaron av moderbergart och potentiella reservoarbergarter också bekräftats.

Investeringar och arbetsprogram 2019

Tethys Oils investeringar under 2019 i befintlig verksamhet på Block 3&4 och Block 49 i Oman förväntas under rådande marknads- och produktionsantaganden uppgå till MUSD 50-55.

Arbetsprogrammets fokus på Block 3&4 är på fortsatta utbyggnads- och utvärderingsborrningar, uppgradering av produktionsutrustning och annan infrastruktur, insamling av ny seismik och prospekteringsborrningar.

Fokus för arbetet på Block 49 är fortsätta prospekteringsprogrammet. Den nya seismiken som samlades in under 2018 kommer att bearbetas och tolkas i syfte att tydligare kartlägga möjliga oljefällor och förbättra den övergripande förståelsen av de djupare delarna av blocket. Förberedelser för prospekteringsborrning kommer genomföras.

Nya projekt

I december 2018 meddelade Tethys Oil att bolaget hade ingått avtal om att förvärva en licensandel om två procent i Block 53 onshore Oman från Total E&P Oman, ett helägt dotterbolag till Total S.A. På Block 53 ligger oljefältet Mukhaizna, det enskilt största producerande oljefältet i Oman. Oljefältet Mukhaizna är ett gigantfält med tungolja med Occidental Petroleum som operatör och en genomsnittlig bruttoproduktion om över 100 000 fat olja per dag. Förvärvet var villkorat av myndighetsgodkännande och partners avstående från förköpsrätt. Tethys Oil informerades under första kvartalet 2019 av säljaren att partners förköpsrätt har utnyttjats, och Tethys Oil kommer som en följd därav inte att kunna fullfölja transaktionen.

Ett antal nya projekt har granskats och ett flertal fortsätter att bli utvärderade.

Intressebolag

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 genom kapitalandelsmetoden i Tethys Oils räkenskaper och presenteras därför i balansräkningen under "Andelar i intressebolag" samt i resultaträkningen under "Andel av vinst/förlust från intressebolag".

Per 31 december 2018 uppgick värdet på aktieägandet i de två danska intressebolagen som innehar andelar i litauiska licenser till MUSD 0,0 jämfört med MUSD 0,0 under tredje kvartalet 2018. Resultatet från Tethys Oils andelar i dessa intressebolag under fjärde kvartalet uppgick till MUSD 0,0 jämfört med MUSD 0,0 under tredje kvartalet 2018. För ytterligare information avseende ägandestruktur, se Årsredovisningen 2017.

Produktionen på Gargzdai fältet var under fjärde kvartalet 2018 i linje med tredje kvartalet 2018. Under fjärde kvartalet 2018 var i genomsnitt 15 borrhål i produktion på licensen. Informationen från den 2D-seismikstudie om 100 km som genomfördes på Gargzdailicensen under tredje kvartalet för att ytterligare kartlägga Kintaistrukturen har bearbetats och tolkning pågår.

| Tethys Oils andel av kvartalsvolym, före statens andel (fat) | Q4 2018 | Q3 2018 | Q2 2018 | Q1 2018 | Q4 2017 |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|
| Litauen, Gargzdai | | | | | |
| Produktion | 7 706 | 7 844 | 7 550 | 8 049 | 8 173 |
| Genomsnittlig dagsproduktion | 84 | 85 | 83 | 90 | 89 |

Likviditet och finansiering

Kassa och bank och nettokassa per 31 december 2018 uppgick till MUSD 73,1 jämfört med MUSD 63,7 per 30 september 2018.

För fjärde kvartalet 2018 uppgick kassaflödet från verksamheten till MUSD 29,3 och investeringar i olje- och gastillgångar uppgick till MUSD 16,2. Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till MUSD -3,8 efter att utdelning om SEK 1,00 per aktie betalats ut.

Tethys Oils verksamhet på Block 3&4 och Block 49, inklusive arbetsprogrammet, förväntas finansieras med kassaflöde från verksamheten och tillgängliga medel. Tethys Oils verksamhet i Litauen förväntas finansieras med kassaflöde från verksamheten och tillgängliga likvida medel i de litauiska intressebolagen.

Rapporteringsfel avseende leverans

Ett belopp om MUSD 0,3 återbetalades avseende Rapporteringsfel avseende leverans (se not 7) under fjärde kvartalet 2018. Det totala återstående beloppet om MUSD 3,0, vilket skall återbetalas genom avbetalningar till 2022, delades upp på kortfristiga avsättningar om MUSD 1,0 och långfristiga avsättningar om MUSD 2,0.

Moderbolaget

Moderbolaget redovisar ett resultat efter skatt om MSEK 236,2 för fjärde kvartalet 2018, jämfört med MSEK 0,3 för det tredje kvartalet 2018. Administrationskostnaderna uppgick till MSEK 8,1 för fjärde kvartalet 2018 jämfört med MSEK 6,5 för tredje kvartalet 2018. Finansiella poster, netto, uppgick till MSEK 242,3 under fjärde kvartalet 2018 jämfört med MSEK 3,4 under tredje kvartalet 2018. Utdelningar från dotterbolag om MSEK 230,1 och valutakursvinster hänförliga till bolagsinterna lån var den huvudsakliga orsaken till resultatet under fjärde kvartalet 2018.

Aktiedata

Per den 31 december 2018 uppgick det totala antalet aktier i Tethys Oil till 35 896 310, med ett kvotvärde om SEK 0,17. Alla aktier representerar en röst. Under oktober 2018 ökade antalet aktier och röster i Tethys Oil med 352 560 aktier och röster genom utnyttjande av teckningsoptioner inom det långsiktiga incitamentsprogrammet som beslutades av årsstämman den 13 maj 2015.

Tethys Oil har teckningsoptionsbaserade incitamentsprogram för de anställda, för mer information se not 9. Eftersom den genomsnittliga teckningskursen för tre trancher i incitamentsprogrammet var delvis lägre än den genomsnittliga aktiekursen under fjärde kvartalet 2018, så har utspädningseffekterna inkluderats i vägt antal aktier efter utspädning, vilket uppgår till 34 150 178 under fjärde kvartalet 2018.

Per 31 december 2018 innehar Tethys Oil 1 644 163 egna aktier, vilka har köpts sedan återköpsprogrammet påbörjades under fjärde kvartalet 2014. Syftet med återköpsprogrammet är att optimera kapitalstrukturen samt att möjliggöra att egna aktier används som likvid vid eller finansiering av förvärv av företag. Inga aktier återköptes under fjärde kvartalet 2018. Antalet återköpta aktier är fortfarande en del av totalt antal utestående aktier, men ingår dock inte i det vägda antalet genomsnittliga aktier. Det vägda antalet utestående aktier under det fjärde kvartalet 2018 uppgår till 33 925 541 före utspädning och till 34 150 178 efter utspädning.

Efter 31 december 2018 och fram till datum för publicering av denna rapport har Tethys Oil inte återköpt ytterligare aktier.

Säsongseffekter

Tethys Oil har inga signifikanta säsongsvariationer.

Risker och osäkerhetsfaktorer

En redogörelse för risker och osäkerhetsfaktorer presenteras under not 1.

Närstående transaktioner

Se not 12 för detaljer avseende närstående transaktioner.

Utdelning

Styrelsen föreslår till årsstämman en ordinarie utdelning om SEK 2,00 per aktie (årsstämman 2018: SEK 2,00). Styrelsen föreslår att utdelningen skall erläggas i två lika stora betalningar om vardera SEK 1,00 per aktie, med betalning i maj och november 2019. Föreslagna avstämningsdagar är 17 maj 2019 och 18 november 2019.

Styrelsen föreslår en extraordinär kapitalöverföring om SEK 6,00 per aktie genom ett obligatoriskt inlösenprogram att genomföras efter årsstämman 2019 (2018: SEK 4,00). Vidare detaljer kommer i samband med förslaget till årsstämman 2019.

Väsentliga händelser efter rapportperioden

Tethys Oil meddelade den 23 december 2018 att bolaget ingått avtal om att förvärva en licensandel om två procent i Block 53 onshore Oman från Total E&P Oman, ett helägt dotterbolag till Total S.A., för en köpeskilling om MUS\$ 32, med tillträde per 1 januari 2018 och med sedvanliga kontantjusteringar vid tillträdet. Förvärvet var villkorat av myndighetsgodkännande och partners avstående från förköpsrätt. Tethys Oil meddelade den 25 januari 2019 att partners förköpsrätt har utnyttjats, och Tethys Oil som en följd därav inte kommer att kunna fullfölja transaktionen.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

| MUSD | Not | Fjärde kvartalet 2018 | Tredje kvartalet 2018 | Fjärde kvartalet 2017 | Helåret 2018 | Helåret 2017 |
|--|-----|-----------------------|-----------------------|-----------------------|--------------|--------------|
| Intäkter | | 42,2 | 43,1 | 30,1 | 152,6 | 119,9 |
| Underuttags-/överuttagsjusteringar | | 2,2 | -0,8 | | 4,7 | -0,6 |
| Intäkter och övriga inkomster | 3 | 44,4 | 42,3 | 30,1 | 157,3 | 119,3 |
| Operativa kostnader | | -12,2 | -11,1 | -9,0 | -45,9 | -34,9 |
| Bruttovinst | | 32,3 | 31,2 | 21,1 | 111,4 | 84,4 |
| Avskrivningar | | -11,7 | -11,6 | -9,5 | -45,9 | -39,5 |
| Prospekteringskostnader | | - | - | -0,3 | - | -0,3 |
| Andel av vinst/förlust från intressebolag | | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,9 | -0,3 |
| Administrationskostnader | 9 | -1,5 | -1,1 | -1,4 | -5,7 | -5,9 |
| Rörelseresultat | | 19,1 | 18,5 | 9,9 | 60,7 | 38,4 |
| Finansiella poster - netto | 4 | 0,8 | -0,3 | 1,1 | 1,5 | -5,3 |
| Resultat före skatt | | 19,9 | 18,2 | 11,0 | 62,2 | 33,1 |
| Inkomstskatt | | - | - | 0,0 | - | 0,0 |
| Periodens resultat | | 19,9 | 18,2 | 11,0 | 62,2 | 33,1 |
| Övrigt totalresultat | | | | | | |
| Poster som kan komma att omklassificeras i resultaträkningen | | | | | | |
| Valutakursdifferens | | -0,9 | 0,2 | -1,8 | -3,7 | 4,5 |
| Övrigt totalresultat för perioden | | -0,9 | 0,2 | -1,8 | -3,7 | 4,5 |
| Totalresultat för perioden | | 19,0 | 18,4 | 9,2 | 58,4 | 37,6 |
| Totalresultat hänförligt till: | | | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | | 19,0 | 18,4 | 9,2 | 58,4 | 37,6 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | | - | - | - | - | - |
| Antal utestående aktier vid periodens slut | | 35 896 310 | 35 543 750 | 35 543 750 | 35 896 310 | 35 543 750 |
| Vägt genomsnittligt antal aktier (före utspädning) | | 33 925 541 | 34 301 867 | 35 895 500 | 34 010 616 | 34 170 474 |
| Vägt genomsnittligt antal aktier (efter utspädning) | | 34 150 178 | 34 653 094 | 34 043 831 | 34 140 318 | 34 182 733 |
| Resultat per aktie (före utspädning), USD | | 0,59 | 0,53 | 0,32 | 1,83 | 0,97 |
| Resultat per aktie (efter utspädning), USD | | 0,58 | 0,53 | 0,32 | 1,82 | 0,97 |

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

| MUSD | Not | 31 dec 2018 | 31 dec 2017 |
|---|-----|----------------|----------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Olje- och gastillgångar | 5 | 200,0 | 189,7 |
| Övriga anläggningstillgångar | | 0,1 | - |
| Andelar i intressebolag | | - | - |
| | | 200,1 | 189,7 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Övriga fordringar | 6 | 17,9 | 12,7 |
| Förutbetalda kostnader | | 0,3 | 0,3 |
| Likvida medel | | 73,1 | 42,0 |
| | | 91,3 | 55,0 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 291,4 | 244,7 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital | | | |
| Aktiekapital | | 0,8 | 0,8 |
| Övrigt tillskjutet kapital | | 74,0 | 71,0 |
| Reserver | | -0,3 | 3,4 |
| Balanserad vinst | | 193,1 | 153,3 |
| Summa eget kapital | | 267,6 | 228,5 |
| Långfristiga skulder | | | |
| Långfristiga avsättningar | 7 | 8,9 | 9,1 |
| | | 8,9 | 9,1 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Kortfristiga avsättningar | 7 | 1,0 | 1,0 |
| Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder | 8 | 13,9 | 6,1 |
| | | 14,9 | 7,1 |
| Summa skulder | | 23,8 | 16,2 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | 291,4 | 244,7 |

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

| Hänförligt till moderbolagets aktieägare | | | | | |
|---|--------------|----------------------------|-------------|------------------|--------------------|
| MUSD | Aktiekapital | Övrigt tillskjutet kapital | Reserver | Balanserad vinst | Summa eget kapital |
| Ingående balans 1 januari 2017 | 0,8 | 71,0 | -1,1 | 126,2 | 196,9 |
| Totalresultat | | | | | |
| Resultat tolv månader 2017 | - | - | - | 33,1 | 33,1 |
| Valutaomräkningsdifferens tolv månader 2017 | - | - | 4,5 | - | 4,5 |
| Summa totalresultat | - | - | 4,5 | 33,1 | 37,6 |
| Transaktioner med ägare | | | | | |
| Förvärv av egna aktier | - | - | - | -2,3 | -2,3 |
| Betalda utdelningar | - | - | - | -3,9 | -3,9 |
| Incitamentsprogram | - | - | - | 0,3 | 0,3 |
| Summa transaktioner med ägare | - | - | - | -5,9 | -5,9 |
| Utgående balans 31 december 2017 | 0,8 | 71,0 | 3,4 | 153,3 | 228,5 |
| Ingående balans 1 januari 2018 | 0,8 | 71,0 | 3,4 | 153,3 | 228,5 |
| Totalresultat | | | | | |
| Resultat tolv månader 2018 | - | - | - | 62,2 | 62,2 |
| Valutaomräkningsdifferens tolv månader 2018 | - | - | -3,7 | - | -3,7 |
| Summa totalresultat | - | - | -3,7 | 62,2 | 58,5 |
| Transaktioner med ägare | | | | | |
| Aktieemission | 0,0 | 2,9 | - | - | 2,9 |
| Betalda utdelningar | - | - | - | -7,5 | -7,5 |
| Aktieinlösen | - | - | - | -15,1 | -15,1 |
| Incitamentsprogram | - | - | - | 0,2 | 0,2 |
| Summa transaktioner med ägare | 0,0 | 2,9 | 0,0 | -22,4 | -19,4 |
| Utgående balans 31 december 2018 | 0,8 | 74,0 | -0,3 | 193,1 | 267,6 |

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

| MUSD | Not | Fjärde kvartalet 2018 | Tredje kvartalet 2018 | Fjärde kvartalet 2017 | Helåret 2018 | Helåret 2017 |
|--|-----|--------------------------|--------------------------|--------------------------|-----------------|-----------------|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | | | | | |
| Rörelseresultat | | 19,1 | 18,5 | 9,9 | 60,7 | 38,4 |
| Erhållna räntor | | 0,3 | - | - | 0,3 | - |
| Betalda räntor | 4 | 0,0 | - | -0,1 | 0,0 | -0,2 |
| Justering för prospekteringskostnader | | - | - | 0,3 | - | 0,3 |
| Justering för avskrivningar och andra ej kassaflödespåverkande poster | | 11,2 | 11,5 | 9,3 | 41,7 | 38,2 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital | | 30,6 | 30,0 | 19,4 | 102,7 | 76,7 |
| Ökning/minskning av fordringar | | -6,4 | 0,4 | -2,7 | -7,2 | -5,4 |
| Ökning/minskning av skulder | | 5,1 | 7,2 | -12,2 | 9,9 | -21,2 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | 29,3 | 37,6 | 4,5 | 105,4 | 50,1 |
| Investeringsverksamheten | | | | | | |
| Investeringar i olje- och gastillgångar | 5 | -16,2 | -12,6 | -8,2 | -55,8 | -40,4 |
| Investeringar i övriga anläggningstillgångar | | -0,1 | - | - | -0,1 | - |
| Likvida medel, netto, från intressebolag | | 0,0 | - | - | 0,9 | - |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | -16,3 | -12,6 | -8,2 | -55,0 | -40,4 |
| Finansieringsverksamheten | | | | | | |
| Förvärv av egna aktier | | - | - | - | - | -2,3 |
| Aktieinlösen | | - | - | -1,9 | -15,1 | - |
| Utdelning | | -3,7 | - | - | -7,5 | -3,9 |
| Likvid från aktieemission | | - | 2,9 | - | 2,9 | - |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | -3,7 | 2,9 | -1,9 | -19,7 | -6,2 |
| Periodens kassaflöde | | 9,3 | 27,9 | -5,6 | 30,7 | 3,5 |
| Likvida medel vid periodens början | | 63,7 | 35,8 | 47,5 | 42,0 | 39,0 |
| Valutakursförändringar på likvida medel | | 0,1 | 0,0 | 0,1 | 0,5 | -0,5 |
| Likvida medel vid periodens slut | | 73,1 | 63,7 | 42,0 | 73,1 | 42,0 |

NYCKELTAL

| Koncernen | Fjärde Kvartalet 2018 | Tredje kvartalet 2018 | Fjärde kvartalet 2017 | Helåret 2018 | Helåret 2017 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------|-----------------|
| Verksamhetsrelaterade poster | | | | | |
| Produktion före statens andel, Block 3&4 Oman, fat | 1 094 572 | 1 090 880 | 1 078 806 | 4 294 852 | 4 439 118 |
| Produktion per dag, Block 3&4 Oman, fat | 11 898 | 11 857 | 11 726 | 11 767 | 12 162 |
| Försäljning efter statens andel, fat | 542 596 | 579 360 | 617 577 | 2 163 148 | 2 316 404 |
| Erhållet oljepris, USD/fat | 77,9 | 74,3 | 53,9 | 70,5 | 51,8 |
| Resultat- och balansposter | | | | | |
| Intäkter och övriga inkomster, MUSD | 44,4 | 42,3 | 30,1 | 157,3 | 119,3 |
| EBITDA, MUSD | 30,8 | 30,1 | 19,7 | 106,6 | 78,2 |
| EBITDA-marginal | 69% | 71% | 65% | 68% | 66% |
| Rörelseresultat, MUSD | 19,1 | 18,5 | 9,9 | 60,7 | 38,4 |
| Rörelsemarginal | 43% | 44% | 33% | 39% | 32% |
| Periodens resultat, MUSD | 19,1 | 18,2 | 11,0 | 62,2 | 33,1 |
| Nettomarginal | 45% | 43% | 37% | 40% | 28% |
| Likvida medel, MUSD | 73,1 | 63,7 | 42,0 | 73,1 | 42,0 |
| Eget kapital, MUSD | 267,6 | 252,1 | 228,5 | 267,6 | 228,5 |
| Balansomslutning, MUSD | 291,4 | 272,5 | 244,7 | 291,4 | 244,7 |
| Kapitalstruktur | | | | | |
| Soliditet | 92% | 93% | 93% | 92% | 93% |
| Skuldsättningsgrad | neg. | neg. | neg. | neg. | neg. |
| Investeringar, MUSD | 16,2 | 12,6 | 8,2 | 55,8 | 40,4 |
| Nettokassa, MUSD | 73,1 | 63,7 | 42,0 | 73,1 | 42,0 |
| Lönsamhet | | | | | |
| Räntabilitet på eget kapital | 8,04% | 7,59% | 5,18% | 25,09% | 15,56% |
| Räntabilitet på sysselsatt kapital | 7,69% | 7,79% | 5,39% | 26,66% | 18,97% |
| Övrigt | | | | | |
| Genomsnittligt antal heltidsanställda | 20 | 20 | 19 | 20 | 19 |
| Kapitalöverföring per aktie, SEK | 1,00 | - | - | 6,00 | 1,00 |
| Kassaflöde ifrån den löpande verksamheten per aktie, USD | 0,83 | 1,06 | 0,13 | 2,97 | 1,41 |
| Antal aktier i slutet av perioden, tusental | 35 544 | 35 544 | 35 544 | 35 544 | 35 544 |
| Eget kapital per aktie, USD | 7,53 | 7,09 | 6,43 | 7,53 | 6,43 |
| Vägt genomsnittligt antal aktier (före utspädning), tusental | 33 926 | 34 302 | 34 044 | 34 011 | 34 170 |
| Vägt genomsnittligt antal aktier (efter utspädning), tusental | 34 150 | 34 653 | 34 183 | 34 140 | 34 183 |
| Resultat per aktie före utspädning, USD | 0,65 | 0,53 | 0,32 | 1,89 | 0,97 |
| Resultat per aktie efter utspädning, USD | 0,65 | 0,53 | 0,32 | 1,89 | 0,97 |

Nyckeltal, kvartal

| | Q4 2018 | Q3 2018 | Q2 2018 | Q1 2018 | Q4 2017 |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|
| Genomsnittlig dagsproduktion, netto, före statens andel, Block 3&4 Oman, fat | 11 898 | 11 857 | 11 733 | 11 574 | 11 637 |
| Sålda fat | 542 596 | 579 360 | 529 194 | 511 998 | 617 577 |
| Intäkter och övriga inkomster, MUSD | 44,4 | 42,3 | 36,4 | 34,2 | 30,1 |
| EBITDA, MUSD | 30,8 | 30,1 | 24,3 | 21,5 | 19,7 |
| Avkastning på eget kapital | 8,04% | 7,59% | 6,55% | 3,86% | 5,18% |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten, MUSD | 29,3 | 37,6 | 14,4 | 24,1 | 4,5 |
| Vinst per aktie (efter utspädning), USD | 0,58 | 0,53 | 0,44 | 0,27 | 0,32 |
| Aktiekurs, periodens slut, SEK | 64,77 | 97,77 | 101,40 | 67,20 | 65,75 |

Se Årsredovisningen 2017 för definitioner av nyckeltal.

Relevanta avstämningar av alternativa nyckeltal

Alternativa nyckeltal används för att beskriva verksamhetens utveckling och för att öka jämförbarheten mellan perioder. Dessa är inte definierade utifrån IFRS regelverk men de överensstämmer med hur koncernledning och styrelse mäter Tethys Oils finansiella utveckling. Alternativa nyckeltal skall ej ses som substitut för finansiell information som presenteras i enlighet med IFRS utan som ett komplement. Utöver definitionerna nedan, finns definitioner av alternativa nyckeltal i Årsredovisningen 2017.

| | Fjärde kvartalet 2018 | Tredje kvartalet 2018 | Fjärde kvartalet 2017 | Helåret 2018 | Helåret 2017 |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|--------------|--------------|
| MUSD | | | | | |
| Rörelseresultat | 19,1 | 18,5 | 9,9 | 60,7 | 38,4 |
| Avskrivning | 11,7 | 11,6 | 9,5 | 45,9 | 39,5 |
| Prospekteringskostnader | 0,0 | 0,0 | 0,3 | 0,0 | 0,3 |
| EBITDA | 30,8 | 30,1 | 19,7 | 106,6 | 78,2 |
| Likvida medel | 73,1 | 63,7 | 42,0 | 73,1 | 42,0 |
| Räntebärande skulder | - | - | - | - | - |
| Nettokassa | 73,1 | 63,7 | 42,0 | 73,1 | 42,0 |
| Kassaflöde från verksamheten | 29,3 | 37,6 | 4,5 | 105,4 | 50,1 |
| Investeringar i olje- och gastillgångar | -16,2 | -12,6 | -8,2 | -55,8 | -40,4 |
| Kassaflöde från verksamheten efter investeringar | 13,1 | 25,0 | -3,7 | 49,6 | 9,7 |

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

| MSEK | Not | Fjärde kvartalet 2018 | Tredje kvartalet 2018 | Fjärde kvartalet 2017 | Helåret 2018 | Helåret 2017 |
|---|-----|-----------------------|-----------------------|-----------------------|--------------|--------------|
| Övriga intäkter | | 2,0 | 3,4 | 2,2 | 9,7 | 10,9 |
| Andel av vinst/förlust från intressebolag | | - | - | - | 8,0 | -2,8 |
| Administrationskostnader | 9 | -8,1 | -6,5 | -6,7 | -32,8 | -31,2 |
| Rörelseresultat | | -6,1 | -3,1 | -4,5 | -15,1 | -23,1 |
| Finansiella poster - netto | 4 | 242,3 | 3,4 | 142,5 | 259,5 | 108,1 |
| Resultat före skatt | | 236,2 | 0,3 | 138,0 | 244,4 | 85,0 |
| Inkomstskatt | | - | - | - | - | - |
| Periodens resultat* | | 236,2 | 0,3 | 138,0 | 244,4 | 85,0 |

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

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

| MSEK | Note | 31 dec 2018 | 31 dec 2017 |
|---------------------------------------|------|--------------|--------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | 223,1 | 356,6 |
| Omsättningstillgångar | | 243,4 | 64,4 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 466,5 | 421,0 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Bundet eget kapital | | 77,0 | 77,0 |
| Fritt eget kapital | | 373,4 | 303,1 |
| Kortfristiga skulder | | 16,1 | 40,9 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | 466,5 | 421,0 |

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 prospekterings- och produktionslicenser i Oman, Frankrike och Litauen. Bolaget är ett aktiebolag registrerat och med säte i Stockholm, Sverige. Bolaget är noterat på Nasdaq Stockholm.

Redovisningsprinciper

Tethys Oil-koncernens rapport för fjärde kvartalet och helåret 2018 har upprättats i enlighet med IAS 34 och Årsredovisningslagen. Bolagets rapport för fjärde kvartalet och helåret 2018 har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering rekommendation RFR 2 "Redovisning för juridisk person".

Redovisningsprinciperna som beskrevs i årsredovisningen 2017 har använts för framtagandet av denna rapport tillsammans med implementeringen av IFRS 9 och IFRS 15. IFRS 9 tillämpas från och med 1 januari 2018. IFRS 9 'Finansiella instrument', hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder och inför nya regler för säkringsredovisning samt en ny modell för beräkning av nedskrivning av finansiella tillgångar. IFRS 9 har inte haft någon väsentlig påverkan på koncernens resultat och ställning. IFRS 15 tillämpas från och med 1 januari 2018. IFRS 15, 'Intäkter från avtal med kunder' behandlar intäktsredovisning och etablerar principer för redovisning av användbar information till användare av finansiella rapporter. Baserat på denna standard, så redovisas inte längre vissa transaktioner som intäkter utan som övriga inkomster istället. IFRS 15 har inte haft någon väsentlig påverkan på koncernens resultat och ställning annat än hur dessa presenteras.

IFRS 16 Leasing standard. I januari 2016 utfärdade IASB en ny leasingstandard som ersätter IAS 17-leasingavtal och relaterade tolkningar IFRIC 4, SIC-15 och SIC-27. Standarden kräver att tillgångar och skulder som härrör från samtliga leasingavtal, med några undantag, redovisas i balansräkningen. Denna modell återspeglar att leasetagaren i början av ett leasingavtal erhåller rätten att använda en tillgång under en tidsperiod och har en skyldighet att betala för den rätten. Bokföringen av uthyrare kommer i alla väsentliga aspekter att vara oförändrad. Standarden gäller för årsperioder som börjar den 1 januari 2019 eller senare.

Tethys Oil har valt den modifierade retrospektiva metoden, med användande av undantagen för kortfristiga avtal och avtal av mindre värde. Standarden kommer främst att påverka redovisningen av koncernens operationella leasingavtal. Den nuvarande tolkningen är att IFRS 16 inte avser leasingavtal inom koncernens gemensamma verksamhet (joint operations) och för närvarande har koncernen endast kontorshyresavtal och avtal avseende IT-servrar /-program samt avtal av mindre värde. Beaktande de få leasingavtalen i koncernen är den preliminära bedömningen att standarden inte kommer att ha någon väsentlig inverkan på koncernen.

| MUSD | Utgående balans 31-dec 2018 före övergång till IFRS 16 | Beräknade omklassificeringar av övergång till IFRS 16 | Beräknad justering av övergång IFRS 16 | Beräknad justerad öppningsbalans 1-jan 2019 |
|------------------------------|--|---|---|---|
| Nyttjanderätter | - | - | 0,7 | 0,7 |
| Leasingskulder, räntebärande | - | - | 0,7 | 0,7 |

Det finns inga andra IFRS-standarder eller IFRIC-tolkningar som ännu inte är effektuerade, som förväntas få en väsentlig inverkan på koncernen.

Tethys Oil tillämpar ESMA:s (European Securities and Markets Authority) riktlinjer för alternativa nyckeltal. Definitioner av nyckeltal finns i årsredovisningen 2017 och relevanta avstämningar finns på sidan 18 i denna rapport.

Valutakurser

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

| Valutor | 31 december 2018 | | 31 december 2017 | |
|---------|------------------|-----------|------------------|-----------|
| | Genomsnitt | Balansdag | Genomsnitt | Balansdag |
| SEK/USD | 8,75 | 9,14 | 8,67 | 8,44 |
| SEK/EUR | 10,32 | 10,42 | 9,73 | 10,00 |

Koncernen är exponerad mot fluktuationer i valutamarknaden då förändringar i valutakurser kan påverka resultat, kassaflöde och eget kapital negativt. Den övervägande delen av Koncernens tillgångar hänför sig till internationella olje- och gasfyndigheter som värderas i USD och genererar intäkter i USD. Under fjärde kvartalet 2018 var all oljeförsäljning och operativa kostnader nominerade i USD.

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.

IFRS 9 värderingskategorier och relaterade balansräkningsposter

| MUSD | 31 december 2018 | | | 31 december 2017 | | |
|--|--|--|---|--|--|---|
| | Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen | Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde | Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde | Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen | Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde | Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde |
| Kundfordringar och lånefordringar | | 17,9 | | - | 12,7 | - |
| Likvida medel | | 73,1 | | - | 42,0 | - |
| Leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder | | | 13,9 | - | - | 6,1 |

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 nuvarande och förväntad kassaflöde och lönsamhet och kan innebära att projekt bedöms som olönsamma. Lägre oljepriser kan även minska industrins intresse i Tethys Oils projekt avseende utfarmningar eller tillgångsförsäljningar. Det finns inga utestående oljeprissäkringar per 31 december 2018. I slutet av 2018 slöt OPEC och vissa icke-OPEC länder en ny överenskommelse rörande produktionsnedskärningar. Produktionsrekommendationen kan komma att påverka bolagets oljeproduktion och försäljning.

Ytterligare en verksamhetsrisk är tillgång till utrustning i Tethys Oils projekt. I synnerhet under borr-/utbyggnadsfasen 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 behålla eller finna nyckelpersoner.

Finansiell riskhantering

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika finansiella risker klassificerade antingen som valutarisk eller likviditetsrisk. Riskerna övervakas och analyseras kontinuerligt av ledning och styrelse. Målsättningen är att minimera eventuella negativa effekter på Koncernens finansiella ställning.

En mer detaljerad analys av koncernens risker och osäkerheter och hur Tethys Oil hanterar dessa presenteras i Årsredovisningen 2017.

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-dec 2018 | | | | | |
|---|-------------|------------|-------------|-------------|-------------|
| MUSD | Oman | Litauen | Sverige | Övrigt | Summa |
| Intäkter och övriga inkomster | 157,3 | - | - | - | 157,3 |
| Operativa kostnader | -45,9 | - | - | - | -45,9 |
| Avskrivningar | -45,9 | - | - | - | -45,9 |
| Prospekteringskostnader | - | - | - | - | 0,0 |
| Andel av vinst/förlust från intressebolag | - | 0,9 | - | - | 0,9 |
| Administrationskostnader | -2,3 | - | -2,7 | -0,7 | -5,7 |
| Rörelseresultat | 63,2 | 0,9 | -2,7 | -0,7 | 60,7 |
| Summa finansiella poster | | | | | 1,5 |
| Resultat före skatt | | | | | 62,2 |
| Inkomstskatt | | | | | - |
| Periodens resultat | | | | | 62,2 |

| Koncernens resultaträkning jan-dec 2017 | | | | | |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| MUSD | Oman | Litauen | Sverige | Övrigt | Summa |
| Intäkter och övriga inkomster | 119,3 | - | - | - | 119,3 |
| Operativa kostnader | -34,9 | - | - | - | -34,9 |
| Avskrivningar | -39,5 | - | - | - | -39,5 |
| Prospekteringskostnader | - | - | - | -0,3 | 0,3 |
| Andel av vinst/förlust från intressebolag | - | -0,3 | - | - | 0,3 |
| Administrationskostnader | -2,0 | - | -3,5 | -0,4 | -5,9 |
| Rörelseresultat | 42,9 | -0,3 | -3,5 | -0,7 | 38,4 |
| Summa finansiella poster | | | | | -5,3 |
| Resultat före skatt | | | | | 33,1 |
| Inkomstskatt | | | | | - |
| Periodens resultat | | | | | 33,1 |

Not 3) Intäkter och övriga inkomster

| MUSD | Fjärde kvartalet 2018 | Tredje Kvartalet 2018 | Fjärde kvartalet 2017 | Helåret 2018 | Helåret 2017 |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|--------------|--------------|
| Intäkter | 42,2 | 43,1 | 33,3 | 152,6 | 119,9 |
| Underuttags-/överuttagsjusteringar | 2,2 | -0,8 | -3,2 | 4,7 | -0,6 |
| Intäkter och övriga inkomster | 44,4 | 42,3 | 30,1 | 157,3 | 119,3 |

Tethys Oil säljer all sin olja till Mitsui Energy Trading Singapore, en del av Mitsui & Co Ltd. All oljeförsäljning från Block 3&4 i Oman sker på månatlig basis. Tethys Oils genomsnittliga försäljningspris är baserat på det månatliga genomsnittet priset på tvåmånadersterminskontrakt för Oman blend på Dubai Mercantile Exchange, inklusive handels- och kvalitetsjustering.

Not 4) Finansiellt resultat, netto

| Koncernen | Fjärde kvartalet 2018 | Tredje kvartalet 2018 | Fjärde kvartalet 2017 | Helåret 2018 | Helåret 2017 |
|----------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|--------------|--------------|
| MUSD | | | | | |
| Finansiella intäkter: | | | | | |
| Ränteintäkter | 0,3 | - | - | 0,3 | - |
| Valutakursvinster | 0,6 | 0,7 | 1,9 | 4,2 | 3,0 |
| Övriga finansiella intäkter | - | - | - | - | - |
| Finansiella kostnader: | | | | | |
| Räntekostnader | 0,0 | -0,0 | -0,1 | 0,0 | -0,2 |
| Valutakursförluster | 0,0 | -0,9 | -0,3 | -2,6 | -6,9 |
| Övriga finansiella kostnader | -0,1 | -0,1 | -0,4 | -0,4 | -1,2 |
| Finansiella poster, netto | 0,8 | -0,3 | 1,1 | 1,5 | -5,3 |

| Moderbolaget | Fjärde kvartalet 2018 | Tredje kvartalet 2018 | Fjärde kvartalet 2017 | Helåret 2018 | Helåret 2017 |
|----------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|--------------|--------------|
| MSEK | | | | | |
| Finansiella intäkter: | | | | | |
| Ränteintäkter | 4,5 | 4,2 | 3,7 | 15,8 | 15,0 |
| Valutakursvinster | 7,7 | 5,6 | 14,3 | 36,9 | 23,0 |
| Utdelning från koncernbolag | 230,1 | - | 126,6 | 230,1 | 126,4 |
| Finansiella kostnader: | | | | | |
| Räntekostnader | 0,0 | - | - | -0,2 | 0,0 |
| Valutakursförluster | 0,0 | -6,4 | -1,8 | -23,1 | -53,7 |
| Övriga finansiella kostnader | 0,0 | - | -0,2 | 0,0 | -2,9 |
| Finansiella poster, netto | 242,3 | 3,4 | 142,6 | 259,5 | 107,9 |

Not 5) Olje- och gastillgångar

| Land | Licens-namn | Fas | Tethys Oils andel | Bokfört värde 31 dec 2017 | Investeringar jan-dec 2018 | Avskrivningar jan-dec 2018 | Förändringar av uppskattningar i återställandekostnader jan-dec 2018 | Bokfört värde 31 dec 2018 |
|--------------|-------------|--------|-------------------|---------------------------|----------------------------|----------------------------|--|---------------------------|
| Oman | Block 3&4 | Prod. | 30% | 189,1 | 50,4 | -45,9 | 0,4 | 194,0 |
| Oman | Block 49 | Prosp. | 100% | 0,4 | 5,3 | - | - | 5,7 |
| Frankrike | Attila | Prosp. | 40% | 0,0 | - | - | - | 0,0 |
| Nya projekt | | | | 0,2 | 0,1 | - | - | 0,3 |
| Total | | | | 189,7 | 55,8 | -45,9 | 0,4 | 200,0 |

Not 6) Övriga fordringar

| MUSD | 31 dec 2018 | 31 dec 2017 |
|-------------------------|-------------|-------------|
| Moms | 0,3 | 0,6 |
| Fordran oljeförsäljning | 14,9 | 12,1 |
| Underuttagsposition | 2,7 | - |
| Övrigt | 0,0 | - |
| Summa | 17,9 | 12,7 |

Not 7) Avsättningar

Tethys Oil bedömer att bolagets andel av återställningskostnader avseende Block 3&4 i Oman uppgår till MUSD 6,9 (MUSD 6,4). Till följd av denna avsättning ökar olje- och gastillgångar med ett motsvarande belopp.

Tethys Oil redovisade under fjärde kvartalet 2016 effekterna av att ett kalibreringsproblem i en mätenhet för leveransflöde som resulterat i en överrapportering av mängden olja som levererats från Block 3&4 vilket minskade intäkter och övriga inkomster samt resultat för fjärde kvartalet 2016 och helåret 2016 med MUSD 5,9. Det felaktiga beloppet återbetalas kontant enligt en återbetalningsplan över en femårsperiod och Tethys Oil uppskattar att den negativa odiskonterade nettokassaeffekten för Tethys Oil kommer att vara mindre än

MUSD 1,4. Mekanismerna för detaljerna i överenskommelsen är under diskussion, men Tethys Oil uppskattar att den slutgiltiga överenskommelsen kommer att återspegla relevanta avtal.

Tethys Oil har en långfristig avsättning om MUSD 2,0 och en kortfristig avsättning om MUSD 1,0 hänförlig till Rapporteringsfelet som totalt uppskattades till MUSD 5,9. Återbetalningen av Rapporteringsfelet under fjärde kvartalet 2018 uppgick till MUSD 0,3, vilket resulterade i att återstående belopp att betala per 31 december 2018 uppgick till MUSD 3,0.

Not 8) Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder

| MUSD | 31 dec 2018 | 31 dec 2017 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| Leverantörsskulder | 0.1 | 0.1 |
| Överuttagsposition | - | 2.0 |
| Balans med operatören Block 3&4, Oman | 9.9 | 3.2 |
| Övriga kortfristiga skulder | 3.9 | 0.8 |
| Summa | 13.9 | 6.1 |

Not 9) Incitamentsprogram

Tethys Oil har ett incitamentsprogram som en del av ersättningspaketet till anställda. Teckningsoptioner har utfärdats årligen sedan 2015 baserat på beslut från respektive årsstämma.

Kostnaden för 2018 års incitamentsprogram, efter tilldelning av 329 000 teckningsoptioner, uppgick till MUSD 0,5 och redovisades under andra kvartalet 2018.

Inga teckningsoptioner emitterades in under fjärde kvartalet 2018. 44 000 teckningsoptioner från 2015 års incitamentsprogram som var utestående efter att 312 000 teckningsoptioner utnyttjats under det tredje kvartalet 2018 förföll och annullerades under det fjärde kvartalet 2018.

| Incitamentsprogram teckningsoptioner | Utnyttjandeperiod | Teckningskurs, SEK | Aktier per tecknings- option | Antal teckningsoptioner | | | | 31 dec 2018 |
|---|----------------------|-----------------------|------------------------------------|----------------------------|--------------------|--------------------|--------------------------|------------------|
| | | | | 1 jan 2018 | Emitterade 2018 | Utnyttjade 2018 | Annul- lerade 2018 | |
| 2015 incitamentsprogram | 23 maj - 5 okt, 2018 | 73,50 | 1,13 | 356 000 | 0 | -312 000 | -44 000 | 0 |
| 2016 incitamentsprogram | 28 maj - 4 okt, 2019 | 59,90 | 1,10 | 350 000 | 0 | 0 | 0 | 350 000 |
| 2017 incitamentsprogram | 30 maj- 2 okt, 2020 | 81,80 | 1,04 | 350 000 | 0 | 0 | 0 | 350 000 |
| 2018 incitamentsprogram | 1 jun - 2 okt, 2021 | 89,00 | 1,00 | 0 | 350 000 | 0 | 0 | 350 000 |
| Total | | | | 1 056 000 | 350 000 | -312 000 | -44 000 | 1 050 000 |

Eftersom den genomsnittliga teckningskursen för fyra trancher i incitamentsprogrammet är lägre än den genomsnittliga aktiekursen under fjärde kvartalet 2018, så har utspädningseffekterna för dessa trancher inkluderats i vägt antal aktier efter utspädning, vilket uppgår till 34 150 178 under fjärde kvartalet 2018.

Not 10) Ställda säkerheter

Ställda säkerheter i moderbolaget om MSEK 0,5 (0,5) avser hyresavtal.

Not 11) Ansvarsförbindelser

Det finns inga utestående ansvarsförbindelser per 31 december 2018, ej heller för jämförelseperioden.

Not 12) Närståendetransaktioner

I Koncernen är Tethys Oil AB (publ), organisationsnummer 556615-8266 moderbolag. Dotterbolagen Tethys Oil Oman Ltd., Tethys Oil Block 3&4 Ltd., Tethys Oil Montasar Ltd., Tethys Oil France AB och Tethys Oil Exploration AB är betydande delar av koncernen.

Under fjärde kvartalet 2018 har Bolaget inte haft några väsentliga transaktioner med närstående.

FINANSIELL INFORMATION:

- Årsredovisning 2018 beräknas finnas tillgänglig under första veckan i april 2019
- Rapport första kvartalet 2019 (januari - mars 2019) den 7 maj 2019
- Årsstämma 2019 planeras att hållas i Stockholm den 15 maj 2019
- Rapport andra kvartalet 2019 (januari – juni 2019) den 13 augusti 2019
- Rapport tredje kvartalet 2019 (januari - september 2019) den 5 november 2019
- Rapport fjärde kvartalet 2019 (januari – december 2019) den 11 februari 2020

Stockholm, 12 februari 2019

Tethys Oil AB (publ)
Org. No. 556615-8266

Styrelsen

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

För ytterligare information, vänligen kontakta
Magnus Nordin, verkställande direktör, tfn: +46 8 505 947 00
Jesper Alm, CFO, 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-post: info@tethysoil.com - Web: 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 12 februari 2019 kl. 7:30 CET.

KONFERENSSAMTAL

Date: 12 February 2019

Time: 10.00 CET

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

Länk till webbsändningen: <https://edge.media-server.com/m6/p/d7v8nv9y>

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