



Första kvartalet 2014

FÖRSTA KVARTALET 2014

- Nytt produktionsrekord varje enskild månad under första kvartalet 2014
- Första kvartalets produktion ökade 25 procent jämfört med fjärde kvartalet 2013. Total produktion uppgick till 608 582 fat olja, motsvarande 6 762 fat olja per dag. Ökningen beror huvudsakligen på fortsatt framgångsrik utvärdering av B4EW4-området
- Nytt oljefynd onshore Oman – Prospekteringsborrningen B4EW6 flödar över 2 200 fat olja per dag
- Utvärderingsborrningen på område 4 (B4EW4-7) påträffar olja och bekräftar reservoarens utbredning åt sydöst
- Intäkter första kvartalet 2014 uppgick till MSEK 195 jämfört med MSEK 193 för det fjärde kvartalet 2013. Intäkterna har inte hållit samma ökningstakt som produktionen vilket har skapat en ökad underuttagsposition per 31 mars 2014 jämfört med 31 december 2013
- Resultat efter skatt för det första kvartalet 2014 uppgick till MSEK 58 jämfört med MSEK 45 för det fjärde kvartalet 2013. OPEX och avskrivningar är högre under första kvartalet 2014, men prospekteringskostnaderna under fjärde kvartalet 2013 ger ändå en ökning av resultatet kvartal till kvartal
- Vinst per aktie före och efter utspädning under första kvartalet 2014 uppgick till SEK 1,62 jämfört med SEK 1,26 för det fjärde kvartalet 2013
- Tethys Oil har ingått ett fyraårigt avtal avseende en reservbaserad kreditfacilitet ("senior revolving reserve based lending facility") om upp till MUSD 100 med BNP Paribas. Bankfinansieringen kommer att optimera och reducera finansieringskostnaderna, och därutöver att öka Tethys finansiella och operationella flexibilitet

HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODEN

- I april 2014 genomförde Tethys Oil förtidsinlösen av företagsobligationslånet om MSEK 400. För att förtidsinlösa obligationslånet betalade Tethys Oil 104,50 procent av det nominella beloppet samt upplupen ränta till samtliga obligationsinnehavare. Betalningen genomfördes 7 april 2014

MSEK (om inte annat anges)	Första kvartalet 2014	Fjärde kvartalet 2013	Första kvartalet 2013	Förändring, % Q1 2014 mot Q4 2013
Produktion före statens adel, fat	608 582	499 028	368 481	22%
Genomsnittlig dagsproduktion före statens andel (bbl)	6 762	5 424	4 094	25%
Försäljning efter statens andel, fat	280 782	271 175	209,538	4%
Genomsnittligt försäljningspris per fat, USD	106,56	108,47	107,63	-2%
Försäljning olja och gas	195	193	146	1%
Rörelseresultat	83	52	124	60%
EBITDA	130	148	152	-12%
Periodens resultat	58	45	105	29%
Vinst per aktie före och efter utspädning, SEK	1,62	1,26	2,94	29%
Likvida medel	363	295	270	23%
Investeringar	45	80	35	-44%

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

Vänner och investerare,

25 procent. Det är vår produktionsökning jämfört med sista kvartalet 2013. Det omfattande borrprogrammet har gett resultat och ledtiderna från oljefynd till produktion är fortsatt utmärkta. Utvärderingsborrningen B4EW4-7 påträffade olja och bekräftar reservoarens utbredning åt sydöst på område 4. En ytterligare utvärderingsborrning pågår för närvarande, så förr eller senare kommer vi hitta slutet på B4EW4-strukturen. Låt oss hoppas att det blir senare snarare än förr. Vi utvärderar oljefyndet på område 6 (B4EW6) och vi prospekteringsborrar på ett nytt Lower Buah-område. Och vi planerar att påbörja vår första prospekteringsborrning i Maisrah Graben senare under andra kvartalet. Men låt oss mitt i all denna aktivitet stanna upp och granska det första kvartalet lite utförligare.

Genomsnittlig oljeproduktion för kvartalet om 6 762 fat olja per dag var den högsta kvartalsproduktionen i bolagets historia. Oljepriserna var i nivå med föregående kvartal och vi rapporterar ett genomsnittligt försäljningspris per fat om USD 107. Vår försäljning om MSEK 195 var också rekordhög, men kunde ha varit högre. Fördröjningseffekter vid försäljning har resulterat i att producerade volymer är högre än sålda volymer, och vi avslutade kvartalet med en underuttagsposition om över 43 000 fat. På nedersta raden är vi nöjda med att kunna redovisa ett resultat för första kvartalet om MSEK 58.

Allt som allt borrades 15 borrhål på Blocken under första kvartalet 2014. Utbyggnaden av vatteninjiceringsystemet i Bariklagret på Farha Southfältet har fortsatt och ytterligare stärkt och stabiliserat produktionen från fältet.

I Litauen visar 3D-seismikundersökningen som genomförts på Raiseiniaiicensen på lovande resultat. Fler än dussinet möjligen oljeförande revstrukturer har kartlagts. Borrning beräknas inledas efter sommaren. Om lyckan står oss bi, kan Tethys produktion och reserver i Litauen börja öka.

Finansiellt har vi stärkt vår balansräkning och tecknat ett fyraårigt avtal avseende en reservbaserad kreditfacilitet ("senior revolving reserve based lending facility") om upp till MUSD 100. Kreditfaciliteten kommer att optimera och reducera våra finansieringskostnader, och kommer att öka Tethys finansiella och operationella flexibilitet. Obligationslånet om MSEK 400 har förtidsinlöst.

Siffrorna understryker att vi är i en bättre ställning än någonsin tidigare. Vårt finansiella resultat är på rekordnivå. Vår produktion är på rekordnivå. Borraktiviteten är på rekordnivå. Och antalet aktieägare är på rekordnivå. Så välkomna ombord och fortsatt följa oss.

Stockholm i maj 2014

Magnus Nordin
Verkställande direktör

GENOMGÅNG AV RÄKENSKAPER OCH VERKSAMHET¹

Produktion och försäljning

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

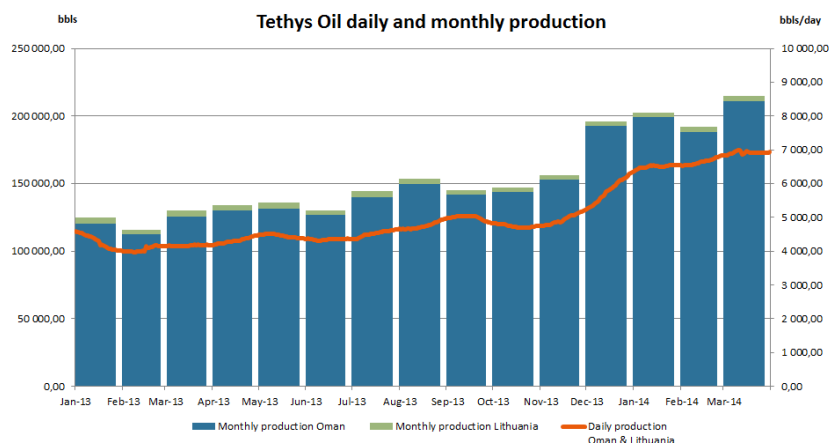
Produktionen från Block 3 och 4 kommer från två områden – oljefälten Farha South och Saiwan East. Fortsatt implementering av vatteninjektionsprogrammet har ökat Farha Southproduktionen, men än viktigare i produktionshänseende är den fortsatt framgångsrika prospekteringen och utvärderingen från Lower Buah-strukturerna inom prospekteringsområdena på Block 4. Produktionen från Oman motsvarar 97 procent av total produktion.

Under det första kvartalet 2014 har partnerskapets på Block 3&4 andel fortsatt att vara 52 procent av total produktion, vilket är den högsta möjliga andelen i enlighet med produktionsdelningsavtalet (EPSA). Tethys Oils andel av partnerskapet är 30 procent. För ytterligare information avseende Tethys Oils andel av produktionen, vänligen se Årsredovisningen 2013. Den höga andelen av produktion kommer att kvartstå så länge det finns kvarvarande återstående kostnadsersättning, vilket skapas genom fortsatta investeringar i licensen. Uppskattade kostnadsersättning per 31 mars 2014, netto till Tethys Oil, uppgår till MUSD 70.

Produktion från Gargzdailicensen i västra Litauen ligger i linje med produktionen från föregående kvartal huvudsakligen till följd av ytterligare produktionshål vilka stabiliserat produktionen. Tethys Oils andel av Gargzdai ägs indirekt genom Odin Energi A/S, ett danskt intressebolag.

Kvartalsvolym, före statens andel	Q1 2014	Q4 2013	Q3 2013	Q2 2013	Q1 2013
Tethys andel av kvartalsproduktion (bbl)					
Oman, Block 3 & 4					
Produktion	597 979	488 522	430 763	387 734	356 050
Genomsnittlig dagsproduktion	6 644	5 310	4 682	4 261	3 956
Litauen, Gargzdai					
Produktion	10 603	10 507	11 589	12 105	12 432
Genomsnittlig dagsproduktion	118	114	126	133	138
Total produktion	608 582	499 028	442 352	399 839	368 482
Total genomsnittlig dagsproduktion	6 762	5 424	4 808	4 394	4 094

Genomsnittlig daglig och kumulativ månatlig produktion netto till Tethys Oil under 2013 och 2014



¹ De konsoliderade finansiella räkenskaperna för Tethys Oil-koncernen (Tethys Oil), där Tethys Oil AB (publ) med organisationsnummer 556615-8266 är moderbolag, presenteras härmed för det första kvartalet 2014. Koncernens segment är geografiska marknader.

Försäljning

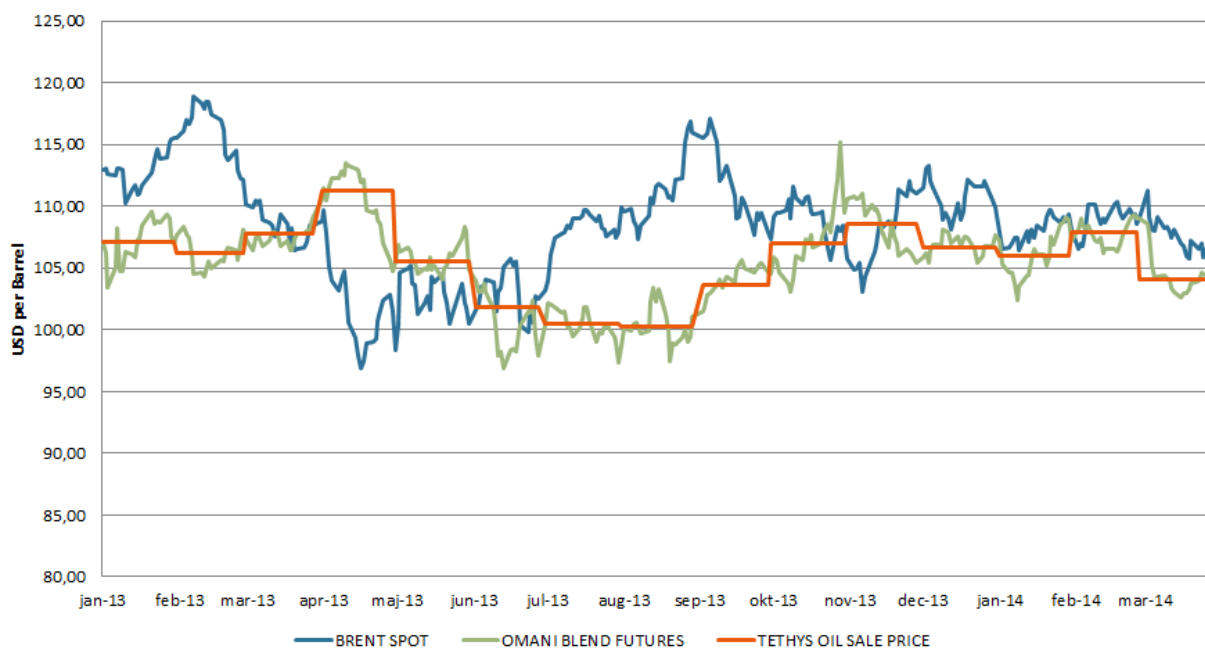
Under första kvartalet 2014 har Tethys Oil sålt 280 782 fat olja efter statens andel från Block 3 och 4 i Oman, jämfört med 271 175 fat olja under det fjärde kvartalet 2013. Detta gav en försäljning under första kvartalet 2014 om MSEK 195 jämfört med MSEK 193 under fjärde kvartalet 2013. Det genomsnittliga försäljningspriset uppgick i till USD 107 per fat under första kvartalet 2014 jämfört med USD 108 under fjärde kvartalet 2013.

Sålda volymer och försäljning har inte hållit jämna steg med den mycket starka produktionsökningen om 25 procent från fjärde kvartalet 2013 till första kvartalet 2014. Detta har skapat en ökad underuttagsposition, från 13 261 fat per 31 december 2013 till 43 428 fat per 31 mars 2014.

Valutakursen SEK/USD har varit stabil mellan det fjärde kvartalet 2013 och det första kvartalet 2014 med mindre än 1 procent förstärkning av SEK i relation till USD.

Tethys Oils försäljningspris fastställs för varje kalendermånad baserat på ett månatligt genomsnittspris av *Omani blend*, som handlas på Dubai Mercantile Exchange, vilken prissätts på termin två månader i förväg (se graf nedan). Under första kvartalet 2014 har priserna handlats mellan USD 109 per fat som högst och USD 102 per fat som lägst. Priset per fat under första kvartalet ligger i linje med priset per fat under föregående kvartal.

Spot Brent and Omani Blend Futures



Källa: Platts, Dubai Mercantile Exchange

Resultat

Tethys Oil rapporterar ett resultat efter skatt för första kvartalet 2014 om MSEK 58, vilket motsvarar ett resultat per aktie om SEK 1,62. Resultatet för första kvartalet 2014 har ökat med 29 procent i förhållande till fjärde kvartalet 2013, huvudsakligen till följd av prospekteringskostnader om MSEK 55 som belastade resultatet för det fjärde kvartalet 2013. Resultatet för första kvartalet 2014 är 45 procent lägre än första kvartalet 2013 som påverkades av en erhållen bonus av Mitsui som en följd av den godkända fältutbyggnadsplanen.

Vinst från intressebolag

Tethys Oil har ett indirekt ägande i tre litauiska licenser; Gargzdai, Rietavas och Raiseiniai. Tethys Oil har en indirekt andel i dessa licenser genom intressebolagen Odin Energi och Jylland Olie. Summa resultat från intressebolagen Odin Energi och Jylland Olie under första kvartalet 2014 uppgår till MSEK 1 jämfört med MSEK -1 under det fjärde kvartalet 2013.

Resultat finansiella investeringar

Resultatet för första kvartalet 2014 har påverkats av valutakursförluster och räntor på långfristiga skulder. Koncernens valutakurspåverkan uppgick till MSEK -11 som till stor del är hänförlig den svagare amerikanska dollarn i jämförelse med den svenska kronan. Omräkningsdifferenser som uppstår mellan moderbolaget och dotterbolagen är inte kassaflödespåverkande. Ränta på långfristiga räntebärande lån uppgick till MSEK -10. Valutakursresultatet och ränta på långfristiga räntebärande lån är en del av resultatet från finansiella investeringar som uppgick till MSEK -25 för första kvartalet 2014.

Avskrivningar

Avskrivningar under första kvartalet 2014 uppgick till MSEK 48 jämfört med MSEK 41 under det fjärde kvartalet 2013. Högre avskrivningar är hänförligt avskrivningarna på olje- och gastillgångar vilka vidare endast rör Block 3&4. Avskrivningsutvecklingen mellan första kvartalet 2014 och fjärde kvartalet 2013 förklaras av produktionsökningen. Produktionen har ökat snabbare än fastställandet av reserver, vilket skapar en högre avskrivningstakt.

Operativa kostnader

Operativa kostnader (OPEX) för första kvartalet 2014 uppgick till MSEK 59 jämfört med MSEK 37 under det fjärde kvartalet 2013. De operativa kostnaderna är hänförliga till produktionen av olja på Block 3 och 4 i Oman, t ex kostnader för tankbilar, tariffer, övervakning och administration. Vidare sker över- och underuttagsjusteringar inom kategorin Operativa kostnader, i enlighet med Tethys Oils redovisningsprinciper. Till följd av ett underuttag per 31 mars 2014 motsvarande 43 428 fat har de operativa kostnaderna under första kvartalet 2014 minskat med MSEK 3. Ökningen av operativa kostnader mellan kvartalen beror på sent inkomna kostnader från 2013 som påverkar det första kvartalet 2014. En liknande utveckling noterades under första kvartalet 2013 då de operativa kostnader uppgick till MSEK 57, vilket ligger i linje med kostnaderna för det första kvartalet 2014 och där kostnaderna på motsvarande sätt var höga till följd av sent inkomna kostnader från föregående år.

Administrativa kostnader

Administrationskostnader uppgick till MSEK 6 för första kvartalet 2014 jämfört med MSEK 8 under fjärde kvartalet 2013. Administrationskostnader består huvudsakligen av löner, hyror, noteringsrelaterade kostnader och konsultationer.

Investeringar och arbetsprogram

Tillgångar i Oman

Under första kvartalet 2014 investerades MSEK 43 i Block 3 och 4. Sammanlagt 15 borrhningar genomfördes under kvartalet.

Farha Southfältet

Vatteninjiceringsprogrammet på Farha Southfältet har fortsatt och sex vatteninjiceringshål samt två vattenförsörjningsbrunnar färdigställdes. På fältet borrades dessutom ytterligare fyra produktionshål. En borrhning genomfördes i ett tidigare ej borrarat förkastningsblock på Farha-trenden. Borrhålet påträffade olja och har nu satts i produktion.

Prospekteringsområdena i Lower Buah lagret på Block 4

Utvärderingen av strukturen på område 4 (B4EW4) har fortsatt. Den sjunde borrhningen på strukturen (B4EW4-7) har bekräftat reservoarens utbredning mot sydöst. Borrhålet är uppkopplat mot produktionsanläggningen.

En prospekteringsborrning på område 6 (B4EW6) färdigställdes och testades under första kvartalet. Strukturen på område 6 är tidigare inte borrarad och området är beläget cirka 13 kilometer söder om område 4. Borrhålet flödade vid test över 2 200 fat olja per dag genom en 32/64-tums ventil från reservoarlagret Lower Buah. Borrhålet är uppkopplat mot produktionsanläggningen för ett långvarigt produktionstest.

Utvärderingen av område 4 fortsätter och en borrhning pågår för att utvärdera den nordöstra utbredningen av reservoaren. Borrhning för att utvärdera område 6 pågår också samt en borrhning för att prospektera en tidigare oborrarad struktur på område 7 nordöst om område 4.

Olje- och gastillgångar (MSEK):

Land	Licens-namn	Tethys Oil, %	Total areal, km ²	Partners (operatör i fetstil)	Bokfört värde 31 mar 2014	Bokfört värde 31 dec 2013	Investeringar jan-mar 2014
Oman	Block 15	40%	1 389	Odin Energy , Tethys Oil	2	0,2	2
Oman	Block 3,4	30%	34 610	CCED , Mitsui, Tethys Oil	974	1 011	43
Frankrike	Attila	40%	1 986	Galli Coz , Tethys Oil	-	-	0
Frankrike	Alès	37,5%	215	Tethys Oil , MouvOil	-	-	-
Litauen	Gargzdai ²	25%	884	Odin , GeoNafta, Tethys Oil	-	-	-
Litauen	Rietavas, ²	14%	1 594	Chevron , Odin, Tethys Oil	-	-	-
Litauen	Raiseiniai ²	26%	1 535	Odin , Tethys Oil, privata investerare	-	-	-
Nya områden					0,2	0,2	0
Totalt			42 794		977	1 012	45

Valutakurseffekter

I det bokförda värdet av olje- och gastillgångar ingår valutakursförändringar om MSEK -33 för första kvartalet 2014, vilka inte är kassaflödespåverkande och därför inte ingår i investeringar. För ytterligare information se *Resultat* ovan.

Litauiska tillgångar

Tethys Oils innehav i tre litauiska licenser innehas genom två privata danska bolag. För ytterligare information avseende ägarstruktur, se not 7. Per 31 mars 2014 uppgick aktieinnehavet i de två danska intressebolagen Odin Energi och Jylland Olie till MSEK 185.

Tethys Oils andel av resultatet för första kvartalet 2014 från Odin Energi och Jylland Olie, som indirekt äger de litauiska licenserna uppgick till MSEK 1 jämfört med MSEK -1 under fjärde kvartalet 2013. Resultatet för första kvartalet 2014 genererades från försäljningen av 10 969 fat olja (Tethys Oils indirekta andel) till ett genomsnittspris om USD 111 per fat, jämfört med 9 970 fat till ett genomsnittspris om USD 117 per fat under fjärde kvartalet 2013. Tethys Oil förväntar att en del av resultatet från Gargzdai kommer att överföras till Odin Energi och därefter till Tethys Oil i form av en utdelning.

Under kvartalet har produktionshål (s k ”infill producer”) borrats på Gargzdailicensen i syfte att stabilisera/öka produktionen. Borrning av produktionshål har fortsatt under andra kvartalet.

På Rietavas har prospekteringsborrningen Kalnujai-1 genomförts i den södra delen av licensen. Arbetsprogrammet har under första kvartalet vidare varit fokuserat på analys och tolkning av borrhärnor.

3D-seismikstudien som täcker en yta om 80 kvadratkilometer på Raiseinialicensen har färdigställts och tolkats. Mer än ett dussin möjligtvis oljeförande revstrukturer har kartlagts. Dessa kommer att studeras ytterligare och prospektiviteten kommer under andra kvartalet att rangordnas i syfte att påbörja borrningar på Raiseinialicensen under det tredje kvartalet.

Likviditet och finansiering

Kassa och bank uppgick per den 31 mars 2014 till MSEK 363 jämfört med MSEK 295 per 31 december 2013.

Likviditetsökningen förklaras av positivt kassaflöde under första kvartalet 2014. Investeringarna har finansierats av kassaflöde från verksamheten.

Utvecklingen på Block 3 och 4 fortsätter, med ett huvudsakligt fokus på prospektering, utvärdering och förbättrad utvinning genom ett vatteninjektionsprogram. Ledtiderna från att ta fynd till produktion fortsätter att vara korta. Tethys Oils andel av partnerskapets investeringsbudget för Block 3 och 4 uppgår till omkring MSEK 400. Investeringsbudgeten förväntas till fullo kunna finansieras av kassaflöde från verksamheten.

² Ägandet i de tre litauiska licenserna är indirekt genom aktieäggande i två danska privata bolag, som i sin tur äger aktier i litauiska bolag som innehar 100 procent av licenserna. De två danska bolagen, Odin Energi och Jylland Olie, konsolideras inte i Tethys Oils räkenskaper till följd av ägarstrukturen, vilket förklarar varför det inte finns några olje- och gastillgångar avseende licenserna. Ägandet i Jyllands Olie och Odin Energi presenteras i balansräkningen under Aktier i intressebolag. Avseende licenserna Rietavas och Raiseiniai, genomfår de två litauiska holdingbolagen en omstrukturering. I tabellen presenteras det förväntade indirekta ägandet efter omstruktureringen. Per den 31 mars 2014 uppgick det indirekta ägandet till 11 procent och 21 procent i Rietavas och Raiseiniai.

Tethys Oils verksamhet i Litauen förväntas på Gargzdailicensen vara fortsatt självfinansierad från oljeproduktion och på Rietavaslicensen finansierad av Chevron.

En stor del av likviditeten hålls i USD vilken har deprecierats i förhållande till SEK under rapportperioden. Valutakurseffekten på likvida medel uppgick under första kvartalet 2014 till MSEK -12.

Per 31 mars 2014 hade Tethys Oil ett utestående obligationslån till nominellt värde om MSEK 400. I februari 2014 meddelades att Tethys Oil ingått ett fyraårigt avtal avseende en reservbaserad kreditfacilitet ("senior revolving reserve based lending facility") om upp till MUSD 100 med BNP Paribas. Som säkerhet för lånet är intresset i licensen Block 3 och 4. I samband med första utnyttjandet av lånet, utnyttjade Tethys Oil möjlighet till förtidsinlösen av obligationslånet och återbetalade samtliga obligationer. Förtidsinlösen skedde till 104,50 procent av obligationernas nominella belopp samt upplupen obetald ränta. Betalning och förtidsinlösen genomfördes 7 april 2014 dvs efter rapportperioden. Den initiala låneramen uppgår till MUSD 50. Räntan är rörlig i intervallet om LIBOR + 3.75 procent till LIBOR + 4.00 procent per år, beroende på i vilken grad kreditfaciliteten utnyttjas.

Derivatinstrument

Per 31 mars 2014 innehar Tethys Oil säljoptioner (Brent) till ett värde om MSEK 2. Det totala antalet optioner uppgår till 585 000, motsvarande 65 000 optioner per månad från april till december 2014. Säljoptionerna förfaller varje månad och samtliga har lösenpris USD 90 per fat, där varje option motsvarar rätten att sälja ett fat olja. Förvärvet av säljoptioner genomfördes med syfte att säkra upp priset om USD 90 per fat utan att begränsa möjligheten att erhålla ett högre pris om så är fallet vid varje månatlig försäljning. Förvärvet av säljoptioner genomfördes för att matcha förväntade utgifter under 2014. Den genomsnittliga betalda premien uppgick till USD 1.37 per fat. Värdet på säljoptionerna per 31 december 2013 uppgick till MSEK 5 och under första kvartalet 2014 har 195 000 optioner förfallit.

Moderbolaget

Moderbolaget redovisar ett resultat efter skatt om MSEK -21 för första kvartalet 2014, jämfört med MSEK -68 för det fjärde kvartalet 2013. Administrationskostnaderna uppgick till MSEK -4 för första kvartalet 2014 jämfört med -5 för fjärde kvartalet 2013. Resultat från finansiella investeringar uppgick till MSEK -20 under första kvartalet 2014 jämfört med MSEK 64 under fjärde kvartalet 2013, vilket i hög utsträckning var påverkat av nedskrivningar av aktier i dotterbolag. Räntor på obligationslånet och den svagare amerikanska dollarn har haft negativ inverkan på resultatet från finansiella investeringar under första kvartalet 2014. Dessa valutakursförluster avser omräkningsdifferenser och är ej kassaflödespåverkande. Investeringar uppgick under första kvartalet 2014 till MSEK 5. Investeringarna är lån till dotterbolag för deras respektive olje- och gasverksamhet. Den omsättning som finns i moderbolaget är relaterad till fakturering av tjänster till dotterbolagen.

Årsstämma

Årsstämman 2014 kommer att hållas 15.00 den 14 maj 2014 på Van der Nootska Palatset i Stockholm.

Aktiedata

Per den 31 mars 2014 uppgick det totala antalet aktier i Tethys Oil till 35 543 750, med ett kvotvärde om SEK 0,17. Alla aktier representerar en röst. Tethys Oil har inget incitamentsprogram för anställda. Det har inte skett någon förändring av antalet aktier sedan 31 december 2013.

Risker och osäkerhetsfaktorer

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

Händelser efter räkenskapsperiodens utgång

- I april 2014 genomförde Tethys Oil förtidsinlösen av obligationslånet om MSEK 400. För att genomföra förtidsinlösen betalade Tethys Oil 104,50 procent av nominellt värde samt upplupen ränta till obligationsinnehavarna. Betalningen genomfördes 7 april 2014

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

TSEK	Noter	Första kvartalet 2014	Fjärde kvartalet 2013	Första kvartalet 2013
Försäljning av olja och gas	2,3	194 695	193 138	146 229
Avskrivning av olje- och gastillgångar	4	-47 801	-40 969	-28 163
Nedskrivning av olje- och gastillgångar	4	-32	-55 275	-
Övriga intäkter	6	-	121	64 839
Operativa kostnader	5	-59 233	-36 835	-56 573
Vinst/förlust från intressebolag	8	1 148	-751	2 777
Övriga vinster/förluster, netto		-1	-3	18
Administrationskostnader inklusive avskrivningar		-6 238	-7 538	-5 034
Rörelseresultat		82 536	51 889	124 092
Finansiella intäkter och liknande resultatposter		13	1 187	492
Finansiella kostnader och liknande resultatposter	10	-24 862	-8 445	-20 017
Summa resultat från finansiella investeringar		-24 849	-7 258	-19 524
Resultat före skatt		57 687	44 630	104 567
Inkomstskatt		1	-1	-23
Periodens resultat		57 688	44 630	104 544
Övrigt totalresultat				
Valutaomräkningsdifferens		-31 406	8 828	-15 872
Övrigt totalresultat för perioden		-31 406	8 828	-15 872
Totalresultat för perioden		26 282	53 458	88 672
Antal utestående aktier	9	35 543 750	35 543 750	35 543 750
Antal utestående aktier (efter utspädning)	9	35 543 750	35 543 750	35 543 750
Vägt genomsnittligt antal aktier	9	35 543 750	35 543 750	35 543 750
Resultat per aktie, SEK		1,62	1,26	2,94
Resultat per aktie (efter utspädning), SEK		1,62	1,26	2,94

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	Noter	31 mars 2014	31 dec 2013
------	-------	-----------------	----------------

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Olje- och gastillgångar	4	976 556	1 011 559
Inventarier		1 094	1 817
Andelar i intresseföretag	8	185 430	184 282
		1 163 080	1 197 658

Omsättningstillgångar

Övriga fordringar		94 404	64 935
Förutbetalda kostnader		2 143	997
Derivatinstrument		2 189	4 805
Kassa och bank		362 997	295 011
		461 733	365 748

SUMMA TILLGÅNGAR

1 624 813 1 563 406

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Aktiekapital		5 924	5 924
Övrigt tillskjutet kapital		552 060	552 060
Övriga reserver		-57 932	-26 525
Balanserad vinst		626 595	568 908
Summa eget kapital	9	1 126 648	1 100 366

Långfristiga skulder

Långfristig skuld	10	394 045	393 008
Avsättningar	11	28 607	29 226
		422 652	422 234

Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder		1 265	1 274
Övriga kortfristiga skulder		70 728	24 977
Upplupna kostnader		3 520	14 556
		75 513	40 807

Summa skulder

498 165 463 040

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER

1 624 813 1 563 406

Ställda säkerheter	12	1 042 364	988 824
Ansvarsförbindelser	13	-	-

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

TSEK	Aktie- kapital	Övrigt till- skjutet kapital	Övriga reserver	Balansera d förlust	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2013	5 924	552 060	-26 585	328 723	860 122
Totalresultat					
Periodens resultat första kvartalet 2013	-	-	-	104 529	104 529
Periodens resultat andra kvartalet 2013	-	-	-	39 222	39 222
Periodens resultat tredje kvartalet 2013	-	-	-	51 805	51 805
Periodens resultat fjärde kvartalet 2013	-	-	-	44 630	44 630
Periodens resultat	-	-	-	240 185	240 185
Övrigt totalresultat					
Valutaomräkningsdifferens första kvartalet 2013	-	-	-15 872	-	-15 872
Valutaomräkningsdifferens andra kvartalet 2013	-	-	1 746	-	1 746
Valutaomräkningsdifferens tredje kvartalet 2013	-	-	5 357	-	5 357
Valutaomräkningsdifferens fjärde kvartalet 2013	-	-	8 828	-	8 828
Summa övrigt totalresultat	-	-	59	-	59
Summa totalresultat	-	-	59	240 185	240 244
Utgående balans 31 december 2013	5 924	552 060	-26 525	568 908	1 100 366
Ingående balans 1 januari 2014	5 924	552 060	-26 525	568 908	1 100 366
Totalresultat					
Periodens resultat första kvartalet 2014	-	-	-	57 688	57 688
Periodens resultat	-	-	-	57 688	57 688
Övrigt totalresultat					
Valutaomräkningsdifferens första kvartalet 2014	-	-	-31 406	-	-31 406
Summa övrigt totalresultat	-	-	-31 406	-	-31 406
Summa totalresultat	-	-	-31 406	57 688	26 282
Utgående balans 31 mars 2014	5 924	552 060	-57 932	626 595	1 126 648

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

TSEK	Noter	Första kvartalet 2014	Fjärde kvartalet 2013	Första kvartalet 2013
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Rörelseresultat		82 536	51 889	124 092
Erhållna räntor		-	414	-
Betalda räntor	10	-19 000	-	-19 000
Inkomstskatt		1	-1	-23
Justering för nedskrivning av olje- och gastillgångar	4	32	55 275	-
Justering för avskrivningar och andra ej kassaflödespåverkande poster	4	47 082	42 432	28 778
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		110 651	150 008	133 847
Ökning/minskning av fordringar		-30 615	-12 743	-34 578
Ökning/minskning av skulder		44 207	-10 287	-37 357
Kassaflöde från den löpande verksamheten		124 243	126 978	61 912
Investeringsverksamheten				
Investeringar i olje- och gastillgångar	4	-45 348	-72 969	-33 308
Olje- och gastillgångar från återbetalning av kostnadsersättning	6	-	-29	-2 366
Utdelning från intressebolag	8	-	-	-
Investeringar i övriga materiella anläggningstillgångar		639	-585	271
Investeringar i derivatinstrument		-	-6 453	-
Kassaflöde använt i investeringsverksamheten		-44 709	-80 036	-35 404
Finansieringsverksamheten				
Nyemission aktier, efter emissionskostnader		-	-	-
Nyemission obligationer, efter emissionskostnader		-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-	-	-
Periodens kassaflöde		79 534	46 943	26 508
Likvida medel vid periodens början		295 011	245 550	248 038
Valutakursförluster på likvida medel		-11 548	2 519	-4 309
Likvida medel vid periodens slut		362 997	295 011	270 237

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	Noter	Första kvartalet 2014	Fjärde kvartalet 2013	Första kvartalet 2013
Försäljning av olja och gas		-	-	-
Avskrivningar		-25	-20	-16
Övriga intäkter		2 215	1 361	735
Vinst/förlust från intressebolag	8	1 148	-751	2 777
Övriga förluster/vinster, netto		-1	-3	18
Administrationskostnader		-3 898	-5 459	-2 713
Rörelseresultat		-561	-4 871	800
Finansiella intäkter och liknande resultatposter		3 843	5 442	3 790
Finansiella kostnader och liknande resultatposter	10	-24 235	-8 283	-19 670
Nedskrivning av aktier i dotterbolag		-92	-60 740	-
Summa resultat från finansiella investeringar		-20 485	-63 582	-15 881
Resultat före skatt		-21 046	-68 453	-15 080
Inkomstskatt		-	-	-
Periodens resultat*		-21 046	-68 453	-15 080
Antal utestående aktier	9	35 543 750	35 543 750	35 543 750
Antal utestående aktier (efter full utspädning)	9	35 543 750	35 543 750	35 543 750
Vägt genomsnittligt antal aktier	9	35 543 750	35 543 750	35 543 750

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

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	Noter	31 mar 2014	31 dec 2013
TILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar		545 689	551 213
Omsättningstillgångar		10 830	36 477
SUMMA TILLGÅNGAR		556 519	587 690
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	9	157 629	178 675
Långfristiga skulder	10	394 045	393 008
Kortfristiga skulder		4 845	16 007
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		556 519	587 690
Ställda säkerheter	12	1 042 364	988 824
Ansvarsförbindelser	13	-	-

MODERBOLAGETS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

TSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Summa eget kapital-
	Aktie- kapital	Reserv- fond	Överkurs- fond	Balanserad- förlust	Årets resultat	
Ingående balans 1 januari 2013	5 924	71 071	480 989	-193 794	-82 793	281 397
Överföring av föregående års resultat	-	-	-	-82 793	82 793	-
Totalresultat						
Periodens resultat första kvartalet 2013	-	-	-	-	-15 080	-15 080
Periodens resultat andra kvartalet 2013	-	-	-	-	-13 853	-13 853
Periodens resultat tredje kvartalet 2013	-	-	-	-	-5 336	-5 336
Periodens resultat fjärde kvartalet 2013	-	-	-	-	-68 453	-68 453
Periodens resultat	-	-	-	-	-102 722	-102 722
Summa totalresultat	-	-	-	-	-102 722	-102 722
Utgående balans 31 december 2013	5 924	71 071	480 989	-276 587	-102 722	178 675
Ingående balans 1 januari 2014	5 924	71 071	480 989	-276 587	-102 722	178 675
Överföring av föregående års resultat	-	-	-	-102 722	102 722	-
Totalresultat						
Periodens resultat första kvartalet 2014	-	-	-	-	-21 046	-21 046
Periodens resultat	-	-	-	-	-21 046	-21 046
Summa totalresultat	-	-	-	-	-21 046	-21 046
Utgående balans 31 mars 2014	5 924	71 071	480 989	-379 309	-21 046	157 629

NOTER

Allmän information

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

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

Redovisningsprinciper

Tethys Oil-koncernens tre månaders rapport 2014 har upprättats i enlighet med IAS 34 och Årsredovisningslagen. Moderbolagets tre månaders rapport för 2014 har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering rekommendation RFR 2 "Redovisning för juridisk person". Samma redovisningsprinciper användes i årsredovisningen 2013.

Valutakurser

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

Valuta	31 mars 2014		31 december 2013	
	2014 genomsnitt	2014 periodens slut	2013 genomsnitt	2013 periodens slut
SEK/CHF	7,31	7,30	7,05	7,40
SEK/EUR	8,94	8,89	8,68	9,03
SEK/LTL	2,59	2,57	2,52	2,55
SEK/USD	6,51	6,38	6,52	6,58

Valutakurseffekt på rörelseresultat

Jämförelse med första kvartalet 2013, TSEK

Försäljning av olja och gas	691
Avskrivning	-170
Prospekteringskostnader	-
Övriga intäkter	-
Operativa kostnader	-210
Vinst/förlust från intressebolag	-
Övriga vinster/förluster, netto	-
Administrationskostnader	-13
Total valutakurspåverkan på	299
Rörelseresultatet	

Tabellen ovan visar valutakurseffekten på operativt resultat jämfört med 2013, genom att använda den genomsnittliga valutakursen för första kvartalet 2013 på räkenskaperna för det första kvartalet 2014.

Verkligt värde

De nominella värdena för leverantörsskulder, likvida medel och kundfordringar är en bra uppskattning av dessa poster. Det nominella värdet för obligationslånet uppgår till TSEK 400 000 och emitterades till en fast årlig ränta om 9,50 procent.

31 mars 2014				31 december 2013			
TSEK	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Likvida medel och övriga fordringar	Övriga skulder	TSEK	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Likvida medel och övriga fordringar	Övriga skulder
Övriga fordringar	-	94 404	-	Övriga fordringar	-	64 935	-
Likvida medel	-	362 997	-	Likvida medel	-	295 011	-
Derivatinstrument*	2 189	-	-	Derivatinstrument	4 805	-	-
Lån	-	-	394 045	Lån	-	-	393 008
Leverantörsskuld	-	-	1 265	Leverantörsskuld	-	-	1 274
Övriga kortfristiga skulder	-	-	70 728	Övriga kortfristiga skulder	-	-	24 977

* Notera att derivatinstrument avser säljoptioner. Dessa instrument kan säljas och kategoriseras som nivå 2 i enlighet med IFRS 7. Värderingen utförs med tillgängligt marknadspris för Brentoljan.

Not 1) Risker och osäkerhetsfaktorer

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

Verksamhetsrisk

I den fas bolaget för närvarande befinner sig sker kommersiell produktion av olja samt prospektering och utvärdering av kända olje- och/eller gasackumulationer. Verksamhetsrisken ser olika ut i dessa olika delar av Tethys Oils verksamhet. Den huvudsakliga risken inom prospektering och utvärdering är att de investeringar Tethys Oil gör i olje- och gastillgångar inte kommer att utvecklas till kommersiella fyndigheter. Tethys Oil är vidare i hela sin verksamhet exponerat mot oljepriser eftersom inkomst och lönsamhet både beror och kommer att bero på det vid varje tidpunkt gällande oljepriset. Avsevärt lägre oljepriser skulle minska förväntad lönsamhet och kan innebära att projekt bedöms som olönsamma även om fynd påträffas. Lägre oljepriser kan även minska industrins intresse i Tethys Oils projekt avseende utfarmningar eller tillgångsförsäljningar. Per 31 mars 2014 innehar Tethys Oil 585 000 säljoptioner, motsvarande 65 000 optioner i månaden från april till december 2014. Dessa säljoptioner har ett lösenpris på USD 90 per fat för att säkra oljepriset under 2014 utan att begränsa möjligheterna till ett högre oljepris om världsmarknadspriserna så medger. Dessa säljoptioner minskar markant oljepriserisken under 2014.

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 nyckelpersoner inom företaget.

Finansiell risk

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

En mer detaljerad analys av Koncernens risker och osäkerheter och hur Tethys Oil hanterar dessa presenteras i Årsredovisningen 2013.

Not 2) Försäljning av olja och gas

Försäljning	Första kvartalet 2014	Fjärde kvartalet 2013	Första kvartalet 2013
Sålda fat, bbl	280 782	271 175	209 538
Försäljning, TSEK	194 695	193 138	146 229
Oljepris, USD/bbl	106,56	108,47	107,63

Tethys Oil säljer all sin olja genom Mitsui Energy Trading Singapore, som är en del av Mitsui & Co Ltd. All oljeförsäljning

från Block 3 & 4 i Oman sker på månatlig basis.

Not 3) Segmentrapportering

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

Koncernens resultaträkning jan-mar 2014								
TSEK	Dubai	Frankrike	Litauen	Oman	Sverige	Schweiz	Övrigt	Totalt
Försäljning	-	-	-	194 695	-	-	-	194 695
Avskrivningar	-14	-	-	-47 762	-25	-	-	-47 801
Prospekteringskostnader	-	-31	-	-	-	-	-1	-32
Övriga intäkter	-	-	-	-	-	-	-	-
Operativa kostnader	-	-	-	-59 233	-	-	-	-59 233
Vinst från andelar i intressebolag	-	-	1 148	-	-	-	-	1 148
Övriga förluster/vinster, netto	-	-	-	-	-1	-	-	-1
Administrationskostnader	-1 202	-	-	-1 087	-3 898	-3	-47	-6 238
Rörelseresultat	-1 216	-31	1 148	86 612	-3 924	-3	-48	82 536
Summa finansiella poster								-24 849
Resultat före skatt								57 687
Inkomstskatt								1
Periodens resultat								57 688

Koncernens resultaträkning jan-mar 2013								
TSEK	Dubai	Frankrike	Litauen	Oman	Sverige	Schweiz	Övrigt	Totalt
Försäljning	-	-	-	146 229	-	-	-	146 229
Avskrivningar	-13	-	-	-27 989	-16	-146	-	-28 163
Prospekteringskostnader	-	-	-	-	-	-	-	-
Övriga intäkter	-	-	-	64 839	-	-	-	64 839
Operativa kostnader	-	-	-	-56 573	-	-	-	-56 573
Vinst från andelar i intressebolag	-	-	2 777	-	-	-	-	2 777
Övriga förluster/vinster, netto	-	-	-	-	18	-	-	18
Administrationskostnader	-1 116	-	-	-736	-2 697	-447	-37	-5 034
Rörelseresultat	-1 130	-	2 777	125 770	-2 695	-593	-37	124 092
Summa finansiella poster								-19 524
Resultat före skatt								104 567
Inkomstskatt								-23
Periodens resultat								104 544

Not 4) Olje- och gastillgångar

Land	Licensnamn	Fas	Slutdatum	Återstående licensåtagande	Tethys Oil	Partners (operatör i fetstil)
Oman	Block 15	Prospektering	Okt 2014	Inga	40%	Odin Energy , Tethys Oil
Oman	Block 3,4	Produktion	Jul 2040	Inga	30%	CCED , Mitsui, Tethys Oil
Frankrike	Attila	Prospektering	2015 ³	Inga	40%	Galli Coz , Tethys Oil
Frankrike	Alès	Prospektering	2015	MUSD 1,5 ⁴	37.5%	Tethys Oil , MouvOil
Litauen	Gargzdai ⁶	Produktion	Inget slutdatum	Inga	25%	Odin , GeoNafta, Tethys Oil
Litauen	Rietavas ⁶	Prospektering	Sep 2017	MLTL 6,2	14%	Chevron , Odin, Tethys Oil, privata investerare
Litauen	Raiseiniai ⁵	Prospektering	Sep 2017	MLTL 6,6	26%	Odin , Tethys Oil, privata investerare

TSEK	31 mar 2014	31 dec 2013
Kostnadsställen med produktion	974 330	1 011 151
Kostnadsställen utan produktion	2 225	409
Summa olje- och gastillgångar	976 556	1 011 559

TSEK	Bokfört värde 31 mar 2014	Övriga ej kassaflödespåverkande poster 1 jan -31 mar 2014	Valutakurs differenser 1 jan -31 mar 2014	Avskrivningar 1 jan -31 mar 2014	Prospekterings kostnader 1 jan -31 mar 2014	Investeringar 1 jan -31 mar 2014	Bokfört värde 1 jan 2014
Land							
Oman Block 3 och 4	974 330	-	-32 520	-47 717	-	43 417	1 011 151
Oman Block 15	2 040	-	-	-	-	1 874	248
Frankrike Attila	-	-	-	-	-31	31	-
Frankrike Alès	-	-	-	-	-	-	-
Nya projekt	185	-	-82	-	-1	25	161
Totalt	976 556	-	-32 602	-47 717	-32	45 348	1 011 559

3 I enlighet med licensvillkoren har Tethys Oil i samband med licensförlängningen lämnat in en obligatorisk ansökan om att frånträda delar av licensen som ännu ej godkänts av franska myndigheter.

4 Tethys Oil har ett åtagande gentemot samarbetsparten MouvOil och franska myndigheter att bekosta seismik och en borrhning. Bolaget bedömer att kostnaderna för det arbete Bolaget åtagit sig kommer uppgå till MUSD 1,5.

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

Avseende licenserna Rietavas och Raiseiniai, genomfår de två litauiska holdingbolagen en omstrukturering. I tabellen presenteras det förväntade indirekta ägandet efter omstruktureringen. Per den 31 mars 2014 uppgick det indirekta ägandet till 11 procent och 21 procent i Rietavas och Raiseiniai.

TSEK		Bokfört värde 31 dec 2013	Övriga ej kassaflödespå- verkande poster 1 jan -31 dec 2013	Valutakurs differenser 1 jan -31 dec 2013	Avskrivningar 1 jan -31 dec 2013	Prospekterings kostnader 1 jan -31 dec 2013	Investeringar 1 jan -31 dec 2013	Bokfört värde 1 jan 2013
	Tillgångstyp							
Land								
Oman Block 3 & 4	Producerande	1 011 151	2 111	-4 915	-137 195	–	263 080	889 970
	Icke- producerande	248	–	-4	–	-51 357	24 666	26 943
Oman Block 15	producerande							
	Icke- producerande	-	–	–	–	-674	674	–
Frankrike Attila	producerande							
	Icke- producerande	-	–	–	–	-211	211	–
Frankrike Alès	producerande							
	Icke- producerande	-	–	–	–	-2 498	101	2 397
Sverige Gotland	producerande							
	Icke- producerande	161	–	–	–	-1 405	1 352	214
Nya projekt	producerande							
Totalt		1 011 559	211	-4 918	-137 195	-56 146	290 084	919 523

Investeringar Block 3&4		1 jan 2014 - 31 mar 2014 3 månader	1 jan 2013 - 31 dec 2013 12 månader
Borrning – prospektering/utvärdering		12 121	58 319
Borrning - utbyggnad		24 494	103 350
Geologi och geofysik		3 171	67 252
Infrastruktur		4 691	60 978
Pipeline		5 274	4 787
Mitsui återbetalning		-	15 575
Tethys egna kostnader		1 331	2 759
Övriga investeringar		-2 058	-1 191
Uppplupna kostnader		-5 608	-48 749
Summa investeringar Block 3&4		43 417	263 080

Olje- och gastillgångar Block 3&4		31 mar 2014	31 dec 2013
Utgående balans			
Borrning – prospektering/utvärdering		127 984	119 543
Borrning - utbyggnad		363 645	349 923
Geologi och geofysik		109 324	109 524
Infrastruktur		355 612	362 068
Pipeline		77 512	74 532
Mitsui återbetalning		126 435	134 960
Tethys egna kostnader		22 899	22 253
Övriga investeringar		27 346	28 215
Uppplupna kostnader		-4 401	1 246
Ackumulerade avskrivningar		-232 026	-191 113
Summa olje- och gastillgångar Block 3&4		974 330	1 011 151

Not 5) Operativa kostnader

TSEK	Första	Fjärde	Första
Operativa kostnader	kvartalet	kvartalet	kvartalet
	2014	2013	2013
Administrativa kostnader	-	-10 813	-
Produktionskostnader "Early Production Facilities"	-	-	-
Produktionskostnader "Permanent Production Facilities"	-	-26 324	-
Renoveringsborringar	-	-7 326	-
Över-/ underuttag	2 536	-1 701	-16 428
Övrigt	-	-2 599	-
Upplupna kostnader	-48 329	11 952	-26 799
Överförda kostnader från föregående år	-13 440	-25	-13 346
Totalt	-59 233	-36 835	-56 573

Not 6) Övriga intäkter

I enlighet med avtal med Mitsui från 2010, erhöll Tethys Oil från Mitsui en bonus om MSEK 65 (MUSD 10) när kommersiell produktion översteg 10 000 fat per dag under en 30-dagarsperiod och efter fältutbyggnadsplanen godkänts i december 2012. Bonusen utbetalades första kvartalet 2013.

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

Not 7) Derivatinstrument

Per 31 mars 2014 innehar Tethys Oil säljoptioner avseende olja (Brent) om TSEK 2 189 (4 805). Det totala antalet säljoptioner uppgår till 585 000, motsvarande 65 000 optioner per månad från april till december 2014. Säljoptionerna förfaller varje månad och samtliga har lösenpris USD 90 per fat, där varje option motsvarar rätten att sälja ett fat olja. Förvärvet av säljoptioner genomfördes med syfte att säkra upp priset om USD 90 per fat utan att begränsa möjligheten att erhålla ett högre pris om så är fallet vid varje månatlig försäljning.

Värdet på säljoptionerna baseras på en marknadsvärdering vid slutet av varje rapportperiod och förändringen om den tidigare periodens värdering redovisas som en finansiell intäkt eller finansiell kostnad. Säljoptionerna har köpts för att säkra oljepriset och därigenom försäljningen och säkringsredovisning i enlighet med IAS 39 är inte tillämpligt.

Not 8) Intresseföretag

Tethys Oil har ett indirekt ägande i tre litauiska bolag som innehar tre licenser; Gargzdai, Rietavas och Raiseiniai. Ägandet går genom två privata danska bolag som ingår i Odinkoncernen, Odin Energi och Jylland Olie. I tabellen nedan redovisas ägandet och resultatet från intressebolagen för första kvartalet 2014.

Tethys Oil AB	Ägande	Ägande	Ägande
Odin Energi	50%	Jylland Olie	42% ⁶
UAB Minijos Nafta	50%	UAB TAN Oil	50%
Gargzdaiilicensen	100%	Raiseiniaiilicensen	100%
		Jylland Olie	42%
		UAB TAN Oil	50%
		UAB LL Investicos	50%
		Rietavaslicensen	100%
Tethys Oils indirekta andel	25%	21%⁸	11%⁸

⁶ Tethys Oils ägande i Jylland Olie uppgick per 31 mars 2014 till 42 procent men kommer efter en omstrukturering av Jylland Olie uppgå till 40 procent.

Tethys Oils ägande i licenserna Rietavas och Raiseiniai genomgår en omstrukturering. Indirekt ägande om 14 och 26 procent respektive förväntas efter rekonstruktionen ha genomförts. Det indirekta ägandet per 31 mars 2014 uppgår till 11 och 21 procent respektive i licenserna Rietavas och Raiseiniai.

Tethys Oils andel av resultat från intressebolag	UAB Minijos Nafta Första kvartalet 2014	UAB TAN Oil Första kvartalet 2014
TSEK		
Bruttointäkter	8 801	-
Royalty	-809	-
Nettointäkter	7 992	-
Avskrivningar	-1 381	-
Utvärderings-/utvecklingskostnader	-231	-
Operativa kostnader	-4 210	-
Administrativa kostnader i litauiska bolag	-760	-
Operativt resultat	1 410	-
Finansiella intäkter	19	-
Finansiella kostnader	-80	-
Resultat före skatt	1 350	-
Skatt	-203	-
Tethys Oils andel av resultat från intressebolag	1 148	-
Summa andel av resultat från intressebolag	1 148	
TSEK	31 mar 2014	31 dec 2013
1 januari	184 282	188 161
Förvärv	-	-
Tethys Oils andel av resultat från intressebolag	1 148	4 761
Utdelning från intressebolag	-	-8 640
Utgående balans	185 430	184 282

För en översikt av Tethys Oils ägarstruktur i Litauen, vänligen se sidan 42 i Årsredovisningen 2013.

Not 9) Eget kapital

Per den 31 mars 2014 uppgick det totala antalet aktier i Tethys Oil till 35 543 750 (35 543 750), med ett kvotvärde om SEK 0,17 (SEK 0,17). Alla aktier representerar en röst. Tethys Oil har inget incitamentsprogram för anställda.

Not 10) Långfristiga skulder

I september 2012 emitterade Tethys Oil ett säkerställt treårigt obligationslån om TSEK 400,000. Obligationerna emitterades på 100 procent av det nominella värdet och löper med en fast årlig ränta om 9,50 procent. Förfallodag för obligationerna är 7 september 2015. Obligationen är noterad på NASDAQ OMX Stockholm. Transaktionskostnaderna uppgick till TSEK 12 447 och skrivs av under obligationens löptid. Långfristig skuld uppgår per 31 mars 2014 till TSEK 394 045, jämfört med TSEK 393 008 per 31 december 2013.

I februari 2014 meddelades att Tethys Oil ingått ett fyraårigt avtal avseende en reservbaserad kreditfacilitet ("senior revolving reserve based lending facility") om upp till MUSD 100 med BNP Paribas. Som säkerhet för lånet är intresset i licensen Block 3 och 4. I samband med första utnyttjandet av lånet, utnyttjade Tethys Oil möjlighet till förtidsinlösen av obligationslånet och återbetalade samtliga obligationer. Förtidsinlösen skedde till 104,50 procent av obligationernas nominella belopp samt upplupen obetald ränta. Betalning och förtidsinlösen genomfördes 7 april 2014, dvs efter rapportperioden.

Not 10) Avsättningar

Tethys Oil bedömer att Tethys Oils andel av återställningskostnader avseende Block 3 och 4 i Oman uppgår till TSEK 28 607 (TSEK 29 226). Till följd av denna avsättning ökar olje- och gastillgångar med ett motsvarande belopp.

Not 11) Ställda säkerheter

Per den 31 mars 2014 uppgick ställda säkerheter till TSEK 1 042 364 (TSEK 988 824). Ställda säkerheter är en löpande säkerhet avseende obligationen där Tethys Oil har ingått ett pantförskrivningsavtal. Säkerheten avser samtliga utestående aktier i dotterbolaget Tethys Oil Block 3&4 Ltd till förmån för obligationsinnehavarna och värdet på säkerheten motsvarar det egna kapitalets värde i Tethys Oil Block 3&4 Ltd. Av ställda säkerheter avser TSEK 500 (500) ställd säkerhet avseende hyresavtal.

Not 12) Ansvarsförbindelser

Det finns inga utestående ansvarsförbindelser per 31 mars 2014, ej heller för jämförelseperioden.

NYCKELTAL

Koncernen

	1 jan 2014 - 31 dec 2014 3 månader	1 okt 2013 - 31 dec 2013 3 månader	1 jan 2013 - 31 mar 2013 3 månader
Verksamhetsrelaterade poster			
Produktion före statens andel, bbl	608 582	499 028	368 481
Produktion per dag, bbl	6 762	5 424	4 094
Försäljning efter statens andel, bbl	280 782	271 175	209,538
Erhållet oljepris, USD/bbl	106,56	108,47	107,63
Resultat- och balansposter			
Försäljning, TSEK	194 695	193 138	146 229
EBITDA, TSEK	130 370	148 133	152 000
EBITDA-marginal, %	66,96%	76,70%	103,95%
Rörelseresultat, TSEK	82 536	51 889	124 092
Rörelsemarginal, %	42,39%	26,87%	84,86%
Årets resultat, TSEK	57 688	44 630	104 544
Nettomarginal, %	29,63%	23,11%	71,49%
Likvida medel, TSEK	362 997	295 011	270 237
Eget kapital, TSEK	1 126 648	1 100 366	948 794
Balansomslutning, TSEK	1 624 813	1 563 406	1 416 580
Kapitalstruktur			
Soliditet, %	69,34%	70,38%	66,98%
Skuldsättningsgrad, %	5,29%	8,91%	12,61%
Andel riskbärande kapital, %	69,34%	70,38%	66,98%
Räntetäckningsgrad, %	9,13	10,63	17,39
Investeringar, TSEK	44 709	80 036	35 404
Lönsamhet			
Räntabilitet på eget kapital, %	5,18%	4,16%	11,56%
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	5,37%	3,62%	9,42%
Nyckeltal per medarbetare			
Genomsnittligt antal anställda	17	17	19
Aktiedata			
Utdelning per aktie, SEK	n.a.	n.a.	n.a.
Kassaflöde använt i den löpande verksamheten per aktie, SEK	3,50	3,57	1,74
Antal aktier på balansdagen, tusental	35 544	35 544	35 544
Eget kapital per aktie, SEK	31,70	30,96	26,69
Vägt genomsnittligt antal aktier, tusental	35 544	35 544	35 544
Resultat per aktie, SEK	1,62	1,26	2,94
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,62	1,26	2,94

Se Årsredovisningen 2013 för definitioner av nyckeltal.

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

FINANSIELL INFORMATION

Bolaget planerar publicera följande rapporter:

Årsstämma kommer att hållas i Stockholm 14 maj 2014

Sexmånadersrapport 2014 (januari - juni 2014) den 19 augusti 2014

Niomånadersrapport 2014 (januari – september 2014) den 4 november 2014

Bokslutskommuniké 2014 (januari – december 2014) den 10 februari 2015

Tremånadersrapport 2015 (januari - mars 2015) den 5 maj 2015

Stockholm, 6 maj 2014

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 02; magnus@tethysoil.com
eller

Morgan Sadarangani, Finanschef, tfn +46 8 505 947 01; morgan@tethysoil.com

Huvudkontor

Tethys Oil AB

Hovslagargatan 5B

SE-111 48 Stockholm

Sverige

Tel. +46 8 505 947 00

Fax +46 8 505 947 99

E-post: info@tethysoil.com

Hemsida: www.tethysoil.com

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