

Första kvartalet - 31 mars 2019

Första kvartalet 2019 (fjärde kvartalet 2018)

- Produktionen från Block 3&4 i Oman uppgick till 11 901 fat per dag (11 898 fat per dag)
- Intäkter och övriga inkomster uppgick till MUSD 32,7 (MUSD 44,4)
- EBITDA uppgick till MUSD 17,2 (MUSD 30,8)
- Periodens resultat uppgick till MUSD 6,4 (MUSD 19,9)
- Vinst per aktie uppgick till USD 0,19 (USD 0,58)
- Prospekteringsborrningen Masarrah-1 på Block 3&4 resulterade i ett nytt oljefynd
- Utökad kapacitet för gashantering installerad på Ulfa EPF efter inledande uppstartsproblem

MUSD (om inte annat anges)	Första kvartalet 2019	Fjärde kvartalet 2018	Första kvartalet 2018	Helåret 2018
Genomsnittlig dagsproduktion från Block 3&4 i Oman, netto, före statens andel, fat	11 901	11 898	11 664	11 767
Produktion, netto, efter statens andel, fat	556 967	569 177	541 686	2 233 323
Försäljning, netto, efter statens andel, fat	613 752	542 596	511 998	2 163 148
Genomsnittligt försäljningspris per fat, USD	61,6	77,9	63,7	70,5
Intäkter och övriga inkomster	32,7	44,4	34,2	157,3
EBITDA	17,2	30,8	21,5	106,6
Rörelseresultat	5,6	19,1	10,3	60,7
Periodens resultat	6,4	19,9	9,0	62,2
Vinst per aktie (efter utspädning), USD	0,19	0,58	0,26	1,82
Nettokassa	82,7	73,1	52,4	73,1
Investeringar i olje- och gastillgångar	11,6	16,2	13,8	55,8

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 per dag 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,

Det har varit något av ett blandat kvartal för Tethys Oil.

Oljepriserna steg stadigt under 2018 men sjönk under de sista månaderna av året. Även om priserna har stigit igen under 2019, har Tethys Oil en eftersläpning på två månader i erhållet oljepris. Vi kommer därför inte att gynnas av de återhämtade oljepriserna förrän under det andra kvartalet 2019. Trots fallet i erhållna oljepriser har kassaflödet varit fortsatt starkt och vi har ökat vår redan solida kassa med närmare MUSD 10 och vid slutet av kvartalet hade vi över MUSD 80 i kassan. Och detta efter att vi betalat vår andel av investeringar på blocken inklusive över 10 genomförda borrningar, ett faktum som verkligen understryker robustheten i våra kärntillgångar i Oman. Detta betonas ytterligare genom vår föreslagna rekordutdelning: Vi föreslår till årsstämman en utdelning och ett inlösenprogram om MSEK 274 (cirka MUSD 28,9), varav MSEK 240 (cirka MUSD 25,3) utbetalas under andra kvartalet 2019.

Produktion

Produktionen var i den lägre delen av våra förväntningar, huvudsakligen till följd av kapacitetsfrågor i den nya produktionsanläggningen på Ulfafältet, vilka inte löstes förrän sent under kvartalet. Trots dessa begränsningar uppgick produktionen till 11 901 fat olja per dag, vilket är högre än den genomsnittliga produktionen under 2018!

Operativa kostnader

I slutet av 2018 ökade de operativa kostnaderna till följd av högre kostnader i de äldre delarna av fälten Farha, Saiwan East och Shahd samt i samband med att de nya fälten togs i drift. Dessa högre kostnader gör att vi förväntar oss att de operativa kostnaderna per fat under 2019 kommer att vara högre än 2018 års USD 10,7. De operativa kostnaderna för det första kvartalet 2019 påverkades dock av vissa engångseffekter och överförda kostnader från 2018, vilket tillsammans med begränsningar i produktionen resulterade i operativa kostnader per fat om USD 13,3. Med den högre produktionen som väntas under de kommande kvartalen, samt att operativa kostnader återgår till förväntade nivåer, räknar vi med att de operativa kostnaderna per fat kommer minska ned mot nivåer vi såg under 2018.

Första kvartalet i fokus

De lägre oljepriserna i kombination med en oförändrad produktion resulterade i att våra finansiella resultat minskade under kvartalet. Vi rapporterar intäkter och övriga inkomster om MUSD 32,7, ned 26 procent jämfört med det fjärde kvartalet 2018. Vårt EBITDA uppgick till MUSD 17,2, ned 44 procent jämfört med det fjärde kvartalet 2018. Under första kvartalet 2019 uppgick kassaflöde från den löpande verksamheten till MUSD 21,7 och våra investeringar i olje- och gastillgångar till MUSD 11,6. Vår nettokassa ökade från MUSD 73,1 till MUSD 82,7. Resultatet för kvartalet uppgick till MUSD 6,4, ned från MUSD 19,9 under det fjärde kvartalet 2018.

Oljeprismiljö

Då Tethys Oils oljeförsäljningspris fastställs två månader i förväg, såg vi under första kvartalet 2019 som väntat effekterna av de lägre oljepriserna i slutet av 2018. Vårt försäljningspris sjönk från USD 77,9 per fat under fjärde kvartalet 2018 till USD 61,6 per fat under första kvartalet 2019. I januari 2019 återhämtade sig priserna, och de oljepriser vi ser under andra kvartalet är nästan 10 procent högre än under första kvartalet 2019.

Prospekteringsbörning på Block 3&4

För att fortsätta kvartalets blandade resultat, så hade vi också blandade utfall från prospekteringsbörning. En ”near field”-börning av en Ulfa/Samha-analogi, prospekteringsbörningen Masarrah-1, resulterade i ett fynd som nu kommer att långvarigt produktions testas och som uppvisar alla tecken på att kunna bli ett nytt mellanstort fält på Block 3&4. En ”far-field” börning med mål att testa ett oprövat ”oil play”, prospekteringsbörning Mahamid-1, resulterade i blandade resultat. Olja påträffades inte i målformationen, men såsom fallet oftast är på Block 3&4 onshore Oman, så påträffades olja under börning på ytligare nivåer. Hur betydelsefullt det visar sig vara att olja påträffats i Mahamid-1 vet vi inte ännu, men givet var börningen utfördes kan det faktum att olja påträffats överhuvud taget bli mycket intressant.

Prospektering är fortsatt en viktig del i årets arbetsprogram med planerade omfattande seismiska studier och minst tre nya prospekteringsborrhningar.

Block 49

På vårt helägda Block 49 onshore västra Oman, där vi också är operatör, har vi nu erhållit delar av den bearbetade datan från seismisksamlingen som utfördes under fjärde kvartalet 2018. Prospekteringsarbetet på Block 49 kommer under de kommande månaderna att fokusera på att tolka denna data med målsättningen att hitta borrhbara strukturer. Vi kommer att veta mycket mer när det är dags att rapportera det andra kvartalet 2019.

Så, fortsatt följ oss, vi övertygade om att kommande kvartal kommer att erbjuda en bättre blandning.

Stockholm i maj 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 onshore Litauen där Tethys Oil inte är operatör och en onshore-licens i Frankrike.

Produktion

Block 3&4

Tethys Oils andel av produktionen, före statens andel, uppgick under det första kvartalet 2019 till 1 071 089 fat olja, motsvarande 11 901 fat olja per dag. Under första kvartalet 2019 var den genomsnittliga dagsproduktionen i linje med fjärde kvartalet 2018, då den uppgick till 11 898 fat per dag.

Tethys Oils andel av kvartalsvolym, före statens andel (fat)	Q1 2019	Q4 2018	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018
Oman, Block 3&4					
Produktion	1 071 089	1 094 572	1 090 880	1 067 695	1 041 704
Genomsnittlig dagsproduktion	11 901	11 898	11 857	11 733	11 574

Produktionen under första kvartalet påverkades negativt av olika faktorer, varav den mest betydelsefulla var begränsningar i gashantering på produktionsanläggningen på Ulfafältet (Ulfa EPF). Det resulterade i att produktionshål på Samha och Ulfa var nedstängda eller satta i begränsad produktion. I slutet på mars 2019 hade utökad kapacitet för gashantering installerats, och alla brunnar var tillbaka i produktion. Därutöver har planerade renoveringar av borrhål (work overs) och andra åtgärder i borrhålen, inklusive byte av elektriska sänkbara pumpar, tidigarelags, vilket också orsakar tillfälliga produktionsstörningar.

Produktionsprognos 2019

Produktionsguidningen för 2019 är fortsatt oförändrad med en förväntad årlig genomsnittsproduktion, netto, från bolagets befintliga verksamhet på Block 3&4 i Oman under 2019 om mellan 12 000 och 13 000 fat olja per dag.

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.

Intäkter och övriga inkomster	Q1 2019	Q4 2018	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018
Sålda fat	613 752	542 596	579 360	529 194	511 998
Underuttags-/överuttagsförändring, fat	-56 785	26 581	-12 102	26 007	29 688
Produktion, netto, efter statens andel, fat	556 967	569 177	567 258	555 201	541 686
Oljepris, USD/fat	61,6	77,9	74,3	65,6	63,7
Intäkter, MUSD	37,8	42,2	43,1	34,7	32,6
Underuttags-/överuttagsjusteringar, MUSD	-4,1	2,2	-0,8	1,7	1,6
Överuttagsjustering Rapporteringsfel	1,0	-	-	-	-
Intäkter och övriga inkomster, MUSD	32,7	44,4	42,3	36,4	34,2

Under första kvartalet 2019 har Tethys Oil sålt 613 752 fat olja från Block 3&4, vilket är högre än under det fjärde kvartalet 2018 då 542 596 fat olja såldes. Försäljningsvolymen under första kvartalet 2019 har

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 första kvartalet 2019. Koncernens segment är geografiska marknader.

resulterat i en överuttagsposition. Skiftet från underuttagsposition till överuttagsposition beror på att oljeförsäljningsvolymerna nomineras två månader i förväg och att produktionen var lägre än beräknat under första kvartalet 2019.

En justeringen om MUSD 1,0 ("Tillkommande belopp") har inkluderats i överuttagsjusteringen efter att Rapporteringsfelet slutgiltigt har justerats. Justeringen påverkar inte överuttagspositionen i fat olja. För ytterligare information, se avsnitt "Rapporteringsfelet" nedan.

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 61,6 per fat under första kvartalet 2019, jämfört med USD 77,9 per fat under fjärde kvartalet 2018.

Intäkter uppgick under första kvartalet 2019 till MUSD 37,8 jämfört med MUSD 42,2 under fjärde kvartalet 2018. Justering för förändringen till överuttagsposition uppgick under första kvartalet 2019 till MUSD 5,1, inklusive Tillkommande belopp. Intäkter och övriga inkomster uppgick under första kvartalet 2019 till MUSD 32,7 jämfört med MUSD 44,4 under fjärde kvartalet 2018. Minskningen om 27 procent är ett resultat av lägre oljepriser och Tillkommande belopp om MUSD 1,0.

Underuttag/(överuttag) fat	Q1 2019	Q4 2018	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018
Underuttag/överuttag, rörelser under perioden	-56 785	26 581	-12 102	26 007	29 688
Underuttag/överuttag, position vid slutet av perioden	-22 702	34 083	7 501	19 603	-6 404

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. Under-/överuttagsposition tas i beaktande vid framtida oljeförsäljning med målsättning att nå balans i positionen. Tethys Oils skiftade från en underuttagsposition till överuttagsposition under första kvartalet 2019, vilken per 31 mars 2019 uppgick till 22 702 fat.

Rapporteringsfel avseende leverans

Tethys Oil informerade om Rapporteringsfel avseende leverans i ett pressmeddelande den 14 februari 2017, som resulterade i en negativ påverkan på underuttags-/överuttagsjustering (övriga inkomster) under det fjärde kvartalet 2016 om MUSD 5,9 och en förväntad negativ odiskonterad nettokassaeffekt för Tethys Oil om MUSD 1,4. Rapporteringsfel avseende leverans fastställdes slutgiltigt under första kvartalet 2019 med följden att ett Tillkommande belopp om MUSD 1,0 skall återbetalas, vilket ökade det sammanlagda beloppet till MUSD 6,9. Tillkommande belopp påverkar underuttags-/överuttagsjustering (övriga inkomster) negativt med MUSD 1,0 under det första kvartalet 2019 och återbetalades i april 2019. Det Tillkommande beloppet inkluderas i kortfristiga skulder per 31 mars 2019. Som ett resultat av det Tillkommande beloppet justeras den kommunicerade negativa odiskonterade nettokassaeffekten om mindre än MUSD 1,4 per 14 februari 2017 till en total odiskonterad nettokassaeffekt om MUSD 1,6. Skillnaden mellan det sammanlagda beloppet och den odiskonterade nettokassaeffekten beror på kostnadsåtervinning av det sammanlagda beloppet i enlighet med tillämpliga avtal.

Operativa kostnader

Operativa kostnader, Block 3&4	Q1 2019	Q4 2018	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018
Produktionskostnader, MUSD	12,8	11,3	10,4	10,3	10,6
Renoveringsborrningar, MUSD	1,4	0,9	0,7	0,8	1,0
Summa operativa kostnader, MUSD	14,2	12,2	11,1	11,1	11,6
Operativa kostnader per fat, USD	13,3	11,1	10,1	10,4	11,1

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

Operativa kostnader, inklusive renoveringsborrningar och underhåll i borrhålen, uppgick under första kvartalet 2019 till MUSD 14,2 jämfört med operativa kostnader under fjärde kvartalet 2018 om MUSD 12,2. Det första kvartalets kostnader inkluderar MUSD 0,6 från fjärde kvartalet 2018.

Det finns en förväntad generell ökning av operativa kostnader under 2019 jämfört med den genomsnittliga nivån under 2018 efter att anläggningarna ökats med produktionsanläggningen på (Ulfa Early Production Facility - "Ulfa EPF") och stigande kostnader för de äldre fälten. Det förväntas dock att de lägre enhetskostnaderna på de nya fälten Ulfa, Samha och Erfan delvis kommer kompensera de högre enhetskostnaderna på de äldre fälten.

Operativa kostnader under första kvartalet 2019 är högre än Operativa kostnader under fjärde kvartalet 2018 till följd av mer renoveringsarbeten i borrhålen (work overs) på fälten Farha South och Shahd (MUSD 1,4 gentemot MUSD 0,9) samt kostnader hänförliga till Ulfa EPF, som redogjorts för ovan. Förseningen i produktionen från Ulfa, som beskrivits under Produktion ovan, påverkade ytterligare operativa kostnader per fat.

Till följd av ovan redogjorda orsaker, förväntas de genomsnittliga operativa kostnaderna per fat under 2019 vara högre än de genomsnittliga operativa kostnader per fat om USD 10,7 under 2018 men väsentligt lägre än de operativa kostnader per fat om USD 13,3 under första kvartalet 2019.

Avskrivningar

Avskrivningar, Block 3&4	Q1 2019	Q4 2018	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018
Avskrivningar, MUSD	11.5	11.7	11.6	11.4	11.2
Avskrivningar per fat, USD	10.8	10.7	10.7	10.7	10.7

Avskrivningar för första kvartalet 2019 uppgick till MUSD 11,5, vilket är i linje med avskrivningarna under fjärde kvartalet 2018 om MUSD 11,7.

Netback

Netback Block 3&4, USD/fat	Q1 2019	Q4 2018	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018
Erhållet oljepris (sålda fat)	61.6	77.9	74.3	65.6	63.7
Intäkter (efter statens andel)	32.1	40.5	38.6	34.2	33.1
Operativa kostnader	13.3	11.1	10.1	10.4	11.1
Netback	18.8	29.4	28.5	23.8	22.0

Netback per fat minskade under första kvartalet 2019 jämfört med fjärde kvartalet 2018 till följd av lägre oljepriser och högre operativa kostnader per fat.

Administrationskostnader

Administrationskostnader uppgick till MUSD 1,4 för första kvartalet 2019 jämfört med MUSD 1,5 under det fjärde kvartalet 2018. Administrationskostnader är huvudsakligen hänförliga till personal, hyror, noteringsrelaterade kostnader och konsultarvoden.

Finansiella poster, netto

De finansiella posterna, netto, uppgick till MUSD 0,8 under första kvartalet 2019 jämfört med MUSD 0,8 under fjärde kvartalet 2018. De finansiella posterna, netto, för första kvartalet 2019 har huvudsakligen påverkats av valutakurseffekter. Omräkningsdifferenser som uppstår på lånen mellan moderbolaget och dotterbolagen är inte kassaflödespåverkande. Övriga finansiella kostnader under första kvartalet 2019 uppgick till MUSD -0,1 jämfört med MUSD -0,1 under fjärde 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 första kvartalet 2019 om MUSD 6,4, vilket motsvarar ett resultat per aktie efter utspädning om USD 0,19. Resultatet för första kvartalet 2019 har minskat i förhållande till fjärde kvartalet 2018 då resultatet uppgick till MUSD 19,9.

Investeringar och arbetsprogram

Under det första kvartalet 2019 uppgick de sammanlagda investeringarna till MUSD 11,6 varav MUSD 11,3 är hänförligt till Block 3&4 och MUSD 0,3 till Block 49.

Block 3&4, Oman

Investeringarna på Block 3&4 under första kvartalet 2019 var något lägre än under fjärde kvartalet 2018.

Investeringar Block 3&4, MUSD	Q1 2019	Q4 2018	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018
Borrning	6,1	6,6	6,0	6,3	6,7
Geologi och geofysik	1,2	1,7	2,6	3,4	3,4
Infrastruktur	4,0	3,3	3,7	3,2	3,5
Summa investeringar Block 3&4	11,3	11,6	12,3	12,9	13,6

Tre riggar och en renoveringsrigg var i drift på Block 3&4 och sammanlagt tolv borrhningar slutfördes på blocken under det första kvartalet 2019.

Verksamheten under första kvartalet 2019 är representativ för arbetsprogrammet 2019 med fokus på att hålla produktionen mellan 12 000 och 13 000 fat olja per dag, fortsätta att föra de betingade resurserna till reserver och att hitta mer olja. På de äldre fälten har arbetet fokuserats på produktionsoptimering med åtgärder såsom renoveringsborrningar, byte av pumpar etc. På de nya fälten Ulfa och Samha ökar produktionen efter vissa inledande uppstartsproblem på den nya produktionsanläggningen Ulfa EPF. Prospekteringsborrningar fortsatte och ett nytt ”mellanstort” oljefynd gjordes.

Genomförda borrhningar Q1 2019 (huvudsakligt syfte)	Ulfa-, Samha- och Erfanfälten	Farha Southfältet	Shahd- och Saiwan Eastfälten	Utanför producerande fält	Summa
Utvärdering/Produktion	1	5	2	-	8
Vatteninjicering	-	2	-	-	2
Vattenbrunn	-	-	-	-	-
Prospektering	-	-	-	2	2
Summa	1	7	2	2	12

Ulfa-, Samha- och Erfanfälten

Utvärderingsprogrammet på oljefälten Ulfa och Samha inleddes under första kvartalet 2018 med målsättningen att föra de betingade resurserna på dessa fynd till reserver och att optimera planerna för framtida produktion.

Byggnationen av Ulfa EPF färdigställdes under det fjärde kvartalet 2018 och anläggningen driftsattes 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.

Produktionsstarten av Ulfa EPF medförde vissa uppstartsproblem, huvudsakligen hänförliga till gashantering. En följd därav var att produktionshål på Samha och Ulfa stängdes eller sattes i begränsad produktion. I slutet av mars 2019 hade utökad kapacitet för gasseparation installerats och dessa produktionshål är åter tillbaka i produktion.

En utvärderings-/produktionsborrning, Ulfa-6, borrades framgångsrikt under det första kvartalet och påträffade olja som förväntat. Ulfa-6 borrades för att utvärdera och producera från området mellan Ulfa-3

och Ulfa-5, i den centrala delen av fältet. Borrhålet färdigställdes för att producera från Khufai-formationen och sattes i produktion i inledningen av det första kvartalet.

Produktionsdata från borrhålen används för att optimera produktionen och stödja processen att föra över de betingade resurserna till reserver.

Farha Southfältet

Driftstarten av Ulfa EPF har frigjort kapacitet på produktionsanläggningen på Farha South, vilket möjliggjort för ökad produktion på Farha Southfältet. Fyra nya produktionsborrningar utfördes på producerande förkastningsblock på fältet. Borrningarna genomfördes vertikalt ned till målformationen, sandstenslagret Barik och olja påträffades. Alla borrhål har kopplats upp mot produktionsanläggningen på Farha South och producerar i enlighet med förväntningar. En utvärderings-/produktionsborrning genomfördes på ett tidigare oborrat förkastningsblocken utan att påträffa olja. Därutöver har två vatteninjiceringshål borrats på fältet.

Shahd- och Saiman Eastfälten

Två produktionsborrhål borrades, ett på vardera struktur Shahd I och Shahd B. Olja påträffades i båda borrhålen, och båda har kopplats upp mot produktionsanläggningen. Borrhålet på Shahd I producerar över förväntan. Mätningar i borrhålet på Shahd B (logs) var i linje med förväntningar, men borrhålet har producerat under förväntan. Borrhålen har nyligen satts i produktionstest, varför resultaten än så länge inte är fullständiga.

Prospektering på Block 3&4

Två prospekteringsborrningar som inleddes sent under fjärde kvartalet 2018 har färdigställts under första kvartalet 2019. Prospekteringsborrningen Masarrah-1, en s.k. ”near field”-borrning av en Ulfa/Samha-analogi, borrades omkring 10 km nordost om Ulfa-fyndet. Vid borrningen påträffades olja i målformationen Khufailagret, vilket vid test hade bra oljeflöden med lätt olja. Borrhålet resulterade i ett nytt mellanstort oljefynd. Borrhålet har färdigställts för produktion från Khufailagret och kommer att kopplas upp mot produktionssystemet under andra kvartalet 2019 för ett långvarigt produktionstest, som ett led i utvärderingen av fyndet.

Prospekteringsborrningen Mahamid-1 borrades 11 km öster om infrastrukturen på Farha South för att prospektera djupt liggande områden på Block 3. I bormålet, lager från Kryogenium, påträffades ingen olja, men däremot påträffades olja oväntat i det ytligare Khufailagret. Ett sidoborrning utfördes i Khufailagret och testades, men olja flödade inte till ytan. Det faktum att olja påträffades har dock öppnat för ett nytt tänkbart ”oljeplay-koncept” i Khufai. Ytterligare utvärdering pågår.

Seismiska undersökningar

All seismisk data från samtliga området i 2018 års insamling av seismisk data på Block 3&4 har bearbetats och överlämnats till partnergruppen. Tolkning och kartläggning av informationen pågår.

Block 49, Oman

Under det fjärde kvartalet genomfördes 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 i syfte att tydligare kartlägga möjliga oljefällor och för att förbättra den övergripande förståelsen av de djupare delarna av blocket. Den seismiska 2D-datan har bearbetats och överlämnats till Tethys Oil för tolkning och kartläggning. Bearbetning av 3D-datan pågår.

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.

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.

Likviditet och finansiering

Kassan på bank per 31 mars 2019 uppgick till MUSD 83,3 jämfört med MUSD 73,1 per 31 december 2018.

För första kvartalet 2019 uppgick kassaflödet från verksamheten till MUSD 21,7 och investeringar i olje- och gastillgångar uppgick till MUSD 11,6. Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till MUSD 0,0.

Styrelsen har föreslagit till årsstämman 2019 att distribuera sammanlagt MSEK 274 (cirka MUSD 28,9), varav MSEK 240 (cirka 25,3) skall utbetalas under andra kvartalet 2019.

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 0,2 återbetalades avseende Rapporteringsfel avseende leverans (se ”Rapporteringsfel avseende leverans” och not 7) under första kvartalet 2019. Det totala återstående beloppet om MUSD 3,8, vilket skall återbetalas genom avbetalningar till 2022, delades upp på kortfristiga skulder om MUSD 2,0, inklusive Tillkommande belopp om MUSD 1,0, och långfristiga skulder om MUSD 1,8. Tillkommande belopp förföll till betalning i april 2019.

Moderbolaget

Moderbolaget redovisar ett resultat efter skatt om MSEK 4,7 för första kvartalet 2019, jämfört med MSEK 236,2 för det fjärde kvartalet 2018. Administrationskostnaderna uppgick till MSEK 7,6 för första kvartalet 2019 jämfört med MSEK 8,1 för fjärde kvartalet 2018. Finansiella poster, netto, uppgick till MSEK 10,5 under första kvartalet 2019 jämfört med MSEK 242,3 under fjärde kvartalet 2018. Finansiella poster, netto, består huvudsakligen av valutakursvinster hänförliga till bolagsinterna lån om MSEK 10,2 (MSEK 7,7). Under fjärde kvartalet 2018 erhöll moderbolaget utdelning från dotterbolag om MSEK 230,1.

Aktiedata

Per den 31 mars 2019 uppgick det totala antalet aktier i Tethys Oil till 35 896 310, med ett kvotvärde om SEK 0,17. Alla aktier representerar en röst.

Tethys Oil har teckningsoptionsbaserade incitamentsprogram för de anställda, för mer information se not 11. Eftersom den genomsnittliga teckningskursen för tre trancher i incitamentsprogrammet var delvis lägre än den genomsnittliga aktiekursen under första kvartalet 2019, så har utspädningseffekterna inkluderats i vägt antal aktier efter utspädning, vilket uppgår till 34 321 943 under första kvartalet 2019.

Per 31 mars 2019 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 första kvartalet 2019. 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 första kvartalet 2019 uppgår till 34 252 147 före utspädning och till 34 321 943 efter utspädning.

Efter 31 mars 2019 och fram till datum för publicering av denna rapport har Tethys Oil inte återköpt ytterligare aktier.

Säsongeffekter

Tethys Oil har inga signifikanta säsongsvariationer.

Risker och osäkerhetsfaktorer

En redogörelse för risker och osäkerhetsfaktorer presenteras under not 1.

Närståendetransaktioner

Se not 14 för detaljer avseende närståendetransaktioner.

Väsentliga händelser efter rapportperioden

Inga väsentliga händelser finns att rapportera efter rapportperioden.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

MUSD	Not	Första kvartalet 2019	Fjärde kvartalet 2018	Första kvartalet 2018	Helåret 2018
Intäkter		37,8	42,2	32,6	152,6
Underuttags-/överuttagsjusteringar		-5,1	2,2	1,6	4,7
Intäkter och övriga inkomster	3	32,7	44,4	34,2	157,3
Operativa kostnader		-14,2	-12,2	-11,6	-45,9
Bruttovinst		18,5	32,3	22,6	111,4
Avskrivningar		-11,5	-11,7	-11,2	-45,9
Prospekteringskostnader		0,0	-	-	-
Andel av vinst/förlust från intressebolag		-	-	-	0,9
Administrationskostnader	11	-1,4	-1,5	-1,1	-5,7
Rörelseresultat		5,6	19,1	10,3	60,7
Finansiella poster - netto	4	0,8	0,8	-1,3	1,5
Resultat före skatt		6,4	19,9	9,0	62,2
Inkomstskatt		-	-	-	-
Periodens resultat		6,4	19,9	9,0	62,2
Övrigt totalresultat					
Poster som kan komma att omklassificeras i resultaträkningen					
Valutakursdifferens		-0,7	-0,9	0,9	-3,7
Övrigt totalresultat för perioden		-0,7	-0,9	0,9	-3,7
Totalresultat för perioden		5,7	19,0	9,9	58,4
Totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		5,7	19,0	9,9	58,4
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	-
Antal utestående aktier vid periodens slut		35 896 310	35 896 310	35 543 750	35 896 310
Vägt genomsnittligt antal aktier (före utspädning)		34 252 147	33 925 541	33 899 587	34 010 616
Vägt genomsnittligt antal aktier (efter utspädning)		34 321 943	34 150 178	34 212 254	34 140 318
Resultat per aktie (före utspädning), USD		0,19	0,59	0,27	1,83
Resultat per aktie (efter utspädning), USD		0,19	0,58	0,26	1,82

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MUSD	Not	31 mar 2019	31 dec 2018
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Olje- och gastillgångar	5	200,2	200,0
Övriga anläggningstillgångar		0,7	0,1
		200,9	200,1
Omsättningstillgångar			
Övriga fordringar	6	13,3	17,9
Förutbetalda kostnader		0,6	0,3
Likvida medel		83,3	73,1
		97,2	91,3
SUMMA TILLGÅNGAR		298,1	291,4
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		0,8	0,8
Övrigt tillskjutet kapital		74,0	74,0
Reserver		-1,0	-0,3
Balanserad vinst		199,5	193,1
Summa eget kapital		273,3	267,6
Långfristiga skulder			
Långfristiga avsättningar	7	7,1	8,9
Övriga långfristiga skulder	8, 9	2,2	-
		9,3	8,9
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga avsättningar	7	-	1,0
Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder	8, 10	15,5	13,9
		15,5	14,9
Summa skulder		24,8	23,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		298,1	291,4

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 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
Ingående balans 1 januari 2019	0,8	74,0	-0,3	193,1	267,6
Resultat tre månader 2019	-	-	-	6,4	6,4
Valutaomräkningsdifferens tre månader 2019	-	-	-0,7	-	-0,7
Summa totalresultat	-	-	-0,7	6,4	5,7
Transaktioner med ägare					
Aktieemission	-	-	-	-	0,0
Betalda utdelningar	-	-	-	-	0,0
Aktieinlösen	-	-	-	-	0,0
Incitamentsprogram	-	-	-	-	0,0
Summa transaktioner med ägare	-	-	-0,7	6,4	5,7
Utgående balans 31 mars 2019	0,8	74,0	-1,0	199,5	273,3

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MUSD	Not	Första kvartalet 2019	Fjärde kvartalet 2018	Första kvartalet 2018	Helåret 2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Rörelseresultat		5,6	19,1	10,3	60,7
Erhållna räntor	4	0,3	0,3	-	0,3
Betalda räntor		-	0,0	-	0,0
Justering för prospekteringskostnader		0,0	-	-	-
Justering för avskrivningar och andra ej kassaflödespåverkande poster		11,4	11,2	10,5	41,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		17,3	30,6	20,8	102,7
Ökning/minskning av fordringar		4,6	-6,4	0,1	-7,2
Ökning/minskning av skulder		-0,2	5,1	3,2	9,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten		21,7	29,3	24,1	105,4
Investeringsverksamheten					
Investeringar i olje- och gastillgångar	5	-11,6	-16,2	-13,8	-55,8
Investeringar i övriga anläggningstillgångar		0,0	-0,1	-	-0,1
Likvida medel, netto, från intressebolag		-	0,0	0,0	0,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-11,6	-16,3	-13,8	-55,0
Finansieringsverksamheten					
Aktieinlösen		-	-	-	-15,1
Utdelning		-	-3,7	-	-7,5
Likvid från aktieemission		-	-	-	2,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		0,0	-3,7	-	-19,7
Periodens kassaflöde		10,1	9,3	10,3	30,7
Likvida medel vid periodens början		73,1	63,7	42,0	42,0
Valutakursförändringar på likvida medel		0,1	0,1	0,1	0,5
Likvida medel vid periodens slut		83,3	73,1	52,4	73,1

NYCKELTAL

Koncernen	Första kvartalet 2019	Fjärde kvartalet 2018	Första Kvartalet 2018	Helåret 2018
Verksamhetsrelaterade poster				
Produktion före statens andel, Block 3&4 Oman, fat	1 071 089	1 094 572	1 049 753	4 294 852
Produktion per dag, Block 3&4 Oman, fat	11 901	11 898	11 664	11 767
Försäljning efter statens andel, fat	613 752	542 596	511 998	2 163 148
Erhållet oljepris, USD/fat	61,6	77,9	63,7	70,5
Resultat- och balansposter				
Intäkter och övriga inkomster, MUSD	32,7	44,4	34,2	157,3
EBITDA, MUSD	17,2	30,8	21,5	106,6
EBITDA-marginal	52%	69%	63%	68%
Rörelseresultat, MUSD	5,6	19,1	10,3	60,7
Rörelsemarginal	17%	43%	30%	39%
Periodens resultat, MUSD	6,4	19,9	9,0	62,2
Nettomarginal	19%	45%	26%	40%
Likvida medel, MUSD	83,3	73,1	52,4	73,1
Eget kapital, MUSD	273,3	267,6	238,4	267,6
Balansomslutning, MUSD	298,1	291,4	257,7	291,4
Kapitalstruktur				
Soliditet	92%	92%	93%	92%
Skuldsättningsgrad	neg.	neg.	neg.	neg.
Investeringar, MUSD	-11,6	16,2	13,8	55,8
Nettokassa, MUSD	82,7	73,1	52,4	73,1
Lönsamhet				
Räntabilitet på eget kapital	2,36%	8,04%	3,86%	25,09%
Räntabilitet på sysselsatt kapital	2,52%	7,69%	4,77%	26,66%
Övrigt				
Genomsnittligt antal heltidsanställda	22	20	19	20
Kapitalöverföring per aktie, SEK	1,00	1,00	-	6,00
Kassaflöde ifrån den löpande verksamheten per aktie, USD	0,60	0,83	0,70	2,97
Antal aktier i slutet av perioden, tusental	35 896	35 896	35 544	35 896
Eget kapital per aktie, USD	7,61	7,53	6,71	7,45
Vägt genomsnittligt antal aktier (före utspädning), tusental	34 252	33 926	33 900	34 011
Vägt genomsnittligt antal aktier (efter utspädning), tusental	34 322	34 150	34 212	34 140
Resultat per aktie före utspädning, USD	0,19	0,59	0,27	1,83
Resultat per aktie efter utspädning, USD	0,19	0,58	0,26	1,82

Nyckeltal, kvartal

	Q1 2019	Q4 2018	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017
Genomsnittlig dagsproduktion, netto, före statens andel, Block 3&4 Oman, fat	11 901	11 898	11 857	11 733	11 574	11 637	12 259	12 373	12 386
Sälda fat	613 752	542 596	579 360	529 194	511 998	617 577	568 796	565 331	564 700
Intäkter och övriga inkomster, MUSD	32,7	44,4	42,3	36,4	34,2	30,1	28,5	31,4	29,3
EBITDA, MUSD	17,2	30,8	30,1	24,3	21,5	19,7	18,2	21,0	19,3
Avkastning på eget kapital	2,36%	8,04%	7,59%	6,55%	3,86%	5,18%	2,28%	5,19%	3,32%
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MUSD	21,7	29,3	37,6	14,4	24,1	4,5	19,9	11,1	14,4
Vinst per aktie (efter utspädning), USD	0,19	0,58	0,53	0,44	0,27	0,32	0,14	0,31	0,19
Aktiekurs, periodens slut, SEK	75,78	64,77	97,77	101,40	67,20	65,75	62,25	58,50	63,50

Se Årsredovisningen 2018 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 2018.

MUSD	Första kvartalet 2019	Fjärde kvartalet 2018	Första kvartalet 2018	Helåret 2018
Rörelseresultat	5,6	19,1	10,3	60,7
Plus: Avskrivningar	11,5	11,7	11,2	45,9
Plus: Prospekteringskostnader	0,0	0,0	0,0	0,0
EBITDA	17,2	30,8	21,5	106,6
Likvida medel	83,3	73,1	52,4	73,1
Minus: Räntebärande skulder	-0,6	-	-	-
Nettokassa	82,7	73,1	52,4	73,1

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Not	Första kvartalet 2019	Fjärde Kvartalet 2018	Första Kvartalet 2018	Helåret 2018
Övriga intäkter		1,8	2,0	1,5	9,7
Andel av vinst/förlust från intressebolag		-	-	-	8,0
Administrationskostnader	10	-7,6	-8,1	-6,6	-32,8
Rörelseresultat		-5,8	-6,1	-5,1	-15,1
Finansiella poster - netto	4	10,5	242,3	-5,6	259,5
Resultat före skatt		4,7	236,2	-10,7	244,4
Inkomstskatt		-	-	-	-
Periodens resultat*		4,7	236,2	-10,7	244,4

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

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Not	31 mar 2019	31 dec 2018
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar		197,7	223,1
Omsättningstillgångar		272,9	243,4
SUMMA TILLGÅNGAR		470,6	466,5
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital		77,0	77,0
Fritt eget kapital		378,1	373,3
Kortfristiga skulder		15,5	16,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		470,6	466,5

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 första kvartalet 2019 har upprättats i enlighet med IAS 34 och Årsredovisningslagen. Bolagets rapport för första kvartalet 2019 har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering rekommendation RFR 2 "Redovisning för juridisk person".

Redovisningsprinciperna som beskrevs i årsredovisningen 2018 har använts för framtagandet av denna rapport tillsammans med implementeringen av IFRS 16.

Den 1 januari 2019 antog Tethys Oil IFRS 16 Leasing, vilken utfärdades i januari 2016 och 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 har främst påverkat redovisningen av koncernens operationella leasingavtal. Den nuvarande tolkningen är att IFRS 16 inte avser leasingavtal inom koncernens gemensamma verksamheter (joint operations) och för närvarande har koncernen endast kontorshyresavtal och avtal avseende IT-servrar /-program samt avtal av mindre värde.

Den påverkan IFRS 16 har haft på koncernens redovisning under första kvartalet framgår av not 8.

IFRIC 23 Osäkerhet i fråga om inkomstskattemässig behandling som tillämpas sedan 1 januari 2019 har ingen väsentlig påverkan på Tethys Oil.

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 2018 och relevanta avstämningar finns på sidan 16 i denna rapport.

Valutakurser

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

Valutor	31 mars 2019		31 december 2018	
	Genomsnitt	Balansdag	Genomsnitt	Balansdag
SEK/USD	9,25	9,27	8,75	9,14
SEK/EUR	10,51	10,52	10,32	10,42

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 första kvartalet 2019 var all oljeförsäljning och operativa kostnader nominerade i USD.

Verkligt värde

De nominella värdena för Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder, Likvida medel och Övriga fordringar 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 mars 2019			31 december 2018		
	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
Övriga fordringar	-	13,3	-	-	17,9	-
Likvida medel	-	83,3	-	-	73,1	-
Övriga långfristiga skulder	-	-	2,2	-	-	-
Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder	-	-	15,5	-	-	13,9

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 förväntat 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 mars 2019. 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 borrh/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 2018.

Not 2) Segmentrapportering

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

Koncernens resultaträkning jan-mar 2019					
MUSD	Oman	Litauen	Sverige	Övrigt	Summa
Intäkter och övriga inkomster	32,7	-	-	-	32,7
Operativa kostnader	-14,2	-	-	-	-14,2
Avskrivningar	-11,5	-	-	-	-11,5
Prospekteringskostnader	-	-	0,0	-	0,0
Andel av vinst/förlust från intressebolag	-	-	-	-	0,0
Administrationskostnader	-0,6	-	-0,8	-	-1,4
Rörelseresultat	6,5	0,0	-0,9	0,0	5,6
Summa finansiella poster					0,8
Resultat före skatt					6,4
Inkomstskatt					-
Periodens resultat					6,4

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

Not 3) Intäkter och övriga inkomster

MUSD	Första kvartalet 2019	Fjärde kvartalet 2018	Första kvartalet 2018	Helåret 2018
Intäkter	37,8	42,2	32,6	152,6
Underuttags-/överuttagsjusteringar	-4,1	2,2	1,6	4,7
Överuttagsjustering Rapporteringsfel	-1,0	-	-	-
Intäkter och övriga inkomster	32,7	44,4	34,2	157,3

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 tvåmånadersterminkontrakt för Oman blend på Dubai Mercantile Exchange, inklusive handels- och kvalitetsjustering.

Det första kvartalet 2019 inkluderar en överuttagsjustering om MUSD 1,0 ("Tillkommande belopp") som är ett resultat av den slutgiltiga överenskommelsen rörande Rapporteringsfelet. Tillkommande belopp är skillnaden mellan det uppskattade beloppet som redovisades under fjärde kvartalet 2016 och den slutgiltiga överenskommelsen under första kvartalet 2019.

Not 4) Finansiella poster, netto

Koncernen	Första kvartalet 2019	Fjärde kvartalet 2018	Första kvartalet 2018	Helåret 2018
MUSD				
Finansiella intäkter:				
Ränteintäkter	0,3	0,3	-	0,3
Valutakursvinster, netto	0,6	0,6	-	1,6
Övriga finansiella intäkter	-	-	-	-
Finansiella kostnader:				
Räntekostnader	-0,0	0,0	0,0	0,0
Valutakursförluster, netto	-	-	-1,2	-
Övriga finansiella kostnader	-0,1	-0,1	-0,1	-0,4
Finansiella poster, netto	0,8	0,8	-1,3	1,5

Moderbolaget	Första kvartalet 2019	Fjärde kvartalet 2018	Första kvartalet 2018	Helåret 2018
MSEK				
Finansiella intäkter:				
Ränteintäkter	4,7	4,5	3,4	15,8
Valutakursvinster, netto	5,9	7,7	-	13,8
Utdelning från koncernbolag	-	230,1	-	230,1
Finansiella kostnader:				
Räntekostnader	-0,1	0,0	0,0	-0,2
Valutakursförluster, netto	-	-	-8,9	-
Övriga finansiella kostnader	-0,0	0,0	-	0,0
Finansiella poster, netto	10,5	242,3	5,6	259,5

Not 5) Olje- och gastillgångar

Land	Licens-namn	Fas	Tethys Oils andel	Bokfört värde 31 mar 2019	Investeringar jan-mar 2019	Avskrivningar jan-mar 2019	Förändringar av uppskattningar i återställandekostnader jan-mar 2019	Bokfört värde 31 dec 2018
Oman	Block 3&4	Prod.	30%	193,9	11,3	-11,5	-	194,1
Oman	Block 49	Prosp.	100%	6,0	0,3	-	-	5,7
Frankrike	Attila	Prosp.	40%	0,0	-	-	-	0,0
Nya projekt				0,3	-	0,0	-	0,3
Summa				200,2	11,6	-11,5	0,0	200,1

Not 6) Övriga fordringar

MUSD	31 mar 2019	31 dec 2018
Moms	0,2	0,3
Fordran oljeförsäljning	13,1	14,9
Underuttagsposition	-	2,7
Övrigt	-	0,0
Summa	13,3	17,9

Not 7) Avsättningar

Tethys Oil bedömer att bolagets andel av återställningskostnader avseende Block 3&4 i Oman uppgår till MUSD 7,1 (MUSD 6,9). Till följd av denna avsättning ökar olje- och gastillgångar med ett motsvarande belopp.

Avsättning hänförliga till Rapporteringsfelet under tidigare perioder (fjärde kvartalet 2018: långfristiga avsättningar om MUSD 2,0 och kortfristiga avsättningar om MUSD 1,0) har per första kvartalet 2019 omklassificerats till skulder som ett resultat av den slutgiltiga överenskommelsen om Rapporteringsfelet.

Not 8) Leasing

Leasing	31 dec 2018		1 jan 2019		Betaling av leasing-skuld	Avskrivning	Räntekostnad	31 Mar 2019	
	Nyttjanderättstillgångar	Leasing-skulder, räntebärande	Nyttjanderättstillgångar	Leasing-skulder, räntebärande				Nyttjanderättstillgångar	Leasing-skulder, räntebärande
MUSD									
Anläggningstillgångar (inkl. i Övriga anläggningstillgångar)	-	-	0,7	-	-	-0,1	-	0,6	-
Kortfristig leasing-skuld (inkl. i Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder)	-	-	-	-0,2	0,0	-	-	-	-0,2
Långfristig leasing-skuld (inkl. i Övriga långfristiga skulder)	-	-	-	-0,4	-	-	-	-	-0,4
Räntekostnader	-	-	-	-	-	-	0,0	-	0,0
Summa	-	-	0,7	-0,7	0,0	-0,1	0,0	0,6	-0,6

Not 9) Övriga långfristiga skulder

Tethys Oil har en långfristig skuld om MUSD 1,8 hänförlig till Rapporteringsfelet. Sedan en slutgiltig överenskommelse nåtts under första kvartalet 2019 redovisas utestående belopp som skulder istället för avsättningar, som det rapporterats som under tidigare perioder. Motsvarande belopp om MUSD 2,0 redovisades som en långfristig avsättning under fjärde kvartalet 2018.

Not 10) Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder

MUSD	31 mar 2019	31 dec 2018
Leverantörsskulder	0,2	0,1
Överruttagsposition	1,3	-
Balans med operatören Block 3&4, Oman	11,4	9,9
Övriga kortfristiga skulder	2,6	3,9
Summa	15,5	13,9

Tethys Oil har en kortfristig skuld om MUSD 2,0 hänförlig till Rapporteringsfelet. Tillkommande belopp om MUSD 1,0 redovisades som en kortfristig skuld och som en ökning av överruttag per 31 mars 2019.

Återbetalningen av Rapporteringsfelet uppgick under första kvartalet 2019 till MUSD 0,2, vilket resulterade i att det återstående beloppet som skall betalas per 31 mars 2019 uppgår till MUSD 3,8 (MUSD 3,0). Sedan en slutgiltig överenskommelse nåtts under första kvartalet 2019 redovisas utestående belopp som skulder istället för avsättningar, som det rapporterats som under tidigare perioder.

Not 11) 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. Inga emissioner emitterades eller utnyttjades under första kvartalet 2019.

Incitamentsprogram teckningsoptioner	Utnyttjandeperiod	Teckningskurs, SEK	Aktier per teckningsoption	Antal teckningsoptioner				31 mar 2019
				1 jan 2019	Emitterade 2019	Utnyttjade 2019	Annulerade 2019	
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	350 000	0	0	0	350 000
Summa				1 050 000	0	0	0	1 050 000

Eftersom den genomsnittliga teckningskursen för några trancher i incitamentsprogrammet är lägre än den genomsnittliga aktiekursen under första kvartalet 2019, så har utspädningseffekterna för dessa trancher inkluderats i vägt antal aktier efter utspädning, vilket uppgår till 34 321 943 under första kvartalet 2019.

Not 12) Ställda säkerheter

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

Not 13) Eventualförpliktelser

Det finns inga utestående eventualförpliktelser per 31 mars 2019, ej heller för jämförelseperioden.

Not 14) Närståendetransaktioner

Under perioden har Bolaget inte haft några transaktioner med närstående.

FINANSIELL INFORMATION:

- Årsstämma 2019 kommer 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
- Rapport första kvartalet 2020 (januari - mars 2020) den 5 maj 2020

Stockholm, 7 maj 2019

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

Magnus Nordin
Verkställande direktör

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 7 maj 2019 kl. 7:30 CET.

KONFERENSSAMTAL

Datum: 7 maj 2019

Tid: 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/qannon33>

För att delta via telefon, vänligen ring

Sverige: +46 8 566 426 51 / PIN: 69756366#

Schweiz: +41 225 809 034 / PIN: 69756366#

England: +44 333 300 0804 / PIN: 69756366#

Nordamerika (avgiftsfri): +1 855 857 0686 / PIN: 69756366#