

Första kvartalet - 31 mars 2018

Första kvartalet 2018 (fjärde kvartalet 2017)

- Produktionen uppgick till 11 664 fat per dag (11 726 fat per dag)
- Intäkter och övriga inkomster uppgick till MUSD 34,2 (MUSD 30,1)
- EBITDA uppgick till MUSD 21,5 (MUSD 19,7)
- Resultat efter skatt uppgick till MUSD 9,0 (MUSD 11,0)
- Vinst per aktie uppgick till USD 0,26 (USD 0,32)
- Prospekteringsborrningen Tibyan-1, belägen omkring 9 km sydväst om fyndet Erfan-1, resulterade i ett mindre fynd
- Prospekteringsborrningen Luja-1, borrad i den södra delen av Block 4, genomgår en omfattande utvärdering till slutet av andra kvartalet 2018
- Ett nytt producerande förkastningsblock på Farha South

MUSD (om inte annat anges)	Första kvartalet 2018	Fjärde kvartalet 2017	Första kvartalet 2017	Helåret 2017
Genomsnittlig dagsproduktion, netto, före statens andel, fat	11 664	11 726	12 495	12 261
Produktion, netto, efter statens andel, fat	541 686	556 729	579 642	2 308 342
Försäljning, netto, efter statens andel, fat	511 998	617 577	564 700	2 316 404
Genomsnittligt försäljningspris per fat, USD	63,7	53,9	50,7	51,8
Intäkter och övriga inkomster	34,2	30,1	29,3	119,3
EBITDA	21,5	19,7	19,3	78,2
Rörelseresultat	10,3	9,9	9,3	38,4
Periodens resultat	9,0	11,0	6,7	33,1
Vinst per aktie (efter utspädning), USD	0,26	0,32	0,19	0,96
Nettokassa	52,4	42,0	40,1	42,0
Investeringar i olje- och gastillgångar	13,8	8,2	13,0	40,4

Brev till aktieägarna

Vänner och investerare,

Det är med glädje jag noterar att oljepriset åter är i medias blickfång när priset på Brentolja nu nått över USD 70 per fat, nivåer vi inte sett sedan 2014. Detta är naturligtvis bra för Tethys Oil, men ingalunda det enda positiva i vår utveckling. Våra intäkter och övriga inkomster och EBITDA ökade samtidigt som vår genomsnittliga dagsproduktion låg i linje med föregående kvartal och inom vår guidning för året. Utvärderingsprogrammet för de betingade resurserna på Block 3&4 fortsatte syftandes till att kunna överföra dem till 2P-reserver i slutet på 2018. Prospekteringsborrning har fortsatt med ett nytt fynd under kvartalet och vårt avtryck i Oman ökar i takt med att arbetet tar fart på vårt nya Block 49 i sydvästra delen av Oman.

Pågående utvärdering av fynden som gjordes 2017

Men låt mig ta sakerna i tur och ordning. Något uppenbart att lyfta fram från verksamheten under det första kvartalet är det pågående utvärderingsprogrammet av förra årets fynd. Oljefynden Ulfa, Erfan och Samah har hittills gett oss 3,4 miljoner fat i 2P-reserver och, faktiskt än viktigare, över 17 miljoner fat i betingade resurser (2C). Dessa resurser är betingade av det pågående utvärderingsprogrammet samt också av ett arbetsprogram och en budget för att utveckla dessa resurser, så en mycket viktig del av 2018 års arbetsprogram är att noga utvärdera dessa fynd. Vår målsättning under 2018 är att flytta så mycket som möjligt av de betingade resurserna till 2P-reserver vid årets slut, och därmed öka reserverna och produktionen.

Utvärderingsborrningar inleddes under första kvartalet. En borrhög är dedikerad till utvärderingsprogrammet och fem utvärderingsborrningar är planerade för årets första nio månader. En provisorisk produktionsanläggning (Early Production Facility) byggs också och pipelines dras. Utvärderingsprogrammet fortlöper enligt plan och den första borrhögen påträffade olja som förväntat. Vi kommer naturligtvis följa arbetet noggrant och rapportera om utvecklingen i kommande rapporter.

Prospekteringsframgång

Jag vill också lyfta fram de fortsatta framgångar vi haft med prospektering. Prospekteringsborrningen Tibyan-1 borrades nära Shahdfältet och resulterade i ett fynd. Tibyan är en mindre struktur, och kommer som sådan snabbt att utvärderas och sättas i produktion. Vi förväntar oss att den kommer att stå för ett modest bidrag till reserverna, men än viktigare visar den att det fortsatt finns uppsida i prospektering av reservoarerna i bergartslagren Buah och Khufai. Därtill har vi också ökat antalet producerande förkastningsblock på Farha Southfältet med ett nytt, tidigare oborrat, förkastningsblock.

Det är utifrån detta perspektiv man skall betrakta den pågående och utökade 3D-seismikstudien om 2 000 km². 1 200 km² täcks med seismik i ett område öster om oljefynden Ulfa och Samah, där över 10 s.k. leads, d.v.s. potentiellt oljeförande strukturer, kartlagts med hjälp av gammal 2D-seismik. Detta är strukturer som, om de bekräftas och efter borrning visas vara oljeförande, kan bli nya producerande oljefält. Om åtminstone några av dessa potentiellt oljeförande strukturer bekräftas genom den nya 3D-seismiken, kommer vi att betydligt öka prospektiviteten i denna del av Block 3&4 och kunna borra efter olja i detta område flera år framöver.

Oljeproduktion i linje med föregående kvartal

Vår oljeproduktion under kvartalet uppgick till 11 664 fat olja per dag, i linje med de 11 726 fat olja per dag vi producerade under fjärde kvartalet 2017. Produktionen låg väl inom produktionsguidningen för 2018 om mellan 11 000 och 13 000 fat olja per dag.

Oljeprisökning

Tethys Oils verksamhet gynnades av det starkare oljepriset under det första kvartalet 2018. Vårt erhållna oljepris ökade från USD 53,9 per fat under det fjärde kvartalet 2017 till USD 63,7 per fat under det första kvartalet 2018, en ökning om 18 procent. Då Tethys Oils försäljningspris fastställs två månader i förväg, kommer vi gynnas av rådande starkare priser på Brent-olja framöver.

Ytterligare finansiell förstärkning

Vi är glada att kunna rapportera intäkter och övriga inkomster om MUSD 34,2, en ökning om 14 procent. Vårt EBITDA steg nio procent och uppgick till MUSD 21,5. Investeringarna i olje- och gastillgångar uppgick till MUSD 13,8, upp från MUSD 8,2 under fjärde kvartalet. Vår nettokassa ökade från MUSD 42,0 till MUSD 52,4 under kvartalet.

Utvärderingen av prospekteringsborrningen Luja-1

Innan jag avslutar detta brev vill jag beröra ytterligare en potentiell ljuspunkt – prospekteringsborrningen Luja-1 i den södra delen av Block 4. Borrhålet har nått sitt slutgiltiga djup och loggar indikerar oljespår i vissa bergartslager. Eftersom detta är beläget i en helt annan del av Block 4 än vi har vår pågående verksamhet, en del där lite aktivitet har skett under de senaste åren, utvärderas Luja-1 mycket noggrant för att ge oss en bättre förståelse för geologin i denna del av licensen. Flera olika mätningar i borrhålet har genomförts och borrkärnor som tagits analyseras. Ett borrhål som borrades i närheten under 1980-talet rapporterades ha påträffat oljespår, något som Luja-1 alltså bekräftar. Utvärderingen kommer att pågå under en tid framöver och det är alltför tidigt att bedöma om detta kommer att vara ett fynd då det fortfarande är oklart om den olja som påträffats kommer att kunna flöda. Men alla uppmuntrande resultat kommer bli viktiga i bedömningen om prospekteringspotentialen i den södra delen av Block 4.

Så, fortsatt följ oss, för som du just läst har vi åtskilligt kvar att göra på Block 3&4 – och detta utan att vi sagt något om vårt nya Block 49, där vi just inlett arbetet och hoppas kunna genomföra vår första seismiska studie i slutet av året.

Stockholm i maj 2018

Magnus Nordin
Verkställande direktör

GENOMGÅNG AV VERKSAMHET OCH RÄKENSKAPER¹

Tethys Oils huvudsakliga produktionsområde 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 är Tethys Oil operatör med en andel om 100 procent. Tethys Oil har även andelar i tre onshore-licenser i Litauen² och en onshore-licens i Frankrike³.

Produktion**Block 3&4**

Tethys Oils andel av produktionen, före statens andel, uppgick under det första kvartalet 2018 till 1 041 704 fat olja, motsvarande 11 574 fat olja per dag. Under första kvartalet 2018 var produktionen i linje med genomsnittet under fjärde kvartalet 2017 då den uppgick till 11 637 fat per dag.

Övrigt

Produktionen på Gargzdai fältet i Litauen var under första kvartalet 2018 i linje med produktionen under fjärde kvartalet 2017.

Tethys Oils andel av kvartalsvolym, före statens andel (fat)	Q1 2018	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017
Oman, Block 3&4⁴					
Produktion	1 041 704	1 070 633	1 127 816	1 125 973	1 114 697
Genomsnittlig dagsproduktion	11 574	11 637	12 259	12 373	12 386
Litauen, Gargzdai²					
Produktion	8 049	8 173	8 743	9 397	9 882
Genomsnittlig dagsproduktion	90	89	95	104	109
Total produktion	1 049 753	1 078 806	1 136 559	1 135 370	1 124 579
Total genomsnittlig dagsproduktion	11 664	11 726	12 354	12 477	12 495

Produktionsprognos 2018

Den genomsnittliga produktionen under det första kvartalet 2018 om 11 664 fat per dag ligger inom produktionsprognosen för 2018, som är en månatlig genomsnittlig produktion mellan 11 000 och 13 000 fat olja per dag.

Intäkter och övriga inkomster

Intäkter och övriga inkomster	Q1 2018	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017
Sålda fat	511 998	617 577	568 796	565 331	564 700
Underuttags/överuttagsförändring, fat	29 688	-60 848	17 668	20 175	14 942
Produktion, netto, efter statens andel, fat	541 686	556 729	586 464	585 506	579 642
Oljepris, USD/fat	63,7	53,9	48,6	53,7	50,7
Intäkter, MUSD	32,6	33,3	27,7	30,3	28,6
Underuttags-/överuttagsjusteringar, MUSD	1,6	-3,2	0,8	1,1	0,7
Intäkter och övriga inkomster, MUSD	34,2	30,1	28,5	31,4	29,3

Under första kvartalet 2018 har Tethys Oil sålt 511 998 fat olja från Block 3&4, vilket är lägre än under det fjärde kvartalet 2017 då 617 577 fat olja såldes. Försäljningsvolymen under första kvartalet 2018 har resulterat i en minskad överuttagsposition.

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 2018. Koncernens segment är geografiska marknader.

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 konsolideras inte i Tethys Oils räkenskaper och presenteras därför endast i balansräkningen under Andelar i intressebolag samt i resultaträkningen under Andel av vinst/förlust från intressebolag.

³ Attilalicensen har förlängts till februari 2019, och Tethys Oil utvärderar för närvarande licensens prospektivitet och potentialen för ytterligare arbeten.

⁴ På Block 3&4 uppgår partnersgruppens andel av produktionen (efter statens andel) för närvarande till 52 procent av nettoproduktionen. Förutsättningarna för produktionsdelningen är vidare beskrivet i Årsredovisningen 2017.

Det genomsnittliga försäljningspriset uppgick till USD 63,7 per fat under första kvartalet 2018, jämfört med USD 53,9 per fat under fjärde kvartalet 2017. Det genomsnittliga priset för Brent uppgick under första kvartalet 2018 till USD 66,9 per fat. Tethys Oil kommer att kunna dra fördel av det högre oljepriset under andra kvartalet 2018.

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.

Intäkter under första kvartalet 2018 uppgick till MUSD 32,6 jämfört med MUSD 33,3 under fjärde kvartalet 2017. Justering för minskning av överruttagsposition uppgick under första kvartalet 2018 till MUSD 1,6 och har tillsammans med intäkter om MUSD 32,6 resulterat i intäkter och övriga inkomster om MUSD 34,2. Intäkter och övriga inkomster under första kvartalet ökade med 14 procent jämfört med MUSD 30,1 under fjärde kvartalet 2017, huvudsakligen till följd av högre oljepriser och trots en lägre total produktion.

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 överruttagsposition och omvänt uppstår en underruttagsposition. Tethys Oil har en överruttagsposition under första kvartalet 2018, vilken per 31 mars 2018 uppgick till 6 404 fat.

Underuttag/(överuttag) fat	Q1 2018	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017
Underuttag/överuttag, rörelser under perioden	29 688	-60 848	17 668	20 175	14 942
Underuttag/överuttag, position vid slutet av perioden	-6 404	-36 092	24 756	7 088	-13 087

Operativa kostnader

Operativa kostnader, Block 3&4	Q1 2018	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017
Produktionskostnader, MUSD	10,6	8,0	8,5	8,0	8,2
Renoveringsbörningar, MUSD	1,0	1,0	0,7	0,2	0,3
Summa operativa kostnader, MUSD	11,6	9,0	9,2	8,2	8,5
Operativa kostnader per fat, USD	11,1	8,4	8,1	7,3	7,6

Operativa kostnader under första kvartalet 2018 uppgick till MUSD 11,6 jämfört med MUSD 9,0 under fjärde kvartalet 2017. Ökningen i operativa kostnader under första kvartalet 2018 jämfört med fjärde kvartalet 2017 är huvudsakligen hänförlig till att kostnader från 2017 belastat första kvartalet 2018. Operativa kostnader förväntas öka något jämfört med tidigare år. Till följd av att kostnader från 2017 belastat första kvartalet 2018, är inte kvartalet representativt för operativa kostnader under 2018. Operativa kostnader är hänförliga till oljeproduktionen på Block 3&4 och består av kostnader för fältpersonal, underhållskostnader, renoveringskostnader och administration, inklusive operatörens omkostnader.

Operativa kostnader per fat har under de senaste fem kvartalen legat i intervallet USD 11,1 till 7,3 per fat. Operativa kostnader per fat under rullande 12 månader uppgår till USD 8,7 per fat.

Avskrivningar

Avskrivningar, Block 3&4	Q1 2018	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017
Avskrivningar, MUSD	11,2	9,5	10,0	10,0	10,0
Avskrivningar per fat, USD	10,7	8,9	8,9	8,9	8,9

Avskrivningar för första kvartalet 2018 uppgick till MUSD 11,2, vilket är högre än avskrivningarna under fjärde kvartalet 2017 om MUSD 9,5 huvudsakligen till följd av ändrade avskrivningsberäkningar efter reservrapporten per årsslutet 2017. Avskrivningar, både totalt och per fat, har ökat till följd av en ökning av ytterligare framtida investeringar för produktionen av nuvarande reserver. Dessa investeringar kommer dock att gynna all potentiell framtida produktion, inklusive potentiell produktion från resurser som inte inkluderas i befintliga oljereserver. Effekten av detta är detta år en minskning av resultatet för perioden och för helåret, men fördelarna kommer märkas över kommande år.

Netback

Netback, Block 3&4, USD/fat	Q1 2018	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017
Erhållet oljepris (sålda fat)	63,7	53,9	48,6	53,7	50,7
Intäkter (efter statens andel)	33,1	28,0	25,3	27,9	26,3
Operativa kostnader	11,1	8,4	8,1	7,3	7,6
Netback	22,0	19,6	17,2	20,6	18,7

Netback under första kvartalet 2018 är högre än under fjärde kvartalet 2017 till följd av högre oljepriser, vilket motverkar de högre operativa kostnader per fat.

Administrationskostnader

Administrationskostnader uppgick till MUSD 1,1 för första kvartalet 2018 jämfört med MUSD 1,4 under det fjärde kvartalet 2017. Administrationskostnader består huvudsakligen av löner, hyror, noteringsrelaterade kostnader och konsultarvoden.

Finansiella poster, netto

De finansiella posterna, netto, uppgick till MUSD -1,3 under första kvartalet 2018 jämfört med MUSD 1,1 under fjärde kvartalet 2017. De finansiella posterna, netto, för första kvartalet 2018 har huvudsakligen påverkats av valutakurseffekter. Omräkningsdifferenser som uppstår på lånen mellan moderbolaget och dotterbolagen är inte kassaflödespåverkande. Övriga finansiella kostnader uppgick till MUSD -0,1.

Skatt

I Oman regleras Tethys Oils olje- och gasverksamhet 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 (dvs netto efter avdrag för royaltyandel uttagen i natura). I enlighet med EPSA erläggs omansk inkomstskatt för Tethys Oils räkning av staten och från statens andel. Eftersom omansk skatt inte erläggs direkt av Tethys Oil utan erläggs i natura, redovisas dessa inte i resultaträkningen.

Resultat

Tethys Oil rapporterar ett resultat efter skatt för första kvartalet 2018 om MUSD 9,0, vilket motsvarar ett resultat per aktie efter utspädning om USD 0,26. Resultatet för första kvartalet 2018 har minskat i förhållande till fjärde kvartalet 2017 då resultatet uppgick till MUSD 11,0.

Investeringar och arbetsprogram

Under det första kvartalet 2018 uppgick de sammanlagda investeringarna till MUSD 13,8, varav majoriteten är hänförligt till Block 3&4.

Summering av olje- och gästllgångar (MUSD)			
Land	Bokfört värde 31 mar 2018	Bokfört värde 31 dec 2017	Investeringar jan-mar 2018
Oman Block 3&4	191,5	189,1	13,6
Oman Block 49	0,5	0,4	0,1
Frankrike	-	-	-
Nya projekt	0,3	0,2	0,1
Totalt	192,3	189,7	13,8

Block 3&4, Oman

Investeringarna på Block 3&4 var högre under första kvartalet 2018 jämfört med det fjärde kvartalet 2017 till följd av det pågående 3D-seismikprogrammet och investeringsaktiviteter hänförliga till 2017 som påverkar det första kvartalet 2018.

Investeringar Block 3&4, MUSD	Q1 2018	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017
Borrning	6,7	5,5	2,6	10,6	7,8
Geologi och geofysik	3,4	0,8	0,4	1,4	1,6
Infrastruktur	3,5	1,5	1,1	3,1	3,5
Summa investeringar Block 3&4	13,6	7,8	4,1	15,1	12,9

Tre riggar och en renoveringsenhet var i drift på Block 3&4 och sammanlagt tolv borrhningar slutfördes på blocken under det första kvartalet 2018. Löpande underhåll och uppgraderingsarbeten utfördes på alla fälten under perioden.

Genomförda borrhningar Q1 2018 (huvudsakligt syfte)	Farha Southfältet	Shahd- och Saiwan Eastfältet	Utanför producerande fält	Totalt
Utvärdering/Produktion	4	-	-	4
Vatteninjicering	4	1	-	5
Vattenbrunn	-	1	-	1
Prospektering	-	-	2	2
Totalt	8	2	2	12

Prospektering på Block 3&4

Prospekteringsborrningen Luja-1 påbörjades i slutet på fjärde kvartalet 2017 i den södra delen av Block 4. Luja-1 är belägen cirka 110 km sydväst om Shahdfältet. Luja-1 borrades till ett totalt djup (TVD) om 3 609 m under det första kvartalet. I ett borrhål borrar i området av tidigare operatörer för licensen påträffades oljespår, och som förväntat har oljespår också påträffats under borrhningen av Luja-1. En omfattande utvärdering av borrhålet beräknas pågå till slutet av andra kvartalet 2018.

Prospekteringsborrningen Tibyan-1 påbörjades och slutfördes under första kvartalet. Tibyan-1 är belägen omkring 9 km sydväst om fyndet Erfan-1. Målformation för borrhningen var bergartlagret Khufai. Borrhålet borrades ned till ett totalt djup (TVD) om 2 215 m och resulterade i ett mindre fynd. Borrhålet planeras att kopplas upp mot produktionsanläggningen under andra kvartalet 2018.

Block 3: Farha Southfältet

Två utvärderings-/produktionsborrhål borrades på de tidigare oborrade förkastningsblocken U och UF på Farha Southfältet under första kvartalet 2018. Förkastningsblock U är beläget 0,9 km väster om förkastningsblock G och 1,2 km söder om förkastningsblock V. Borrhålet borrades vertikalt ned till målformationen, sandstenslagret Barik, där det påträffade olja. Borrhålet har kopplats upp mot produktionssystemet. Förkastningsblock UF är beläget 1,5 km nordväst om förkastningsblock T. Borrhålet borrades vertikalt ned till målformationen, sandstenslagret Barik, men olja påträffades inte. En analys av det torra hålet indikerar att förkastningsblocket har en läckande sidoförslutning, något som inte framgår på seismik utan enbart kan upptäckas genom borrhning. Två produktionsborrhål borrades också på Farha South, ett i det nyligen upptäckta förkastningsblock U och det andra på förkastningsblock V.

Därutöver har fyra vatteninjiceringshål borrats på fältet.

Block 4: Shahd och Saiwan Eastfälten

Ett vatteninjiceringshål borrades på struktur H på Shahdfältet och en vattenbrunn borrades på struktur I.

Oljefynden som gjordes 2017

Utvärderingen av Ulfafyndet påbörjades under första kvartalet 2018 med utvärderingshålet Ulfa-2. Borrhålet färdigställdes under andra kvartalet 2018 och borrhkärnor togs som nu undersöks. Borrhålet Ulfa-3 har påbörjats under andra kvartalet 2018. En borrhning har till oktober dedikerats för utvärderingen av de nya fynden, och totalt fyra borrhål kommer att borrar i tät följd på Ulfa (tre borrhningar) och Samah (en borrhning), inklusive Ulfa-2 och Ulfa-3. På Erfan-fyndet borrades redan 2017 två utvärderingshål utöver borrhålet Erfan-1 genom vilket fyndet gjordes. En ytterligare utvärderingsborrhning på Erfan (Erfan-4) påbörjades i april 2018.

Byggnationen av ett provisoriskt produktionssystem (Early Production Facility "EPF") har inletts för Ulfa och Samahfynden. Anläggningen inkluderar separatorer, sk heater treaters och pipelines. Byggnationen beräknas vara färdigställd under det tredje kvartalet 2018. En ny pipeline kommer att förbinda Ulfa och Samah med anläggningen på Saiwan East. För närvarande transporteras produktionen från dessa fynd genom en enklare rörledning till produktionsanläggningen på Farha South. EPF:en behövs för att hantera förväntade större produktionsvolymerna från Ulfa och Samah, samt också för att frigöra kapacitet på anläggningen på Farha South.

Seismiska undersökningar

3D-seismikstudien öster om Ulfafyndet, vilken inleddes under det fjärde kvartalet 2017, har utökats och kommer nu omfatta totalt 2 000 km². Den utökade studien kommer nu också omfatta ett område nordväst om Farhafältet

om 800 km². Insamlingen av seismik på det 1 200 km² stora området öster om Ulfa har nu slutförts och denna data är under bearbetning. Tolkning av bearbetade data beräknas kunna vara klar under det tredje kvartalet 2018. På området som täcks av 3D-seismik har, baserat på gammal 2D-seismik, identifierats över 10 potentiella strukturer som kan vara oljeförande. Skulle tolkningen av den nya seismiken ge stöd för dessa strukturer, planeras en prospekteringsborrning att borrar i området senare under 2018.

Block 49, Oman

Under fjärde kvartalet 2017 tilldelades Tethys Oil prospekteringslicensen Block 49. Block 49 täcker en yta om 15 439 km² i sydvästra delen av Oman. Tethys Oil har fått tillgång till över 11 000 kilometer 2D seismik som samlats in av tidigare operatörer. Nio borrhningar har genomförts på licensområdet, varav flera uppgetts ha påträffat spår av olja.

Geologiska studier och studier av tidigare insamlad seismiska data påbörjades under första kvartalet 2018. Under kvartalet togs också offerter in för ombearbetning av tidigare insamlad seismiska data. Som en del i denna offertinsamling ombads varje leverantör att lämna in prover på ombearbetad seismik. Resultatet visade att ombearbetningen kommer att ge värdefull information och ett beslut togs att gå vidare med denna process. Kontraktsförhandlingar pågår med en utvald leverantör med målsättningen att ha tillgång till ombearbetad data i början på tredje kvartalet.

Investeringar på Block 49 under det första kvartalet 2018 uppgick till MUSD 0,1 jämfört med MUSD 0,4 under det fjärde kvartalet 2017 och är huvudsakligen hänförliga till tolkning av tidigare insamlad seismiska data.

Nya projekt

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

Intressebolag

Per 31 mars 2018 uppgick värdet på aktieäandet i de två danska intressebolagen som innehar andelar i litauiska licenser till MUSD 0,0 jämfört med MUSD 0,0 under fjärde kvartalet 2017. För ytterligare information avseende ägandestruktur, se Årsredovisningen 2017.

Produktionen på Gargzdaiųfältet var under första kvartalet 2018 i linje med produktionen under det fjärde kvartalet 2017. Under första kvartalet 2018 var i genomsnitt 15 borrhål i produktion på licensen.

Likviditet och finansiering

Kassa och bank och nettokassa per 31 mars 2018 uppgick till MUSD 52,4 jämfört med MUSD 42,0 per 31 december 2017.

För första kvartalet 2018 uppgick kassaflödet från verksamheten till MUSD 24,1 och investeringar i olje- och gastillgångar uppgick till MUSD 13,8. Kassaflödet från verksamheten efter investeringar i olja och gas uppgick under fjärde kvartalet till MUSD 10,3.

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.

Tethys Oil har sedan 2014 haft ett fyraårigt avtal med BNP Paribas avseende en reservbaserad lånefacilitet (senior revolving reserve based lending facility) ("Faciliteten") om upp till MUSD 100. Säkerhet för Faciliteten var intresset i licensen Block 3&4. Faciliteten förföll i slutet på februari 2018.

Rapporteringsfel avseende leverans

Tethys Oil redovisade under fjärde kvartalet 2016 effekterna av att ett kalibreringsproblem i en måtenhet för leveransflöde resulterat i en överrapportering av mängden olja som levererats från Block 3&4 vilket minskade intäkter och övriga inkomster samt resultat för fjärde kvartalet 2016 och helåret 2016 med MUSD 5,9. Det felaktiga beloppet återbetalas kontant enligt en återbetalningsplan över en femårsperiod och Tethys Oil uppskattar att den negativa odiskonterade nettokassaeffekten för Tethys Oil kommer att vara mindre än MUSD 1,4. Mekanismerna för detaljerna i överenskommelsen är under diskussion, men Tethys Oil uppskattar att den slutgiltiga överenskommelsen kommer att återspegla relevanta avtal.

Av det totala beloppet om MUSD 5,9 återbetalades MUSD 0,3 under det första kvartalet 2018, vilket resulterade i att kortfristiga avsättningar uppgick till MUSD 1,0 och långfristiga avsättningar uppgick till MUSD 2,8. Det totala återstående beloppet att reglera uppgår till MUSD 3,8, vilket skall betalas genom månatliga avbetalningar till 2022.

Moderbolaget

Moderbolaget redovisar ett resultat efter skatt om MSEK -10,7 för första kvartalet 2018, jämfört med MSEK 138,0 för det fjärde kvartalet 2017. Administrationskostnaderna uppgick till MSEK 6,6 för första kvartalet 2018 jämfört med MSEK 6,7 för fjärde kvartalet 2017. Finansiella poster, netto, uppgick till MSEK -5,6 under första kvartalet 2018 jämfört med MSEK 142,5 under fjärde kvartalet 2017. Valutakursförluster avseende lån till dotterbolag under första kvartalet 2018 och utdelningar från koncernbolag under fjärde kvartalet 2017 är de huvudsakliga förklaringarna till det lägre finansiella resultatet under kvartalet.

Aktiedata

Per den 31 mars 2018 uppgick det totala antalet aktier i Tethys Oil till 35 543 750, med ett kvotvärde om SEK 0,17. Alla aktier representerar en röst. Bolaget har samma antal aktier per 31 mars 2018 som fanns 31 december 2017. Tethys Oil har teckningsoptionsbaserade incitamentsprogram för de anställda, för mer information se not 8. Eftersom teckningskurser för optionsprogrammet är lägre än aktiekursen för en av trancherna i incitamentsprogrammet per 31 mars 2018, så ingår optionerna i denna tranch i antalet aktier efter utspädning per 31 mars 2018, vilka uppgår till 35 895 500. Om teckningskurserna för optionsprogrammet har varit lägre än aktiekursen under rapportperioden, så har utspädningseffekterna inkluderats i vägt antal aktier i omlopp efter utspädning.

Per 31 mars 2018 innehar Tethys Oil 1 644 163 egna aktier, vilka förvärvats 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 2018. Antalet återköpta aktier är fortfarande en del av totalt antal utestående aktier, men ingår dock inte i antalet genomsnittliga aktier i omlopp. Det vägda antalet utestående aktier i omlopp under det första kvartalet 2018 uppgår till 33 899 587 före utspädning och till 34 212 254 efter utspädning.

Efter 31 mars 2018 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.

Närstående transaktioner

Se not 11.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

MUSD	Not	Första kvartalet 2018	Fjärde kvartalet 2017	Första kvartalet 2017	Helåret 2017
Intäkter		32,6	33,3	28,6	119,9
Underuttags-/överuttagsjusteringar		1,6	-3,2	0,7	-0,6
Intäkter och övriga inkomster	3	34,2	30,1	29,3	119,3
Operativa kostnader		-11,6	-9,0	-8,5	-34,9
Bruttovinst		22,6	21,1	20,8	84,4
Avskrivningar		-11,2	-9,5	-10,0	-39,5
Prospekteringskostnader		-	-0,3	-0,0	-0,3
Andel av vinst/förlust från intressebolag		-	-0,0	-0,1	-0,3
Administrationskostnader	8	-1,1	-1,4	-1,4	-5,9
Rörelseresultat		10,3	9,9	9,3	38,4
Finansiella poster - netto	4	-1,3	1,1	-2,6	-5,3
Resultat före skatt		9,0	11,0	6,7	33,1
Inkomstskatt		-	-	-	-
Periodens resultat		9,0	11,0	6,7	33,1
Övrigt totalresultat					
Poster som kan komma att omklassificeras i resultaträkningen					
Valutakursdifferens		0,9	-1,8	2,4	4,5
Övrigt totalresultat för perioden		0,9	-1,8	2,4	4,5
Totalresultat för perioden		9,9	9,2	9,1	37,6
Totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		9,9	9,2	9,1	37,6
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	-
Antal utestående aktier vid periodens slut		35 543 750	35 543 750	35 543 750	35 543 750
Vägt genomsnittligt antal aktier (före utspädning)		33 899 587	34 043 831	34 214 526	34 170 474
Vägt genomsnittligt antal aktier (efter utspädning)		34 212 254	34 183 415	34 628 994	34 385 463
Resultat per aktie (före utspädning), USD		0,27	0,32	0,20	0,97
Resultat per aktie (efter utspädning), USD		0,26	0,32	0,19	0,96

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MUSD	Not	31 mar 2018	31 dec 2017
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Olje- och gastillgångar	5	192,3	189,7
Andelar i intressebolag		0,0	0,0
		192,3	189,7
Omsättningstillgångar			
Övriga fordringar		12,7	12,7
Förutbetalda kostnader		0,3	0,3
Kassa och bank		52,4	42,0
		65,4	55,0
SUMMA TILLGÅNGAR		257,7	244,7
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		0,8	0,8
Övrigt tillskjutet kapital		71,0	71,0
Reserver		4,3	3,4
Balanserad vinst		162,3	153,3
Summa eget kapital		238,4	228,5
Långfristiga skulder			
Långfristiga avsättningar	7	9,0	9,1
		9,0	9,1
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga avsättningar	7	1,0	1,0
Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder		9,3	6,1
Lånefacilitet	6	-	-
		10,3	7,1
Summa skulder		19,3	16,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		257,7	244,7

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

Hänförligt till moderbolagets aktieägare MUSD	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2017	0,8	71,0	-1,1	126,2	196,9
Totalresultat					
Resultat tolv månader 2017	-	-	-	33,1	33,1
Valutaomräkningsdifferens tolv månader 2017	-	-	4,5	-	4,5
Summa totalresultat	-	-	4,5	33,1	37,6
Transaktioner med ägare					
Förvärv av egna aktier	-	-	-	-2,3	-2,3
Betalda utdelningar	-	-	-	-3,9	-3,9
Incitamentsprogram	-	-	-	0,3	0,3
Summa transaktioner med ägare	-	-	-	-5,9	-5,9
Utgående balans 31 december 2017	0,8	71,0	3,4	153,3	228,5
Ingående balans 1 januari 2018	0,8	71,0	3,4	153,3	228,5
Totalresultat					
Resultat tre månader 2018	-	-	-	9,0	9,0
Valutaomräkningsdifferens tre månader 2018	-	-	0,9	-	0,9
Summa totalresultat	-	-	0,9	9,0	9,9
Transaktioner med ägare					
Förvärv av egna aktier	-	-	-	-	-
Betalda utdelningar	-	-	-	-	-
Aktieinlösen	-	-	-	-	-
Incitamentsprogram	-	-	-	-	-
Summa transaktioner med ägare	-	-	-	-	-
Utgående balans 31 mars 2018	0,8	71,0	4,3	162,3	238,4

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MUSD	Not	Första kvartalet 2018	Fjärde kvartalet 2017	Första kvartalet 2017	Helåret 2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Rörelseresultat		10,3	9,9	9,3	38,4
Erhållna räntor		-	-	-	-
Betalda räntor	4	-	-0,1	-0,1	-0,2
Justering för prospekteringskostnader		-	0,3	-	0,3
Justering för avskrivningar och andra ej kassaflödespåverkande poster		10,5	9,3	8,8	38,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital					
Ökning/minskning av fordringar		0,1	-2,7	-2,0	-5,4
Ökning/minskning av skulder		3,2	-12,2	-1,6	-21,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Investeringsverksamheten					
Investeringar i olje- och gastillgångar	5	-13,8	-8,2	-13,0	-40,4
Likvida medel, netto, från intressebolag		0,0	0,0	0,0	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Finansieringsverksamheten					
Förvärv av egna aktier		-	-1,9	-	-2,3
Aktieinlösen		-	-	-	-
Utdelning		-	-	-	-3,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Periodens kassaflöde					
		10,3	-5,6	1,4	3,5
Likvida medel vid periodens början					
		42,0	47,5	39,0	39,0
Valutakursförändringar på likvida medel					
		0,1	0,1	-0,3	-0,5
Likvida medel vid periodens slut					
		52,4	42,0	40,1	42,0

NYCKELTAL

Koncernen	Första kvartalet 2018	Fjärde kvartalet 2017	Första kvartalet 2017	Helåret 2017
Verksamhetsrelaterade poster				
Produktion före statens andel, fat	1 049 753	1 078 806	1 124 579	4 475 314
Produktion per dag, fat	11 664	11 726	12 495	12 261
Försäljning efter statens andel, fat	511 998	617 577	564 700	2 316 404
Erhållet oljepris, USD/fat	63,7	53,9	50,7	51,8
Resultat- och balansposter				
Intäkter och övriga inkomster, MUSD	34,2	30,1	29,3	119,3
EBITDA, MUSD	21,5	19,7	19,3	78,2
EBITDA-marginal	63%	65%	66%	66%
Rörelseresultat, MUSD	10,3	9,9	9,3	38,4
Rörelsemarginal	30%	33%	32%	32%
Periodens resultat, MUSD	9,0	11,0	6,7	33,1
Nettomarginal	26%	37%	23%	28%
Likvida medel, MUSD	52,4	42,0	40,1	42,0
Eget kapital, MUSD	238,4	228,5	206,0	228,5
Balansomslutning, MUSD	257,7	244,7	243,9	244,7
Kapitalstruktur				
Soliditet	93%	93%	84%	93%
Skuldsättningsgrad	neg.	neg.	neg.	neg.
Investeringar, MUSD	13,8	8,2	13,0	40,4
Nettokassa, MUSD	52,4	42,0	40,1	42,0
Lönsamhet				
Räntabilitet på eget kapital	3,86%	5,18%	3,32%	15,56%
Räntabilitet på sysselsatt kapital	4,77%	5,39%	4,55%	18,97%
Övrigt				
Genomsnittligt antal heltidsanställda	19	19	20	19
Kapitalöverföring per aktie, SEK	-	-	-	1,00
Kassaflöde ifrån den löpande verksamheten per aktie, USD	0,70	0,13	0,42	1,46
Antal aktier i slutet av perioden, tusental	35 544	35 544	35 544	35 544
Eget kapital per aktie, USD	6,71	6,43	5,79	6,43
Vägt genomsnittligt antal aktier (före utspädning), tusental	33 900	34 044	34 215	34 170
Vägt genomsnittligt antal aktier (efter utspädning), tusental	34 212	34 183	34 629	34 385
Resultat per aktie före utspädning, USD	0,27	0,32	0,20	0,97
Resultat per aktie efter utspädning, USD	0,26	0,32	0,19	0,96

Nyckeltal, kvartal

	Q1 2018	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017	Q4 2016	Q3 2016	Q2 2016
Genomsnittlig dagsproduktion, netto, före statens andel, fat	11 664	11 726	12 354	12 477	12 495	12 268	12 297	12 164
Sålda fat	511 998	617 577	568 796	565 331	564 700	583 772	501 167	740 844
Intäkter och övriga inkomster, MUSD	34,2	30,1	28,5	31,4	29,3	20,7	26,1	20,6
EBITDA, MUSD	21,5	19,7	18,2	21,0	19,3	9,6	15,7	8,4
Avkastning på eget kapital	3,86%	5,18%	2,28%	5,19%	3,32%	0,74%	2,97%	1,39%
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MUSD	24,1	4,5	19,9	11,1	14,4	16,2	15,5	11,3
Vinst per aktie (efter utspädning), USD	0,26	0,32	0,14	0,31	0,19	0,04	0,19	-0,09
Aktiekurs, periodens slut, SEK	67,20	65,75	62,25	58,50	63,50	78,75	60,50	64,50

Se Årsredovisningen 2017 för definitioner av nyckeltal.

Relevanta avstämningar av alternativa nyckeltal

Utöver definitionerna nedan, finns definitioner av alternativa nyckeltal i Årsredovisningen 2017.

	Första kvartalet 2018	Fjärde kvartalet 2017	Första kvartalet 2017	Helåret 2017
MUSD (om inte annat anges)				
Rörelseresultat	10,3	9,9	9,3	38,4
Avskrivning	11,2	9,5	10,0	39,5
Prospekteringskostnader	0,0	0,3	0,0	0,3
EBITDA	21,5	19,7	19,3	78,2
Kassa och bank	52,4	42,0	40,1	42,0
Räntebärande skulder	-	-	-	-
Nettokassa	52,4	42,0	40,1	42,0
Kassaflöde från verksamheten	24,1	4,5	14,4	50,1
Investeringar i olje- och gastillgångar	-13,8	-8,2	-13,0	-40,4
Kassaflöde från verksamheten efter investeringar	10,3	-3,7	1,4	9,7

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Not	Första kvartalet 2018	Fjärde kvartalet 2017	Första kvartalet 2017	Helåret 2017
Övriga intäkter		1,5	2,2	2,0	10,9
Andel av vinst/förlust från intressebolag		-0,0	-0,0	-1,3	-2,8
Administrationskostnader	8	-6,6	-6,7	-7,9	-31,2
Rörelseresultat		-5,1	-4,5	-7,2	-23,1
Finansiella poster - netto		-5,6	142,5	-14,9	108,1
Resultat före skatt		-10,7	138,0	-22,1	85,0
Inkomstskatt		-	-	-	-
Periodens resultat*		-10,7	138,0	-22,1	85,0

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

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Not	31 mar 2018	31 dec 2017
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar		186,8	356,6
Omsättningstillgångar		220,6	64,4
SUMMA TILLGÅNGAR		407,4	421,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital		77,0	77,0
Fritt eget kapital		292,4	303,1
Kortfristiga skulder		38,0	40,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		407,4	421,0

NOTER**Allmän information**

Tethys Oil AB (publ) ("Bolaget"), organisationsnummer 556615-8266, och dess dotterbolag (tillsammans "Koncernen" eller "Tethys Oil") är inriktat på att prospektera efter och utvinna olja och naturgas. Koncernen har andelar i prospekterings- och produktionslicenser i Oman, Frankrike och Litauen. Bolaget är ett aktiebolag registrerat och med säte i Stockholm, Sverige. Bolaget är noterat på Nasdaq Stockholm.

Redovisningsprinciper

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

Redovisningsprinciperna som beskrevs i årsredovisningen 2017 har använts för framtagandet av denna rapport.

Tethys Oil tillämpar ESMA:s (European Securities and Markets Authority) riktlinjer för alternativa nyckeltal. Definitioner av nyckeltal finns i årsredovisningen 2017 och relevanta avstämningar finns på sidan 15 i denna rapport.

IFRS 9 Financial instruments – IFRS 9 hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder och inför nya regler för säkringsredovisning. Den fullständiga versionen av IFRS 9 gavs ut i juli 2014. Den ersätter de delar av IAS 39 som hanterar klassificering och värdering av finansiella instrument och introducerar en ny nedskrivningsmodell samt nya regler för säkringsredovisning vilket innebär att det kan komma att bli lättare att tillämpa säkringsredovisning. Standarden skall tillämpas från och med det räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2018. Koncernen avser inte att förhandstillämpa standarden. Koncernen har utvärderat effekten av den nya standarden och har gjort bedömningen att den inte kommer ha någon väsentlig påverkan på koncernens resultat och ställning.

Rapportering av intäkter

IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers - IFRS 15 är den nya standarden för intäktsredovisning. IFRS 15 ersätter IAS 18 Intäkter och IAS 11 Entreprenadavtal. IFRS 15 bygger på principen att intäkter redovisas när kunden erhåller kontroll över den försälda varan eller tjänsten – en princip som ersätter den tidigare principen att intäkter redovisas när risker och förmåner övergått till köparen. Standarden skall tillämpas från och med det räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2018. Koncernen avser inte att förhandstillämpa standarden. Koncernen har utvärderat effekten av den nya standarden och har gjort bedömningen att den inte kommer ha någon effekt på tidpunkten för intäktsredovisning, ej heller ha någon väsentlig påverkan på koncernens resultat och ställning annat än genom förändringar i presentation där under-/överruttagspositionen kommer visas separat. Koncernen har vidare gjort bedömningen att tillräcklig information ges för att en läsare av koncernens finansiella räkenskaper skall kunna förstå de intäkter och kassaflöden som uppstår från avtal med kunder då intäkter och kassaflöden ej skiljer sig materiellt åt med avseende på art, tidpunkt och osäkerhet. Effekten av standardens tillämpning på koncernens rapportering visas i tabellerna nedan.

Rapportering av intäkter enligt gamla redovisningsprinciper

MUSD	Första kvartalet 2018	Fjärde kvartalet 2017	Första kvartalet 2017	Helåret 2017
Försäljning	32,6	33,3	28,6	119,9
Underruttags-/överruttagsjusteringar	1,6	-3,2	0,7	-0,6
Intäkter	34,2	30,1	29,3	119,3

Rapportering av intäkter och övriga inkomster enligt nya redovisningsprinciper

MUSD	Första kvartalet 2018	Fjärde kvartalet 2017	Första kvartalet 2017	Helåret 2017
Intäkter	32,6	33,3	28,6	119,9
Underruttags-/överruttagsjusteringar	1,6	-3,2	0,7	-0,6
Intäkter och övriga inkomster	34,2	30,1	29,3	119,3

MUSD	Första kvartalet 2018	Fjärde kvartalet 2017	Första kvartalet 2017	Helåret 2017
EBITDA, gamla redovisningsprinciper	21,5	19,7	19,3	78,2
EBITDA, nya redovisningsprinciper	21,5	19,7	19,3	78,2
Resultat per aktie, gamla redovisningsprinciper, USD per aktie	0,26	0,32	0,19	0,96
Resultat per aktie, nya redovisningsprinciper, USD per aktie	0,26	0,32	0,19	0,96
Eget kapital, gamla redovisningsprinciper	238,4	228,5	206,0	228,5
Eget kapital, nya redovisningsprinciper	238,4	228,5	206,0	228,5

Valutakurser

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

Valutor	31 mars 2018		31 december 2017	
	Genomsnitt	Balansdag	Genomsnitt	Balansdag
SEK/USD	8,23	8,28	8,67	8,44
SEK/EUR	10,04	10,18	9,73	10,00

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

Verkligt värde

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

LAS 39 värderingskategorier och relaterade balansräkningsposter

MUSD	31 mars 2018			MUSD	31 december 2017		
	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde		Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde
Kundfordringar och lånefordringar	-	12,7	-	Kundfordringar och lånefordringar	-	12,7	-
Likvida medel	-	52,4	-	Likvida medel	-	42,0	-
Leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder	-	-	9,3	Leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder	-	-	6,1

Not 1) Risker och osäkerhetsfaktorer

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

Verksamhetsrisk

I den fas bolaget för närvarande befinner sig sker kommersiell produktion av olja samt prospektering och utvärdering av kända olje- och/eller gasackumulationer. Verksamhetsrisken ser olika ut i dessa olika delar av Tethys Oils verksamhet. Den huvudsakliga risken inom prospektering och utvärdering är att de investeringar Tethys Oil gör i olje- och gastillgångar inte kommer att utvecklas till kommersiella fyndigheter. Tethys Oil är vidare i hela sin verksamhet exponerat mot oljepriser eftersom inkomst och lönsamhet både beror och kommer att bero på det vid varje tidpunkt gällande oljepriset. Avsevärt lägre oljepriser skulle minska nuvarande och förväntad kassaflöde och lönsamhet och kan innebära att projekt bedöms som olönsamma. Lägre oljepriser kan även minska industrins intresse i Tethys Oils projekt avseende utfarmningar eller tillgångsförsäljningar. Det finns inga utestående oljeprissäkkringar per 31 mars 2018. Vidare har Oman, i enlighet med en överenskommelse med OPEC (Declaration of Cooperation OPEC and non-OPEC), infört en produktionsrekommendation avseende

Block 3&4. Denna överenskommelse har förlängts till att omfatta hela 2018, men en omprövning i juni 2018. Produktionsrekommendationen kan komma att påverka bolagets oljeproduktion och försäljning.

Ytterligare en verksamhetsrisk är tillgång till utrustning i Tethys Oils projekt. I synnerhet under borrhänsen 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 styrelse och ledning. Målsättningen är att minimera eventuella negativa effekter på Koncernens finansiella ställning.

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

Not 2) Segmentrapportering

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

Koncernens resultaträkning jan-mar 2018					
MUSD	Oman	Litauen	Sverige	Övrigt	Summa
Intäkter och övriga inkomster	34,2	-	-	-	34,2
Operativa kostnader	-11,6	-	-	-	-11,6
Avskrivningar	-11,2	-	-	-	-11,2
Prospekteringskostnader	-	-	-	-	-
Andel av vinst/förlust från intressebolag	-	-	-	-	-
Administrationskostnader	-0,3	-	-0,8	-	-1,1
Rörelseresultat	11,1	-	-0,8	-	10,3
Summa finansiella poster					-1,3
Resultat före skatt					9,0
Inkomstskatt					-
Periodens resultat					9,0

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

Not 3) Intäkter och övriga inkomster

MUSD	Första kvartalet 2018	Fjärde kvartalet 2017	Första kvartalet 2017	Helåret 2017
Intäkter	32,6	33,3	28,6	119,9
Underuttags-/överuttagsjusteringar	1,6	-3,2	0,7	-0,6
Intäkter och övriga inkomster	34,2	30,1	29,3	119,3

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

Not 4) Finansiellt resultat, netto

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

Not 5) Olje- och gastillgångar

Land	Licens-namn	Fas	Tethys Oils andel	Bokfört värde 31 dec 2017	Investeringar jan-mar 2018	Avskrivningar jan-mar 2018	Bokfört värde 31 mar 2018
Oman	Block 3&4	Prod.	30%	189,1	13,6	-11,2	191,5
Oman	Block 49	Prosp.	100%	0,4	0,1	-	0,5
Frankrike	Attila	Prosp.	40%	-	-	-	-
Nya projekt				0,2	0,1	-	0,3
Totalt				189,7	13,8	-11,2	192,3

Not 6) Lånefacilitet

Tethys Oil hade sedan 2014 ett fyraårigt avtal med BNP Paribas avseende en reservbaserad lånefacilitet (*senior revolving reserve based lending facility*) ("Faciliteten") om upp till MUSD 100. Säkerhet för Faciliteten var intresset i licensen Block 3&4. Faciliteten förföll i slutet på februari 2018.

Not 7) Avsättningar

Tethys Oil bedömer att Tethys Oils andel av återställningskostnader avseende Block 3&4 i Oman uppgår till MUSD 6,2 (MUSD 6,1). Till följd av denna avsättning ökar olje- och gastillgångar med ett motsvarande belopp. Avsättningens förändring är en följd av Tethys Oils årliga utvärdering av återställandeberäkningen där antalet borrhål i hög grad påverkar avsättningens nuvärde.

Tethys Oil redovisade under fjärde kvartalet 2016 effekterna av att ett kalibreringsproblem i en mätenhet för leveransflöde resulterat i en överrapportering av mängden olja som levererats från Block 3&4 vilket minskade intäkter och övriga inkomster samt resultat för fjärde kvartalet 2016 och helåret 2016 med MUSD 5,9. Det felaktiga beloppet återbetalas kontant enligt en återbetalningsplan över en femårsperiod och Tethys Oil uppskattar att den negativa odiskonterade nettokassaeffekten för Tethys Oil kommer att vara mindre än MUSD 1,4. Mekanismerna för detaljerna i överenskommelsen är under diskussion, men Tethys Oil uppskattar att den slutgiltiga överenskommelsen kommer att återspegla relevanta avtal.

Tethys Oil har en långfristig avsättning om MUSD 2,8 och en kortfristig avsättning om MUSD 1,0 hänförlig till Rapporteringsfelet som totalt uppskattades till MUSD 5,9. Återbetalningen av Rapporteringsfelet under första kvartalet 2018 uppgick till MUSD 0,3, vilket resulterade i att återstående belopp att betala per 31 mars 2018 uppgick till MUSD 3,8.

Not 8) Incitamentsprogram

Tethys Oil har ett incitamentsprogram som en del av ersättningspaketet till anställda. Teckningsoptioner utfärdades 2015, 2016 respektive 2017 baserat på beslut från respektive årsstämma.

Inga teckningsoptioner emitterades eller utnyttjades under det första kvartalet 2018.

Incitamentsprogram teckningsoptioner	Utnyttjandeperiod	Teckningskurs, SEK	Antal optioner				
			1 jan 2018	Emitterade 2018	Förfallna 2018	Utnyttjade 2018	31 mar 2018
2015 incitamentsprogram	23 maj - 5 okt 2018	76,8	356 000	0	0	0	356 000
2016 incitamentsprogram	28 maj - 4 okt 2019	62,6	350 000	0	0	0	350 000
2017 incitamentsprogram	30 maj – 2 okt 2020	85,5	350 000	0	0	0	350 000
Total			1 056 000	0	0	0	1 056 000

Eftersom teckningskurser för optionsprogrammet är lägre än aktiekursen för en av trancherna i incitamentsprogrammet vid rapportperiodens slut, så ingår optionerna i denna tranch i antalet aktier efter utspädning per 31 mars 2018, vilka uppgår till 35 895 500. Om teckningskurserna för optionsprogrammet har varit lägre än aktiekursen under rapportperioden, så har utspädningseffekterna inkluderats i vägt antal aktier i omlopp efter utspädning.

Not 9) Ställda säkerheter

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

Not 10) Ansvarförbindelser

Det finns inga utestående ansvarförbindelser per 31 mars 2018, ej heller för jämförelseperioden.

Not 11) Närståendetransaktioner

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

Under perioden har Bolaget haft följande materiella transaktioner med närstående:

MSEK	Första kvartalet 2018	Fjärde kvartalet 2017	Första kvartalet 2017	Helåret 2017
Transaktioner med koncernföretag				
Räntetäckter	3,4	3,7	3,5	15,0
Övriga intäkter	1,5	2,2	2,0	10,9
Mottagna utdelningar	-	126,5	-	126,5
Erhållna koncernbidrag	-	-	-	-
Lämnade aktieägartillskott	-0,0	-0,2	-0,0	-2,9
Summa	4,9	132,2	5,5	149,5

MSEK	31 mar 2018	31 dec 2017
Balanser med närstående		
Långfristiga fordringar från koncernföretag	185,9	355,6
Totalt	185,9	355,6

MSEK	31 mar 2018	31 dec 2017
Balanser med närstående		
Övriga kortfristiga skulder hos koncernföretag	34,4	35,2
Totalt	34,4	35,2

Fordran- eller skuldförhållandet till närstående uppstår genom nettot av köpta tjänster och finansiering mellan moderbolaget och koncernföretag. Fordringar är långfristiga, utan säkerhet och löper med en ränta om LIBOR +4–6%. Skulder är kortfristiga, utan säkerhet och löper utan ränta.

FINANSIELL INFORMATION

Årsstämma 2018 planeras att hållas i Stockholm den 9 maj 2018

Rapport andra kvartalet 2018 (januari – juni 2018) den 14 augusti 2018

Rapport tredje kvartalet 2018 (januari - september 2018) den 6 november 2018

Rapport fjärde kvartalet 2018 (januari – december 2018) den 12 februari 2019

Rapport första kvartalet 2019 (januari - mars 2019) den 7 maj 2019

Stockholm, 8 maj 2018

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, Sweden - Tel. +46 8 505 947 00 -
Fax +46 8 505 947 99 - E-mail: info@tethysoil.com - Website: www.tethysoil.com

KONFERENSSAMTAL

Datum: tisdag, 8 maj 2018

Tid: 10.00 CET

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

För att delta via webben: <https://edge.media-server.com/m6/p/izhhdz3c>

För att delta via telefon, vänligen ring

Sverige: +46 8 505 564 74

Schweiz: +41 225 675 541

UK: +44 203 364 5374

Nordamerika: +1 855 753 2230