

Tredje kvartalet och niomånadersrapport - 30 september 2018

Tredje kvartalet 2018 (andra kvartalet 2018)

- Produktionen från Block 3&4 i Oman uppgick till 11 857 fat per dag (11 733 fat per dag)
- Intäkter och övriga inkomster uppgick till MUSD 42,3 (MUSD 36,4)
- EBITDA uppgick till MUSD 30,1 (MUSD 24,3)
- Resultat efter skatt uppgick till MUSD 18,2 (MUSD 15,0)
- Vinst per aktie uppgick till USD 0,53 (USD 0,44)
- Utvärderingsprogrammet på fynden som gjordes 2017 har fortsatt med ett nytt borrhål
- Tester av prospekteringsborrningen Luja-1 har inletts
- Seismikinsamling på Block 3&4 av ett område om 2 750 km² slutförd, tolkning pågår

MUSD (om inte annat anges)	Tredje kvartalet 2018	Andra kvartalet 2018	Tredje kvartalet 2017	Nio månader 2018	Nio månader 2017	Helåret 2017
Genomsnittlig dagsproduktion från Block 3&4 i Oman, netto, före statens andel, fat	11 857	11 733	12 259	11 723	12 339	12 162
Produktion, netto, efter statens andel, fat	567 258	555 201	586 464	1 664 145	1 751 612	2 308 342
Försäljning, netto, efter statens andel, fat	579 360	529 194	568 796	1 620 552	1 698 827	2 316 404
Genomsnittligt försäljningspris per fat, USD	74,3	65,6	48,6	68,1	51,0	51,8
Intäkter och övriga inkomster	42,3	36,4	28,5	112,9	89,2	119,3
EBITDA	30,1	24,3	18,2	75,9	58,5	78,2
Rörelseresultat	18,5	12,9	8,2	41,7	28,5	38,4
Periodens resultat	18,2	15,0	4,8	42,3	22,1	33,1
Vinst per aktie (efter utspädning), USD	0,53	0,44	0,14	1,24	0,64	0,97
Nettokassa	63,7	35,8	47,5	63,7	47,5	42,0
Investeringar i olje- och gastillgångar	12,6	13,2	4,1	39,5	32,2	40,4

Brev till aktieägarna

Vänner och investerare,

Det blev ett riktigt bra kvartal för Tethys Oil. Det är till och med så bra, att vi är glada över att kunna presentera ett av Tethys Oils bästa kvartal någonsin. Våra resultat under kvartalet ligger i nivå med våra bästa kvartal under 2014, när oljepriset var omkring 50 procent högre än under detta kvartal och vår produktion var 30 procent lägre. Såväl Intäkter och övriga inkomster som EBITDA har ökat med tvåsiffriga tal jämfört med andra kvartalet 2018, 16 respektive 24 procent. Kassaflödet är starkt och efter att vi under första halvåret distribuerat MUSD 19 till våra aktieägare har vår nettokassa ökat med mer än 50 procent sedan början på året.

Oljeprisökning

Vårt erhållna oljepris ökade från USD 65,6 per fat under det andra kvartalet 2018 till USD 74,3 per fat under det tredje kvartalet 2018, en ökning med drygt 13 procent. Då Tethys Oils oljeförsäljningspris fastställs två månader i förväg, kommer vi framöver se effekten av än högre oljepriser.

Produktion

Oljeprisutvecklingen är självklart en viktig förklaring till det starka kvartalet. Men lika viktig är vår stabila produktion, och därtill också vår kostnad för produktionen. Operativa kostnaderna om USD 10,1 per fat under kvartalet understryker robustheten i verksamhet på Block 3&4.

Vår oljeproduktion i Oman ökade något under tredje kvartalet 2018 och uppgick till 11 857 fat olja per dag jämfört med 11 733 fat olja per dag under andra kvartalet 2018. Det är nästan i mitten av vår guidning om en månatlig genomsnittlig produktion mellan 11 000 och 13 000 fat olja per dag. Farha South- och Shahdfälten utgör ryggraden i vår produktion, men dessa fält är antingen på platåproduktion eller i nedgång med begränsade expansionsmöjligheter. Det betonar ytterligare betydelsen av Erfan, Ulfa och Samah-fynden som gjordes 2017, för att kompensera detta bortfall.

Nu genomförs de sista stegen i konstruktionen av produktionsanläggningen på Ulfa Early Production Facilities (Ulfa EPF). Vi förväntar oss att anläggningen tas i bruk under november. För närvarande transporteras en mindre produktionsvolym från Ulfa och Samah genom en tillfällig rörledning till produktionsanläggningen på Farha South, vilket delvis tränger undan produktion från Farha. När produktionsanläggningen på Ulfa är tagen i drift, så kan ett antal av de borrhål på Ulfa och Samah, som nu är nedstängda, öppnas och produktionskapacitet på Farha kan frigöras. Vi förväntar oss därför att produktionen mot slutet av året ökar mot den övre halvan av intervallet i vår guidning.

Utvärdering och prospektering

Så – allt är bra med pris, produktion och kassaflöde. Men historien slutar inte där. För att behålla eller öka produktionen över tid, så måste reserverna åtminstone ersättas och helst öka. Utvärderingsprogrammet har förlöpt bra, dock med viss försening. Vi borrade tre utvärderingsborrhål under första halvåret och fortsatte under det tredje kvartalet med borrhningen av Samah-2. Därtill pågår borrhning av ytterligare två borrhål på Ulfa. Innan årsslutet skall också två ytterligare borrhningar genomföras, en på vardera Ulfa och Samah. Resultaten från utvärderingsborrningarna är i linje med, eller bättre än, förväntat. Dock har den reviderade tidsplanen för produktionsanläggningen på Ulfa resulterat i en försening avseende den del av utvärderingsprogrammet som berör tryckdata och produktionsnivåer. Mer utförlig data kommer börja samlas in när produktionsanläggningen på Ulfa tagits i bruk, vilket kommer bli viktigt i processen att föra de betingade resurserna till reserver. Det återstår ännu att se hur långt vi är gångna i processen att utveckla de betingade resurserna till reserver vid årsskiftet.

Det för oss till den viktigaste parametern för framtida tillväxt – Prospektering:

Den seismiska datan som samlades in på Block 3&4 detta år börjar ge resultat. De första resultaten från tolkningen av den processade datan har kommit och har bland annat resulterat i att en prospekteringsborrning planeras att påbörjas under fjärde kvartalet 2018 inom det området öster om infrastrukturen på Farha South där ny seismik samlats in. En andra prospekteringsborrning omkring 10 km nordöst om Ulfa-fyndet planeras också för det fjärde kvartalet 2018.

I den södra delen av Block 4 har tester av far-field prospekteringsborrningen Luja-1 inletts. En omfattande utvärdering av borrhålet pågår. Resultaten från testerna och utvärderingen kommer vara viktiga för att kunna bedöma prospekteringspotentialen för den södra delen av Block 4.

Vid sidan av Block 3&4 är vi glada att kunna rapportera framsteg på vårt nya Block 49, som vi är operatör för. Vi tilldelades denna stora licens i södra Oman för mindre än ett år sedan, och resultatet av det arbete som genomförts ligger helt i linje med våra förväntningar. Ombearbetningen av seismik gav också mer och bättre information än vi hoppats. Ombearbetning och omtolkning av befintlig seismisk 2D-data från tidigare genomförda seismikstudier har kraftigt förbättrat upplösning och tolkningsmöjligheter av vad vi kan ha under marken. Efter att all tillgänglig data integrerats i Tethys Oils geologiska modell, har närvaron av både en moderbergart och potentiella reservoarbergarter bekräftats. Prospekteringen befinner sig ännu i en tidig fas och den geologiska risken är fortsatt hög, men de ”play concepts” som vi tagit fram har än så länge inte motsagts. Nästa steg blir att ytterligare öka vår förståelse av potentiella mekanismer för oljefällor på Block 49, och för att göra det planerar vi för en seismikinsamling.

Tredje kvartalet 2018 i fokus

Som jag inledde detta brev med, är våra finansiella resultat för det tredje kvartalet mycket positiva. Vi rapporterar intäkter och övriga inkomster om MUSD 42,3 och vårt EBITDA uppgick till MUSD 30,1. Under tredje kvartalet 2018 uppgick kassaflöde från den löpande verksamheten MUSD 37,6 och våra investeringar i olje- och gastillgångar uppgick till MUSD 12,6. Det starka kassaflödet resulterade i en ökning av vår nettokassa, vilken per sista september uppgick till MUSD 63,7.

Utsikter

För att sammanfatta: vi förväntar oss att vår oljeproduktion mot slutet av året kommer att öka mot den övre halvan av intervallet i vår guidning, och att vi säljer vår produktion till högre priser. Därtill kommer spännande prospekterings- och utvärderingsprojekt med nya borrningar under det fjärde kvartalet 2018, testerna av Luja-1 och en kommande insamling av seismik på Block 49. I november kommer vi också att dela ut SEK 1,00 per aktie i den andra delbetalningen i 2018 års utdelning. Så, fortsätt följ oss – jag är säker på att nästa rapport kommer visa på en intressant utveckling.

Stockholm i november 2018

Magnus Nordin
Verkställande direktör

GENOMGÅNG AV VERKSAMHET OCH RÄKENSKAPER¹

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

Produktion**Block 3&4**

Tethys Oils andel av produktionen, före statens andel, uppgick under det tredje kvartalet 2018 till 1 090 880 fat olja, motsvarande 11 857 fat olja per dag. Under tredje kvartalet 2018 var produktionen marginellt högre än den genomsnittliga dagsproduktionen under andra kvartalet 2018 då den uppgick till 11 733 fat per dag.

Tethys Oils andel av kvartalsvolym, före statens andel (fat)	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017	Q3 2017
Oman, Block 3&4					
Produktion	1 090 880	1 067 695	1 041 704	1 070 633	1 127 816
Genomsnittlig dagsproduktion	11 857	11 733	11 574	11 637	12 259

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

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 outnyttjad ersättning för nedlagda kostnader.

Intäkter och övriga inkomster	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017	Q3 2017
Sålda fat	579 360	529 194	511 998	617 577	568 796
Underuttags/överuttagsförändring, fat	-12 102	26 007	29 688	-60 848	17 668
Produktion, netto, efter statens andel, fat	567 258	555 201	541 686	556 729	586 464
Oljepris, USD/fat	74,3	65,6	63,7	53,9	48,6
Intäkter, MUSD	43,1	34,7	32,6	33,3	27,7
Underuttags-/överuttagsjusteringar, MUSD	-0,8	1,7	1,6	-3,2	0,8
Intäkter och övriga inkomster, MUSD	42,3	36,4	34,2	30,1	28,5

Under tredje kvartalet 2018 har Tethys Oil sålt 579 360 fat olja från Block 3&4, vilket är högre än under det andra kvartalet 2018 då 529 194 fat olja såldes. Försäljningsvolymen under tredje kvartalet 2018 har reducerat underuttagspositionen.

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 74,3 per fat under tredje kvartalet 2018, jämfört med USD 65,6 per fat under andra kvartalet 2018. Det genomsnittliga priset för Brent uppgick under tredje kvartalet 2018 till USD 75,1 per fat.

Intäkter uppgick under tredje kvartalet 2018 till MUSD 43,1 jämfört med MUSD 34,7 under andra kvartalet 2018. Justering för reduktion av underuttagspositionen uppgick under tredje kvartalet 2018 till MUSD -0,8. Intäkter och

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

övriga inkomster uppgick under tredje kvartalet 2018 till MUSD 42,3 jämfört med MUSD 36,4 under andra kvartalet 2018. Ökningen om 16 procent är huvudsakligen ett resultat av högre oljepriser.

Underuttag/(överuttag) fat	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017	Q3 2017
Underuttag/överuttag, rörelser under perioden	-12 102	26 007	29 688	-60 848	17 668
Underuttag/överuttag, position vid slutet av perioden	7 501	19 603	-6 404	-36 092	24 756

Oljeförsäljningsvolymerna nomineras två månader i förväg och baseras inte på faktisk produktion under en månad; vilket får till följd att oljeförsäljningsvolymerna kan vara högre eller lägre än producerade volymer. När försäljningsvolymerna överstiger mängden producerade fat resulterar det i en överuttagsposition och omvänt uppstår en underuttagsposition. Tethys Oils underuttagsposition reducerades under tredje kvartalet 2018 och uppgick per 30 september 2018 till 7 501 fat.

Operativa kostnader

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

Produktionskostnader är hänförliga till oljeproduktionen på Block 3&4 och består av transporttariffer, energi, förbrukningsvaror, kostnader för fältpersonal, underhållskostnader och administration, inklusive operatörens omkostnader. Produktionskostnaderna för det tredje kvartalet 2018 om MUSD 10,4 låg i linje med produktionskostnaderna under det andra kvartalet 2018 om MUSD 10,3.

Produktionskostnaderna fortsatte under det tredje kvartalet 2018 att ligga på en högre nivå än under 2017, bland annat beroende på högre kostnad för energi, förbrukningsvaror och hyrd testutrustning.

Renoveringsborrningar och underhåll i borrhålen är hänförliga till arbeten nere i borrhålen och till utbyten av elektriska nedsänkta pumpar, vilket möjliggör att nedstängda borrhål åter kan sättas i produktion. Programmet för renoveringsborrningar för året har ökat och kostnaden för renoveringsborrningar uppgick till MUSD 0,7 under det tredje kvartalet, vilket var i linje med andra kvartalet 2018 då de uppgick till MUSD 0,8.

Produktionskostnader och kostnader för renoveringsborrningar utgör tillsammans operativa kostnader, vilka under det tredje kvartalet 2018 uppgick till MUSD 11,1, vilket låg i linje med MUSD 11,1 under det andra kvartalet 2018. Majoriteten av produktionen kommer från mogna fält där många borrhål har högre produktionskostnader till följd av behovet av större underhåll, vattenhantering och energikrav för att upprätthålla produktion.

Avskrivningar

DD&A, Block 3&4	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017	Q3 2017
Avskrivningar, MUSD	11,6	11,4	11,2	9,5	10,0
Avskrivningar per fat, USD	10,7	10,7	10,7	8,9	8,9

Avskrivningar för tredje kvartalet 2018 uppgick till MUSD 11,6, vilket är högre än avskrivningarna under andra kvartalet 2018 om MUSD 11,4 till följd av högre produktion.

Netback

Netback Block 3&4, USD/fat	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017	Q3 2017
Erhållet oljepris (sålda fat)	74,3	65,6	63,7	53,9	48,6
Intäkter (efter statens andel)	38,6	34,2	33,1	28,0	25,3
Operativa kostnader	10,1	10,4	11,1	8,4	8,1
Netback	28.5	23.7	22.0	19.6	17.2

Netback per fat ökade under tredje kvartalet 2018 jämfört med andra kvartalet 2018 till följd av högre oljepriser och något lägre operativa kostnader per fat.

Administrationskostnader

Administrationskostnader uppgick till MUSD 1,1 för tredje kvartalet 2018 jämfört med MUSD 1,9 under det andra kvartalet 2018. Minskningen är huvudsakligen hänförlig till kostnader för det långsiktiga incitamentsprogram för anställda som redovisas under andra kvartalet 2018. Administrationskostnader är huvudsakligen hänförliga till personal, hyror, noteringsrelaterade kostnader och konsultarvoden.

Finansiella poster, netto

De finansiella posterna, netto, uppgick till MUSD -0,3 under tredje kvartalet 2018 jämfört med MUSD 2,1 under andra kvartalet 2018. De finansiella posterna, netto, för tredje kvartalet 2018 har huvudsakligen påverkats av valutakurseffekter. Omräkningsdifferenser som uppstår på lånen mellan moderbolaget och dotterbolagen är inte kassaflödespåverkande. Övriga finansiella kostnader under tredje kvartalet 2018 uppgick till MUSD -0,1 jämfört med MUSD -0,1 under andra 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 EPSA erläggs omansk inkomstskatt och royalties för Tethys Oils räkning av staten och från statens andel av olja. Intäkter och övriga inkomster redovisas i resultaträkningen netto effekten av dessa skatter.

Resultat

Tethys Oil rapporterar ett resultat efter skatt för tredje kvartalet 2018 om MUSD 18,2, vilket motsvarar ett resultat per aktie efter utspädning om USD 0,53. Resultatet för tredje kvartalet 2018 har ökat i förhållande till andra kvartalet 2018 då resultatet uppgick till MUSD 15,0.

Investeringar och arbetsprogram

Under det tredje kvartalet 2018 uppgick de sammanlagda investeringarna till MUSD 12,6, varav majoriteten är hänförligt till Block 3&4.

Block 3&4, Oman

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

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

Tre riggar och en renoveringsenhet var i drift på Block 3&4 och sammanlagt 12 borrningar slutfördes på blocken under det tredje kvartalet 2018.

Genomförda borrningar Q3 2018 (huvudsakligt syfte)	2017 års oljefynd	Farha Southfältet	Shahd- och Saiwan Eastfältet	Utanför producerande fält	Summa
Utvärdering/Produktion	1	6	-	-	7
Vatteninjicering	-	5	-	-	5
Vattenbrunn	-	-	-	-	-
Prospektering	-	-	-	-	-
Summa	1	11	-	-	12

Fynd som gjordes 2017

Utvärderingenprogrammet på oljefynden Ulfa och Samah inleddes under första kvartalet 2018. Målsättningen är att föra de betingade resurserna på dessa fynd till reserver och att optimera planerna för framtida produktion från fynden genom att samla in mer information om volymer, reservoarkvalitet och kontinuitet, vätskenivåer och produktivitet. Båda reservoarerna Buah och Khufai utvärderas och borrhämlor samlas in för analys och avancerade undersökningar i borrhålen (logs) utförs.

En utvärderingsborrning, Samah-2, borrades framgångsrikt under det tredje kvartalet och påträffade olja. Borrningen genomfördes för att utvärdera den sydöstra delen av Samah-fyndet. Borrhålet har färdigställts som producent från Khufai-lagret, men är tillsvidare avstängt i avvaktan på att Ulfa EPF skall tas i drift. Borrningen av Samah-3 väntas inledas under fjärde kvartalet 2018.

Utvärderingsborrningarna Ulfa-2 och Ulfa-3 färdigställdes under det andra kvartalet 2018. Ulfa-2 har kopplats upp mot produktionsanläggningen på Farha South. Ulfa-3 och senare genomförda Ulfa-borrningar kommer att kopplas upp mot Ulfa EPF, så snart denna är i drift. Utvärderingsprogrammet fortsätter och borrningar av borrhålen Ulfa-4 och Ulfa-5 har inletts. Borrning av utvärderings-/utbyggnadsborrhålet Ulfa-6 planeras att inledas under fjärde kvartalet 2018.

Byggnationen av Ulfa EPF är i det närmaste klar och kommer att tas i bruk under november, i linje med den reviderade tidsplanen. Anläggningen inkluderar separatorer, sk heater treaters och pipelines. En ny pipeline har byggts för att förbinda Ulfa EPF med produktionsanläggningen på Saiwan East. För närvarande transporteras en mindre produktion från Ulfa och Samah genom en temporär 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.

All information som samlats in från borrade hål på Ulfa och Samah var i linje med, eller bättre än, förväntningar. Dock har den reviderade tidsplanen för produktionsanläggningen på Ulfa resulterat i en försening avseende den del av utvärderingsprogrammet som berör så kallade dynamiska data som tryckdata och produktionsnivåer. Detta kan komma att påverka hur stor andel av de betingade resurserna som konverteras till reserver vid årsskiftet. Mer utförlig data kommer börja samlas in när produktionsanläggningen på Ulfa tagits i bruk, vilken kommer att vara viktig i processen att föra de betingade resurserna till reserver.

På Erfan-fyndet borrades 2017 två utvärderingshål utöver borrhålet Erfan-1, genom vilket fyndet gjordes. En ytterligare utvärderingsborrning, Erfan-4, borrades under andra kvartalet 2018. Erfan-4 borrades i mitten på strukturen för att utvärdera och producera från området mellan Erfan-2 och Erfan-3. Borrhålet påträffade olja och har under det tredje kvartalet kopplats upp mot produktionsanläggningen på Saiwan East för att genomgå ett långvarigt produktionstest.

Block 3: Farha Southfältet

Fyra utvärderings-/produktionsborrhål borrades på de tidigare oborrade förkastningsblock på Farha Southfältet under tredje kvartalet 2018. Borrningarna genomfördes vertikalt ned till målformationen, sandstenslagret Barik. Endast vid en borrning påträffades olja och detta borrhål kommer att kopplas mot produktionsanläggningen på Farha South under det fjärde kvartalet 2018. Två produktionsborrhål borrades också på Farha South. Vid båda borrningarna påträffades olja.

Därutöver har fem vatteninjiceringshål borrats på fältet.

Prospektering på Block 3&4

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

Borrningen av prospekteringshålet Luja-1 i den södra delen av Block 4 slutfördes under första kvartalet 2018. Luja-1 är belägen cirka 110 km sydväst om Shahdfältet. I ett borrhål borrar i området av tidigare operatörer för licensen påträffades oljespår, och som förväntat har oljespår också påträffats under borrningen av Luja-1. Eftersom borrhålets plats är belägen så långt ifrån infrastrukturen på de producerande fälten, har ett fältläger satts upp för att möjliggöra utförliga tester. Fältlägret är nu på plats och en omfattande utvärdering av borrhålet pågår.

Seismiska undersökningar

Ett seismiskt program på Block 3&4 inleddes under det fjärde kvartalet 2017. Programmet inkluderar tre områden på blocken. På de två första områdena, 1 200 km² öster om Ulfa och 800 km² nordväst om Farhafältet, slutfördes seismikinsamling och bearbetning under första halvåret 2018. Tolkning av den bearbetade informationen färdigställs löpande under det tredje och fjärde kvartalet 2018. Prospekteringsborrningen som ska borras öster om infrastrukturen på Farha South under fjärde kvartalet 2018 ligger inom det nyinsamlade 3D-seismikområdet, och

borrplatsen är valt baserat på tolkningen av den nya seismiken. Seismikinsamlingen på det tredje området, en yta om 750 km² söder om Shahdfältet, slutfördes i september 2018 och informationen är nu under bearbetning.

Block 49, Oman

Efter att all tillgänglig data integrerats i Tethys Oils geologiska modell har närvaron av en moderbergart och en potentiell reservoarbergart bekräftats. Tethys Oil har ombearbetat och omtolkat omkring 1 464 km av befintlig seismisk data av olika ålder som samlats in av tidigare operatörer. Arbetet genomfördes för att erhålla bättre kvalitet och upplösning i syfte att öka kunskapen om hur oljefällor kan ha bildats på Block 49. Detta arbete har varit framgångsrikt då upplösning och tolkningsbarhet kraftigt förbättrats. För att ytterligare förfinas förståelsen av licensen kommer ny seismisk att samlas in och planering för en seismisk studie på Block 49 pågår.

Nya projekt

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

Intressebolag

Ägandet i de tre litauiska licenserna är indirekt genom aktieäggande i två danska privata bolag, som i sin tur äger aktier i litauiska bolag som innehar 100 procent av licenserna. De två danska bolagen konsolideras genom kapitalandelsmetoden i Tethys Oils räkenskaper och presenteras därför endast i balansräkningen under ”Andelar i intressebolag” samt i resultaträkningen under ”Andel av vinst/förlust från intressebolag”.

Per 30 september 2018 uppgick värdet på aktieägandet i de två danska intressebolagen som innehar andelar i litauiska licenser till MUSD 0,0 jämfört med MUSD 0,0 under andra kvartalet 2018. Resultatet från Tethys Oils andelar i dessa intressebolag under tredje kvartalet uppgick till MUSD 0,0 jämfört med MUSD 0,9 under andra kvartalet 2018. För ytterligare information avseende ägandestruktur, se Årsredovisningen 2017.

Produktionen på Gargzdaifältet var under tredje kvartalet 2018 i linje med första kvartalet 2018. Under tredje kvartalet 2018 var i genomsnitt 15 borrhål i produktion på licensen. En 2D-seismikstudie om 100 km har genomförts på Gargzdailicensen för att ytterligare kartlägga Kintaistrukturen. Informationen från denna är under bearbetning.

Tethys Oils andel av kvartalsvolym, före statens andel (fat)	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017	Q3 2017
Litauen, Gargzdai					
Produktion	7 844	7 550	8 049	8 173	8 743
Genomsnittlig dagsproduktion	85	83	90	89	95

Likviditet och finansiering

Kassa och bank och nettokassa per 30 september 2018 uppgick till MUSD 63,7 jämfört med MUSD 35,8 per 30 juni 2018.

För tredje kvartalet 2018 uppgick kassaflödet från verksamheten till MUSD 37,6 och investeringar i olje- och gastillgångar uppgick till MUSD 12,6. Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till MUSD 2,9. Tethys Oil betalade under andra kvartalet 2018 juli månads betalning till operatören för Block 3&4 (”cash call”), vilket negativt påverkade Tethys Oils kassa med MUSD 7,3. Som en följd av detta betalades bara två månatliga cash calls till operatören under det tredje kvartalet 2018 mot normalt tre stycken.

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

Av det totala beloppet för Rapporteringsfel avseende leverans (se not 7) om MUSD 5,9 återbetalades MUSD 0,2 under det tredje kvartalet 2018, vilket resulterade i att kortfristiga avsättningar uppgick till MUSD 1,0 och långfristiga avsättningar uppgick till MUSD 2,3. Det totala återstående beloppet att reglera uppgår till MUSD 3,3, vilket skall betalas genom månatliga avbetalningar till 2022.

Moderbolaget

Moderbolaget redovisar ett resultat efter skatt om MSEK 0,3 för tredje kvartalet 2018, jämfört med MSEK 18,6 för det andra kvartalet 2018. Administrationskostnaderna uppgick till MSEK 6,5 för tredje kvartalet 2018 jämfört med MSEK 11,6 för andra kvartalet 2018. Finansiella poster, netto, uppgick till MSEK 3,4 under tredje kvartalet 2018 jämfört med MSEK 19,4 under andra kvartalet 2018. Valutakursvinster hänförliga till bolagsinterna lån var den huvudsakliga orsaken till resultatet under andra kvartalet 2018.

Aktiedata

Per den 30 september 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 30 september 2018 som fanns 30 juni 2018. Tethys Oil har teckningsoptionsbaserade incitamentsprogram för de anställda, för mer information se not 9. Eftersom den genomsnittliga teckningskursen för fyra trancher i incitamentsprogrammet är lägre än den genomsnittliga aktiekursen under tredje kvartalet 2018, så har utspädningseffekterna för dessa två trancher inkluderats i vägt antal aktier efter utspädning, vilket uppgår till 34 653 094 under tredje kvartalet 2018.

Per 30 september 2018 innehar Tethys Oil 1 241 883 egna aktier, vilka har återköpts sedan återköpsprogrammet påbörjades under fjärde kvartalet 2014. Antalet aktier som innehades den 30 september 2018 har reducerats med 402 280 aktier till följd av ett aktielån till en investmentbank i syfte att underlätta utnyttjandet av teckningsoptioner i Tethys Oil incitamentsprogram från 2015. Antalet aktier inklusive utlånade aktier uppgår till 1 644 163.

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 tredje kvartalet 2018. Antalet återköpta aktier är fortfarande en del av totalt antal utestående aktier, men ingår dock inte i det vägda antalet genomsnittliga aktier. Det vägda antalet utestående aktier under det tredje kvartalet 2018 uppgår till 33 301 867 före utspädning och till 34 653 094 efter utspädning.

Efter 30 september 2018 och fram till datum för publicering av denna rapport har Tethys Oil inte återköpt ytterligare aktier.

Säsongeffekter

Tethys Oil har inga signifikanta säsongvariationer.

Risker och osäkerhetsfaktorer

En redogörelse för risker och osäkerhetsfaktorer presenteras under not 1.

Närstående transaktioner

Se not 12.

Väsentliga händelser efter rapportperioden

Till följd utnyttjande av teckningsoptioner i 2015 års långsiktiga incitamentsprogram, har ytterligare 352 560 aktier tecknats och utfärdats per 4 oktober 2018. Det nya antalet utestående aktier uppgår till 35 896 310. Efter ökningen av antalet aktier har aktielånet, som beskrivs ovan under "Aktiedata", per 5 oktober 2018 återlämnats till Tethys Oil och därmed återställt antalet återköpta aktier till 1 644 163.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

MUSD	Not	Tredje kvartalet 2018	Andra kvartalet 2018	Tredje kvartalet 2017	Nio månader 2018	Nio månader 2017	Helåret 2017
Intäkter		43,1	34,7	27,7	110,3	86,6	119,9
Underuttags-/överuttagsjusteringar		-0,8	1,7	0,8	2,6	2,6	-0,6
Intäkter och övriga inkomster	3	42,3	36,4	28,5	112,9	89,2	119,3
Operativa kostnader		-11,1	-11,1	-9,2	-33,8	-25,9	-34,9
Bruttovinst		31,2	25,3	19,3	79,1	63,3	84,4
Avskrivningar		-11,6	-11,4	-10,0	-34,2	-30,0	-39,5
Prospekteringskostnader		-	-	-0,0	0,0	-0,0	-0,3
Andel av vinst/förlust från intressebolag		0,0	0,9	-0,0	0,9	-0,3	-0,3
Administrationskostnader	9	-1,1	-1,9	-1,1	-4,1	-4,5	-5,9
Rörelseresultat		18,5	12,9	8,2	41,7	28,5	38,4
Finansiella poster - netto	4	-0,3	2,1	-3,4	0,6	-6,4	-5,3
Resultat före skatt		18,2	15,0	4,8	42,3	22,1	33,1
Inkomstskatt		-	-	-	-	-	-
Periodens resultat		18,2	15,0	4,8	42,3	22,1	33,1
Övrigt totalresultat							
Poster som kan komma att omklassificeras i resultaträkningen							
Valutakursdifferens		0,2	-4,0	3,6	-2,7	6,1	4,5
Övrigt totalresultat för perioden		0,2	-4,0	3,6	-2,7	6,1	4,5
Totalresultat för perioden		18,4	11,0	8,4	39,6	28,2	37,6
Totalresultat hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare		18,4	11,0	8,4	39,6	28,2	37,6
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	-	-	-
Antal utestående aktier vid periodens slut		35 543 750	35 543 750	35 543 750	35 543 750	35 543 750	35 543 750
Vägt genomsnittligt antal aktier (före utspädning)		33 301 867	33 899 587	34 209 858	34 038 673	34 212 912	34 170 474
Vägt genomsnittligt antal aktier (efter utspädning)		34 653 094	34 029 021	34 209 858	34 170 206	34 230 123	34 182 733
Resultat per aktie (före utspädning), USD		0,53	0,44	0,14	1,24	0,65	0,97
Resultat per aktie (efter utspädning), USD		0,53	0,44	0,14	1,24	0,64	0,97

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MUSD	Not	30 sep 2018	31 dec 2017
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Olje- och gastillgångar	5	195,0	189,7
Andelar i intressebolag		0,0	0,0
		195,0	189,7
Omsättningstillgångar			
Övriga fordringar	6	13,5	12,7
Förutbetalda kostnader		0,3	0,3
Likvida medel		63,7	42,0
		77,5	55,0
SUMMA TILLGÅNGAR		272,5	244,7
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		0,8	0,8
Övrigt tillskjutet kapital		73,9	71,0
Reserver		0,7	3,4
Balanserad vinst		176,7	153,3
Summa eget kapital		252,1	228,5
Långfristiga skulder			
Långfristiga avsättningar	7	8,7	9,1
		8,7	9,1
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga avsättningar	7	1,0	1,0
Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder	8	10,7	6,1
		11,7	7,1
Summa skulder		20,4	16,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		272,5	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 nio månader 2018	-	-	-	42,3	42,3
Valutaomräkningsdifferens nio månader 2018	-	-	-2,7	-	-2,7
Summa totalresultat	-	-	-2,7	42,3	39,6
Transaktioner med ägare	-	-	-	-	-
Föreliggande aktieemission	0,0	2,9	-	-	2,9
Förvärv av egna aktier	-	-	-	-	-
Betalda utdelningar	-	-	-	-3,8	-3,8
Aktieinlösen	-	-	-	-15,2	-15,2
Incitamentsprogram	-	-	-	0,1	0,1
Summa transaktioner med ägare	-	-	-	-	-
Utgående balans 30 september 2018	0,8	73,9	0,7	176,7	252,1

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MUSD	Not	Tredje kvartalet 2018	Andra kvartalet 2018	Tredje kvartalet 2017	Nio månader 2018	Nio månader 2017	Helåret 2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten							
Rörelseresultat		18,5	12,9	8,2	41,7	28,5	38,4
Erhållna räntor		-	-	-	-	-	-
Betalda räntor	4	-	-	-	-	-0,2	-0,2
Justering för prospekteringskostnader		-	-	-	-	-	0,3
Justering för avskrivningar och andra ej kassaflödespåverkande poster		11,5	8,6	7,2	30,5	29,0	38,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		30,0	21,5	15,4	72,2	57,3	76,7
Ökning/minskning av fordringar		0,4	-1,3	-7,2	-0,8	-2,6	-5,4
Ökning/minskning av skulder		7,2	-5,8	11,7	4,7	-9,1	-21,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten		37,6	14,4	19,9	76,1	45,6	50,1
Investeringsverksamheten							
Investeringar i olje- och gastillgångar	5	-12,6	-13,2	-4,1	-39,6	-32,2	-40,4
Likvida medel, netto, från intressebolag		0,0	0,9	0,0	0,9	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-12,6	-12,3	-4,1	-38,7	-32,2	-40,4
Finansieringsverksamheten							
Förvärv av egna aktier		-	-	-0,4	-	-0,4	-2,3
Aktieinlösen		-	-15,2	-	-15,2	-	-
Utdelning		-	-3,8	-	-3,8	-3,9	-3,9
Likvid från föreliggande aktieemission		2,9			2,9		
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		2,9	-19,0	-0,4	-16,1	-4,3	-6,2
Periodens kassaflöde		27,9	-16,9	15,4	21,3	-9,1	3,5
Likvida medel vid periodens början		35,8	52,4	32,3	42,0	39,0	39,0
Valutakursförändringar på likvida medel		0,0	0,3	-0,2	0,4	-0,6	-0,5
Likvida medel vid periodens slut		63,7	35,8	47,5	63,7	47,5	42,0

NYCKELTAL

Group	Tredje kvartalet 2018	Andra kvartalet 2018	Tredje kvartalet 2017	Nio månader 2018	Nio månader 2017	Helåret 2017
Verksamhetsrelaterade poster						
Produktion före statens andel, Block 3&4 Oman, fat	1 090 880	1 067 695	1 127 816	3 200 279	3 368 486	4 439 118
Produktion per dag, Block 3&4 Oman, fat	11 857	11 733	12 259	11 723	12 339	12 162
Försäljning efter statens andel, fat	579 360	529 194	568 796	1 620 552	1 698 827	2 316 404
Erhållet oljepris, USD/fat	74,3	65,6	48,6	68,1	51,0	51,8
Resultat- och balansposter						
Intäkter och övriga inkomster, MUSD	42,3	36,4	28,5	112,9	89,2	119,3
EBITDA, MUSD	30,1	24,3	18,2	75,9	58,5	78,2
EBITDA-marginal	71%	67%	64%	67%	66%	66%
Rörelseresultat, MUSD	18,5	12,9	8,2	41,7	28,5	38,4
Rörelsemarginal	44%	35%	29%	37%	32%	32%
Periodens resultat, MUSD	18,2	15,0	4,8	42,3	22,1	33,1
Nettomarginal	43%	41%	17%	37%	25%	28%
Likvida medel, MUSD	63,7	35,8	47,5	63,7	47,5	42,0
Eget kapital, MUSD	252,1	230,8	221,1	252,1	221,1	228,5
Balansomslutning, MUSD	272,5	244,1	250,2	272,5	250,2	244,7
Kapitalstruktur						
Soliditet	93%	95%	88%	93%	88%	93%
Skuldsättningsgrad	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Investeringar, MUSD	12,6	13,2	4,1	39,6	32,2	40,4
Nettokassa, MUSD	63,7	35,8	47,5	63,7	47,5	42,0
Lönsamhet						
Räntabilitet på eget kapital	7,59%	6,55%	2,28%	17,60%	10,56%	15,56%
Räntabilitet på sysselsatt kapital	7,79%	6,40%	3,87%	18,55%	13,85%	18,97%
Övrigt						
Genomsnittligt antal heltidsanställda	20	20	19	20	20	19
Kapitalöverföring per aktie, SEK	-	5,00	-	5,00	1,00	1,00
Kassaflöde ifrån den löpande verksamheten per aktie, USD	1,09	0,42	0,58	2,23	1,33	1,46
Antal aktier i slutet av perioden, tusental	35 544	35 544	35 544	35 544	35 544	35 544
Eget kapital per aktie, USD	7,09	6,49	6,22	7,09	6,22	6,43
Vägt genomsnittligt antal aktier (före utspädning), tusental	34 302	33 900	34 210	34 039	34 213	34 170
Vägt genomsnittligt antal aktier (efter utspädning), tusental	34 653	34 029	34 210	34 170	34 230	34 183
Resultat per aktie före utspädning, USD	0,53	0,44	0,14	1,24	0,65	0,97
Resultat per aktie efter utspädning, USD	0,53	0,44	0,14	1,24	0,64	0,97

Nyckeltal, kvartal

	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017	Q4 2016
Genomsnittlig dagsproduktion, netto, före statens andel, Block 3&4 Oman, fat	11 857	11 733	11 574	11 637	12 259	12 373	12 386	12 155
Sålda fat	579 360	529 194	511 998	617 577	568 796	565 331	564 700	583 772
Intäkter och övriga inkomster, MUSD	42,3	36,4	34,2	30,1	28,5	31,4	29,3	20,7
EBITDA, MUSD	30,1	24,3	21,5	19,7	18,2	21,0	19,3	9,6
Avkastning på eget kapital	7,59%	6,55%	3,86%	5,18%	2,28%	5,19%	3,32%	0,74%
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MUSD	37,6	14,4	24,1	4,5	19,9	11,1	14,4	16,2
Vinst per aktie (efter utspädning), USD	0,53	0,44	0,27	0,32	0,14	0,31	0,19	0,04
Aktiekurs, periodens slut, SEK	97,77	101,40	67,20	65,75	62,25	58,50	63,50	78,75

Se Årsredovisningen 2017 för definitioner av nyckeltal.

Relevanta avstämningar av alternativa nyckeltal

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

MUSD (om inte annat anges)	Tredje kvartalet 2018	Andra kvartalet 2018	Tredje kvartalet 2017	Nio månader 2018	Nio månader 2017	Helåret 2017
Rörelseresultat	18,5	12,9	8,2	41,7	28,5	38,4
Avskrivning	11,6	11,4	10,0	34,2	30,0	39,5
Prospekteringskostnader	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,3
EBITDA	30,1	24,3	18,2	75,9	58,5	78,2
Likvida medel	63,7	35,8	47,5	63,7	47,5	42,0
Räntebärande skulder	-	-	-	-	-	-
Nettokassa	63,7	35,8	47,5	63,7	47,5	42,0
Kassaflöde från verksamheten	37,6	14,4	19,9	76,1	45,6	50,1
Investeringar i olje- och gastillgångar	-12,6	-13,2	-4,1	-39,6	-32,2	-40,4
Kassaflöde från verksamheten efter investeringar	25,0	1,2	15,8	36,5	13,4	9,7

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Not	Tredje kvartalet 2018	Andra kvartalet 2018	Tredje kvartalet 2017	Nio månader 2018	Nio månader 2017	Helåret 2017
Övriga intäkter		3,4	2,8	3,4	7,7	8,8	10,9
Andel av vinst/förlust från intressebolag		0,0	8,0	-0,3	8,0	-2,8	-2,8
Administrationskostnader	9	-6,5	-11,6	-4,0	-24,7	-24,5	-31,2
Rörelseresultat		-3,1	-0,8	-0,9	-9,0	-18,5	-23,1
Finansiella poster - netto		3,4	19,4	-23,4	17,2	-34,6	108,1
Resultat före skatt		0,3	18,6	-24,3	8,2	-53,1	85,0
Inkomstskatt		-	-	-	-	-	-
Periodens resultat*		0,3	18,6	-24,3	8,2	-53,1	85,0

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

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Not	30 sep 2018	31 dec 2017
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar		226,8	356,6
Omsättningstillgångar		58,0	64,4
SUMMA TILLGÅNGAR		284,8	421,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital		77,0	77,0
Fritt eget kapital		169,8	303,1
Kortfristiga skulder		38,0	40,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		284,8	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 tredje kvartalet och niomånadersperioden 2018 har upprättats i enlighet med IAS 34 och Årsredovisningslagen. Bolagets rapport för tredje kvartalet och niomånaders 2018 har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering rekommendation RFR 2 "Redovisning för juridisk person".

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

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.

Valutakurser

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

Valutor	30 september 2018		31 december 2017	
	Genomsnitt	Balansdag	Genomsnitt	Balansdag
SEK/USD	8,63	8,95	8,67	8,44
SEK/EUR	10,29	10,48	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 tredje kvartalet 2018 var all oljeförsäljning och operativa kostnader nominerade i USD.

Verkligt värde

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

IFRS 9 värderingskategorier och relaterade balansräkningsposter

MUSD	30 september 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	-	13,5	-	Kundfordringar och lånefordringar	-	12,7	-
Likvida medel	-	63,7	-	Likvida medel	-	42,0	-
Leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder	-	-	10,7	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 oljeprissäkringar per 30 september 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. Produktionsrekommendationen kan komma att påverka bolagets oljeproduktion och försäljning.

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

Finansiell riskhantering

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

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

Not 2) Segmentrapportering

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

Koncernens resultaträkning jan-sep 2018					
MUSD	Oman	Litauen	Sverige	Övrigt	Summa
Intäkter och övriga inkomster	112,9	-	-	-	112,9
Operativa kostnader	-33,8	-	-	-	-33,8
Avskrivningar	-34,2	-	-	-	-34,2
Prospekteringskostnader	-	-	-	-	-
Andel av vinst/förlust från intressebolag	-	0,9	-	-	0,9
Administrationskostnader	-1,0	-	-2,9	-0,2	-4,1
Rörelseresultat	43,9	0,9	-2,9	-0,2	41,7
Summa finansiella poster					0,6
Resultat före skatt					42,3
Inkomstskatt					-
Periodens resultat					42,3

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	Tredje kvartalet 2018	Andra kvartalet 2018	Tredje kvartalet 2017	Nio månader 2018	Nio månader 2017	Helåret 2017
Intäkter	43,1	34,7	27,7	110,3	86,6	119,9
Underuttags-/överuttagsjusteringar	-0,8	1,7	0,8	2,6	2,6	-0,6
Intäkter och övriga inkomster	42,3	36,4	28,5	112,9	89,2	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	Tredje kvartalet 2018	Andra kvartalet 2018	Tredje kvartalet 2017	Nio månader 2018	Nio månader 2017	Helåret 2017
Finansiella intäkter:						
Ränteutgifter	-	-	-	-	-	-
Valutakursvinster	0,7	2,3	0,1	4,1	1,1	3,0
Övriga finansiella intäkter	-	-	-	-	-	-
Finansiella kostnader:						
Räntekostnader	-0,0	-0,0	-0,0	-0,0	-0,2	-0,2
Valutakursförluster	-0,9	-0,1	-3,2	-3,2	-6,5	-6,9
Övriga finansiella kostnader	-0,1	-0,1	-0,3	-0,3	-0,8	-1,2
Finansiella poster, netto	-0,3	2,1	-3,4	0,6	-6,4	-5,3

Not 5) Olje- och gastillgångar

Land	Licens-namn	Fas	Tethys Oils andel	Bokfört värde 31 dec 2017	Investeringar jan-sep 2018	Avskrivningar jan-sep 2018	Bokfört värde 30 sep 2018
Oman	Block 3&4	Prod.	30%	189,1	38,7	-34,2	193,6
Oman	Block 49	Prosp.	100%	0,4	0,6	-	1,0
Frankrike	Attila	Prosp.	40%	-	-	-	-
Nya projekt				0,2	0,2	-	0,4
Summa				189,7	39,5	-34,2	195,0

Not 6) Övriga fordringar

MUSD	30 sep 2018	31 dec 2017
Moms	0,3	0,6
Fordran oljeförsäljning	12,6	12,1
Underuttagsposition	0,5	-
Övrigt	-	-
Summa	13,5	12,7

Not 7) Avsättningar

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

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

Tethys Oil har en långfristig avsättning om MUSD 2,3 och en kortfristig avsättning om MUSD 1,0 hänförlig till Rapporteringsfelet som totalt uppskattades till MUSD 5,9. Återbetalningen av Rapporteringsfelet under tredje kvartalet 2018 uppgick till MUSD 0,2, vilket resulterade i att återstående belopp att betala per 30 september 2018 uppgick till MUSD 3,3.

Not 8) Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder

MUSD	30 sep 2018	31 dec 2017
Leverantörsskulder	0,2	0,1
Överuttagsposition	-	2,0
Balans med operatören Block 3&4, Oman	10,2	3,2
Övriga kortfristiga skulder	0,3	0,8
Summa	10,7	6,1

Not 9) Incitamentsprogram

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

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

Inga teckningsoptioner emitterades in under tredje kvartalet 2018. Antalet teckningsoptioner som löstes in under tredje kvartalet uppgick till 312 000 (0). Likvid från utnyttjade teckningsoptioner under tredje kvartalet 2018 uppgick till MUSD 2,9.

Incitamentsprogram teckningsoptioner	Utnyttjandeperiod	Teckningskurs, SEK	Aktier per teckningsoption	Antal teckningsoptioner			
				1 jan 2018	Emitterade 2018	Utnyttjade 2018	30 sep 2018
2015 incitamentsprogram	23 maj - 5 okt, 2018	73,50	1,13	356 000	0	-312 000	44 000
2016 incitamentsprogram	28 maj - 4 okt, 2019	59,90	1,10	350 000	0	0	350 000
2017 incitamentsprogram	30 maj - 2 okt, 2020	81,80	1,04	350 000	0	0	350 000
2018 incitamentsprogram	1 jun - 2 okt, 2021	89,00	1,00		350 000	0	350 000
Summa				1 056 000	350 000	-312 000	1 094 000

Eftersom den genomsnittliga teckningskursen för fyra trancher i incitamentsprogrammet är lägre än den genomsnittliga aktiekursen under tredje kvartalet 2018, så har utspädningseffekterna för dessa två trancher inkluderats i vägt antal aktier efter utspädning, vilket uppgår till 34 653 094 under tredje kvartalet 2018.

Not 10) Ställda säkerheter

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

Not 11) Ansvarsförbindelser

Det finns inga utestående ansvarsförbindelser per 30 september 2018, ej heller för jämförelseperioden.

Not 12) Närståendetransaktioner

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

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

FINANSIELL INFORMATION:

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

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

Årsstämma 2019 planeras att hållas i Stockholm den 15 maj 2019

Rapport andra kvartalet 2019 (januari – juni 2019) den 13 augusti 2019

Rapport tredje kvartalet 2019 (januari - september 2019) den 5 november 2019

Stockholm, 6 november 2018

Tethys Oil AB (publ)

Org. No. 556615-8266

Magnus Nordin
Verkställande direktör

Denna rapport har 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

REVISORNS GRANSKNINGSRAPPORT

Tethys Oil AB (publ), 556615-8266

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Tethys Oil AB (publ) per 30 september 2018 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Göteborg den 6 november 2018

PricewaterhouseCoopers AB

Ulrika Ramsvik
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Bo Hjalmarsson
Auktoriserad revisor

KONFERENSSAMTAL

Datum: 6 november 2018

Tid: 11.00 CET

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

För att delta via webben

Länk till webbsändningen: <https://edge.media-server.com/m6/p/jg9vmjyy>

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