

Tredje kvartalet och niomånadersrapport - 30 september 2019

Tredje kvartalet 2019 (andra kvartalet 2019)

- Rekordproduktion från Block 3&4 i Oman uppgick till 13 053 fat per dag (12 881 fat per dag)
- Intäkter och övriga inkomster uppgick till MUSD 40,7 (MUSD 41,3)
- EBITDA uppgick till MUSD 26,6 (MUSD 27,9)
- Periodens resultat uppgick till MUSD 14,9 (MUSD 17,3)
- Vinst per aktie uppgick till USD 0,44 (USD 0,51)
- Prospekteringsborrningen Maather-1 inledd och pågår
- Förvärv av 20% i Block 56, Oman

MUSD (om inte annat anges)	Tredje kvartalet 2019	Andra kvartalet 2019	Tredje kvartalet 2018	Nio månader 2019	Nio månader 2018	Helåret 2018
Genomsnittlig dagsproduktion från Block 3&4 i Oman, netto, före statens andel, fat	13 053	12 881	11 857	12 616	11 723	11 767
Produktion, netto, efter statens andel, fat	624 433	609 523	567 258	1 790 923	1 664 145	2 233 323
Försäljning, netto, efter statens andel, fat	635 947	561 077	579 360	1 810 776	1 620 552	2 163 148
Genomsnittligt försäljningspris per fat, USD	65,4	67,8	74,3	64,9	68,1	70,5
Intäkter och övriga inkomster	40,7	41,3	42,3	114,7	112,9	157,3
EBITDA	26,6	27,9	30,1	71,7	75,9	106,6
Rörelseresultat	14,5	16,4	18,5	36,5	41,7	60,7
Periodens resultat	14,9	17,3	18,2	38,7	42,3	62,2
Vinst per aktie (efter utspädning), USD	0,44	0,51	0,53	1,13	1,24	1,82
Nettokassa	71,9	62,0	63,7	71,9	63,7	73,1
Investeringar i olje- och gastillgångar	14,5	12,8	12,6	39,0	39,5	55,8

Tethys Oil AB (publ)

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

Brev till aktieägarna

Vänner och investerare,

Detta brevs huvudsakliga budskap kan sammanfattas med tre tal:

- 13 053
- 49
- 56

13 053 fat olja per dag är den högsta genomsnittliga dagliga produktionen Tethys Oil någonsin nått under ett enskilt kvartal på Block 3&4.

49 är Block 49, där tolkningen av den seismiska informationen och integreringen av datan in i vår geologiska modell har bekräftat vårt antagande att blocket är mer prospektivt än historien har visat. Vår inledande, fokuserade, seismiska studie har resulterat i att en potentiellt oljeförande geologisk struktur identifierats som uppfyller kraven för att motivera en borrhning. Därtill har ett antal ytterligare potentiellt oljeförande strukturer kartlagts inom de nya 2D- och 3D-seismikområdena. Mer information kommer att komma och vi måste komma ihåg att Block 49 i detta skede är i prospekteringsfasen och därför fortfarande har geologisk osäkerhet – men vi har fått en mycket bra start! Under det första halvåret nästa år planerar vi att genomföra en mycket spännande prospekteringsborrning som vi naturligtvis hoppas skall resultera i ett kommersiellt fynd, men också ge mer information som ytterligare ökar vår förståelse för petroleumpotentialen på Block 49.

56 är Block 56, vilket är den infarmning vi offentliggjorde i slutet av oktober och som fortsatt är beroende av myndigheternas godkännande. Block 56 är väldigt mycket ett Tethys Oil-projekt, den sorts projekt vi har försökt säkra upp sedan en tid tillbaka. Utifrån ett tekniskt perspektiv är projektet mycket logiskt – Block 56 är beläget bara 200 km från Block 3&4s sydliga gräns och delar av blocket har samma geologi som återfinns på Block 3&4. Det är ett projekt där Tethys Oils tekniska expertis kan ge ett viktigt bidrag på vägen till framgång.

Operativt kan vi konstatera att en hel del intressant prospekteringsarbete har genomförts på blocket av nuvarande operatören och Tethys Oil har möjlighet att komma in i blocket då tre redan borrhade prospekteringshål skall flödestestas. Vi kan i princip ta en genväg och hoppa över borrharbetet och istället gå rakt på resultatet – borrhålstesterna. Och värt att komma ihåg - ”entréavgiften” är tämligen låg. Så om blocket utvecklas som vi hoppas, så är vi i färd med att ta oss an ett nytt block skulle kunna ha samma typ av potential som Block 3&4 hade för tio år sedan. Förhållandet mellan risk och möjlig avkastning är därför mycket tilltalande.

Vi kommer naturligtvis ha goda skäl att återkomma till Block 56 inom en snar framtid. Likaså kommer vi ha skäl att hålla er uppdaterade om utvecklingen på Block 49 avseende borrhförberedelser allt eftersom mer information om bormål blir tillgängliga. Men till dess, låt oss återvända till de 13 053 fat olja per dag netto som producerades under det tredje kvartalet från Block 3&4.

Det har varit ännu ett bra kvartal för vår huvudsakliga tillgång. Fortsatt finjustering på produktionsanläggningen på Ulfa tillsammans med framgångsrika produktionsborrningar på Shahd och underhålls- och renoveringsarbeten på de äldre fälten resulterade i rekordproduktion. De genomsnittliga produktionskostnaderna ligger betryggande inom våra förväntningar och produktionskostnaderna per fat uppgick under kvartalet till USD 10,1. Vår rekordproduktion under kvartalet motverkades något av marginellt lägre oljepriser, och intäkter och andra inkomster uppgick till MUSD 40,7 – i linje med andra kvartalet 2019. Kassaflödet var fortsatt starkt och resulterade i att vår nettokassa stärktes under kvartalet från MUSD 62,0 till MUSD 71.9.

Avseende prospektering, så pågår prospekteringsborrningen Maather-1 samtidigt som borrhningen av prospekteringsbrunnen Yusr-1 har avslutats och spår av olja påträffades. Yusr-borrhningen och de efterföljande testerna var dock inte problemfria. Trots att borrhålet indikerade goda oljespår under

borrningen, så har testerna hittills varit ofullständiga. Men arbetet pågår och vi är fortsatt hoppfulla om att kunna genomföra ett framgångsrikt test av borrhålet innan årets slut.

Låt oss avslutningsvis glädjas över de 13 053 faten olja per dag och all övrig aktivitet som pågår. Och glöm inte heller den andra delutbetalningen om SEK 1,00 av 2019 års utdelning nu i november.

Fortsätt följ oss – det var några år sedan vi senast hade så här mycket aktivitet att erbjuda i en nära framtid.

Stockholm, 5 november 2019

Magnus Nordin
Verkställande direktör

Genomgång av verksamheten 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 ett intressebolag andelar onshore Litauen där Tethys Oil inte är operatör och en onshore-licens i Frankrike.

Produktion

Tethys Oils andel av produktionen, före statens andel, uppgick under det tredje kvartalet 2019 till 1 200 833 fat olja, motsvarande 13 053 fat olja per dag. Under tredje kvartalet 2019 var den genomsnittliga dagsproduktionen marginellt högre än under det andra kvartalet 2019, då den uppgick till 12 881 fat per dag. Ökningen jämfört med andra kvartalet uppgår till över 1 procent.

Tethys Oils andel av kvartalsvolym, före statens andel	Q3 2019	Q2 2019	Q1 2019	Q4 2018	Q3 2018
Oman, Block 3&4					
Produktion före statens andel, fat	1 200 833	1 172 159	1 071 089	1 094 572	1 090 880
Genomsnittlig dagsproduktion, fat per dag	13 053	12 881	11 901	11 898	11 857

Produktionsprognos 2019

Produktionsguidningen för 2019 är fortsatt oförändrad med en förväntad årlig genomsnittsproduktion, netto, från bolagets befintliga verksamhet på Block 3&4 i Oman under 2019 om mellan 12 000 och 13 000 fat olja per dag. Baserat på produktionsvolymerna hittills under året, förväntas produktionen för helåret 2019 ligga i övre delen av guidningsintervallet.

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 närvarande uppgår till 52 procent av oljeproduktionen. Den återstående delen är statens andel. Joint operation-gruppens andel av oljeproduktionen bestäms av tillgången på återvinningsbara kostnader som spenderats under perioden, balansen av historiskt nedlagda kostnader som är återvinningsbara ("Cost Pool") samt den fastställda andelen av produktionen efter avdrag för historiskt nedlagda kostnader. Under det tredje kvartalet 2019 återvann joint operation-gruppen det återstående balansen av Cost Pool. Tethys Oils andel av produktionen kommer därför fastställas av nivån av pågående operativa kostnader och investeringar på Block 3&4 tillsammans med den fastställda andelen av produktionen efter avdrag för historiskt nedlagda kostnader. Det förväntas, baserat på nuvarande kostnadsförväntningar, att nettoandelen av oljeproduktionen kommer vara 52 procent under återstoden av 2019.

Intäkter och övriga inkomster	Q2 2019	Q2 2019	Q1 2019	Q4 2018	Q3 2018
Sålda fat	635 947	561 077	613 752	542 596	579 360
Underuttags-/överuttagsförändring, fat	-11 514	48 446	-56 785	26 581	-12 102
Produktion, netto, efter statens andel, fat	624 433	609 523	556 967	569 177	567 258
Oljepris, USD/fat	65,4	67,8	61,6	77,9	74,3
Intäkter, MUSD	41,6	38,1	37,8	42,2	43,1
Underuttags-/överuttagsjusteringar, MUSD	-0,9	3,2	-4,1	2,2	-0,8
Överuttagsjustering Rapporteringsfel	-	-	-1,0	-	-
Intäkter och övriga inkomster, MUSD	40,7	41,3	32,7	44,4	42,3

Under tredje kvartalet 2019 har Tethys Oil sålt en rekordvolym om 635 947 fat olja från Block 3&4, vilket är över 13 procent högre än under det andra kvartalet 2019 då 561 077 fat olja såldes. Försäljningsvolymen under tredje kvartalet 2019 har dock resulterat i en minskad underuttagsposition.

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 2019. Koncernens segment är geografiska marknader.

En justering om MUSD -1,0 har inkluderats i överruttagsjusteringen för första kvartalet 2019. För ytterligare information, se avsnitt ”Rapporteringsfelet” i not 7.

Underuttag/(överuttag) fat	Q3 2019	Q2 2019	Q1 2019	Q4 2018	Q3 2018
Underuttag/överuttag, rörelser under perioden	-11 514	48 446	-56 785	26 581	-12 102
Underuttag/överuttag, position vid slutet av perioden	14 230	25 744	-22 702	34 083	7 501

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 oljeförsäljningsvolymerna överstiger mängden producerade fat resulterar det i en överruttagsposition och omvänt uppstår en underruttagsposition. Under-/överruttagsposition tas i beaktande vid framtida oljeförsäljning med målsättning att nå balans i positionen. Tethys Oil reducerade sin underruttagsposition under tredje kvartalet 2019, vilken per 30 september 2019 uppgick till 14 230 fat.

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 65,4 per fat under tredje kvartalet 2019, ned USD 2,4 från USD 67,8 per fat under andra kvartalet 2019.

Intäkter uppgick under tredje kvartalet 2019 till MUSD 41,6 jämfört med MUSD 38,1 under andra kvartalet 2019. Justering för reducering av underruttagsposition uppgick under tredje kvartalet 2019 till MUSD -0,9. Intäkter och övriga inkomster uppgick under tredje kvartalet 2019 till MUSD 40,7 jämfört med MUSD 41,3 under andra kvartalet 2019. Minskningen om drygt 1 procent är ett resultat av lägre oljepriser.

Operativa kostnader

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

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

Operativa kostnader, inklusive kostnader för renoveringsarbeten och underhåll i borrhålen, uppgick under tredje kvartalet 2019 till MUSD 12,1, vilket var i linje med operativa kostnader under andra kvartalet 2019 om MUSD 12,0. De höga operativa kostnaderna under första kvartalet 2019 orsakades huvudsakligen av vissa engångseffekter hänförliga till uppstarten av produktionsanläggningen på Ulfa (Ulfa EPF), ett större än vanligt antal renoveringsarbeten och underhåll i borrhålen samt överförda kostnader från 2018 hänförliga till driftstarten på Ulfa EPF.

Netback

Netback Block 3&4, USD/fat	Q3 2019	Q2 2019	Q1 2019	Q4 2018	Q3 2018
Erhållet oljepris (sålda fat)	65,4	67,8	61,6	77,9	74,3
Intäkter (efter statens andel)	34,0	35,2	32,1	40,5	38,6
Operativa kostnader	10,1	10,2	13,3	11,1	10,1
Netback	23,9	25,0	18,8	29,4	28,5

Netback per fat minskade under tredje kvartalet 2019 jämfört med andra kvartalet 2019 till följd av lägre oljepriser.

Avskrivningar

Avskrivningar, Block 3&4	Q3 2019	Q2 2019	Q1 2019	Q4 2018	Q3 2018
Avskrivningar, MUSD	12,1	11,4	11,5	11,7	11,6
Avskrivningar per fat, USD	10,1	9,7	10,8	10,7	10,7

Avskrivningar för tredje kvartalet 2019 uppgick till MUSD 12,1, jämfört med MUSD 11,4 under andra kvartalet 2019.

Administrationskostnader

Administrationskostnader uppgick till MUSD 1,9 för tredje kvartalet 2019 jämfört med MUSD 2,0 under det andra kvartalet 2019. Administrationskostnader är huvudsakligen hänförliga till personal, hyror, noteringsrelaterade kostnader och konsultarvoden.

Finansiella poster, netto

De finansiella posterna, netto, uppgick till MUSD 0,4 under tredje kvartalet 2019 jämfört med MUSD 1,0 under andra kvartalet 2019. De finansiella posterna, netto, för tredje kvartalet 2019 har huvudsakligen påverkats av valutakurseffekter. Omräkningsdifferenser som uppstår på lånen mellan moderbolaget och dotterbolagen är inte kassaflödespåverkande. Övriga finansiella kostnader under tredje kvartalet 2019 uppgick till MUSD -0,1, i linje med MUSD -0,1 under andra kvartalet 2019.

Skatt

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

Resultat

Tethys Oil rapporterar ett resultat efter skatt för tredje kvartalet 2019 om MUSD 14,9, vilket motsvarar ett resultat per aktie efter utspädning om USD 0,44. Resultatet för tredje kvartalet 2019 har minskat i förhållande till andra kvartalet 2019 då resultatet uppgick till MUSD 17,3 vilket motsvarade ett resultat per aktie efter utspädning om USD 0,51.

Investeringar och arbetsprogram

Under det tredje kvartalet 2019 uppgick de sammanlagda investeringarna i olje- och gastillgångar till MUSD 14,5 jämfört med MUSD 12,8 under andra kvartalet 2019. Av dessa är MUSD 14,2 hänförligt till Block 3&4 och MUSD 0,2 till Block 49. Övriga investeringar i prospektering uppgick till MUSD 0,1.

Block 3&4, Oman

Investeringar Block 3&4, MUSD	Q3 2019	Q2 2019	Q1 2019	Q4 2018	Q3 2018
Borrning	6,3	6,6	6,1	6,6	6,0
Geologi och geofysik	3,6	1,3	1,2	1,7	2,6
Infrastruktur	4,3	4,6	4,0	3,3	3,7
Summa investeringar Block 3&4	14,2	12,5	11,3	11,6	12,3

Investeringarna på Block 3&4 under tredje kvartalet 2019 var högre än under andra kvartalet 2019 till följd av insamling av ytterligare 3D-seismisk data.

Verksamhet

Tethys Oils har en partnerandel om 30 procent och i produktions- och prospekteringslicensen för Block 3&4 och i prospekteringslicensen Block 49 är Tethys Oil operatör med en andel om 100 procent.

Verksamheten på Block 3&4 under kvartalet är i linje med det övergripande arbetsprogrammet för 2019 med fokus på att hålla produktionen mellan 12 000 och 13 000 fat olja per dag, fortsätta att föra betingade resurser till reserver och att hitta mer olja. På Block 49 är verksamheten inriktad på prospektering med

huvudsaklig verksamhet på att föra potentiellt oljeförande strukturer till borrbara strukturer, samt förberedelser inför kommande borrning. Tethys Oil planerar att genomföra en första prospekteringsbörning på Block 49 under första halvåret 2020.

Block 3&4, Oman

Tre riggar och en renoveringsrigg var i drift under tredje kvartalet på Block 3&4 och sammanlagt sex borrhningar slutfördes på blocken under det tredje kvartalet 2019. Optimering har genomförts av anläggningarna på Ulfa, samtidigt som arbetet på de äldre fälten fokuserats på produktionsoptimering med åtgärder såsom renoveringsbörningar, byte av pumpar etc. Prospekteringsbörning Yusr-1 borrades under kvartalet och ytterligare en prospekteringsbörning, Maather-1, påbörjades under kvartalet. Insamling av 1 650 km² ny 3D-seismik genomfördes norr och öster om Farhafältet.

Genomförda borrhningar Q3 2019 (huvudsakligt syfte)	Ulfa-, Samha- och Erfanfälten	Farha Southfältet	Shahd- och Saiwan Eastfälten	Utanför producerande fält	Summa
Utvärdering/Produktion	2	-	3	-	5
Vatteninjicering	-	-	-	-	-
Vattenbrunn	-	-	-	-	-
Prospektering	-	-	-	1	1
Summa	2	-	3	1	6

Prospekteringsbörning

Prospekteringsbörningen Yusr-1 utfördes norr om Farha Southfältet och är den första i denna del av blocket som borrades i området som genomsöktes med 3D-seismik 2018. Borrhålet borrades till ett djup om 4 060 meter ("True Vertical Depth") med målsättning att undersöka utbredningen norrut av Buah- och Khufaimål. Resultatet hittills är blandade. Även om ingen olja påträffades i den ytligare belägna Buah-formationen, påträffades bra spår av olja i Khufaiformationen. Yusr-börningen och de efterföljande testerna var dock inte problemfria, vilket har ledd till hittills ofullständiga resultat. Fler tester kommer nu att genomföras på borrhålet Yusr-1 under fjärde kvartalet.

Prospekteringsbörningen Maather-1 påbörjades i slutet av kvartalet och borrhningen pågår fortfarande. Borrhningen är utformad för att testa Buah- och Khufaiformationernas potential öster om Ulfa- och Sahmafälten och borrhplatsen är belägen 13 km sydöst om Samha-1. Borrhmål är också formationen Masirah Bay och de djupare liggande formationerna från kryogenium. Om dessa äldre formationer utvärderas framgångsrikt kommer det stödja den pågående definieringen av potentiellt oljeförande strukturer i detta område, som täcktes i en seismikundersökning under 2018.

Seismiska undersökningar

All seismisk data som samlades in i 2018 års seismikstudie har bearbetats och levererats till partnergruppen. Tolkning och kartläggning av de bearbetade data är nästan klar och definieringen av potentiellt oljeförande strukturer pågår.

Ett ny seismikstudie påbörjades i början på tredje kvartalet 2019. 1 650 km² av 3D seismik kommer samlas in öster om Farha South-fältet, norr om det område som täcktes i förra årets seismikstudie. Den seismiska datan håller mycket god kvalitet och insamlingen kommer att avslutas i november 2019, tidigare än planerat. Bearbetning av data beräknas kunna påbörjas under det fjärde kvartalet.

Utbyggnad och utvärderingsaktiviteter

Fälten Ulfa, Samha och Erfan

Erfanfältet upptäcktes 2017 genom borrhningen Erfan-1 och fältet har utvärderats genom tre ytterligare borrhningar under 2017 och 2018. Två utvärderings-/produktionshål borrades under tredje kvartalet 2019, Erfan-5 och Erfan-6. Både borrhningarna genomfördes utanför tidigare borrh område. Erfan-5 borrades i den norra delen av strukturen, norr om ursprungshålet Erfan-1. Erfan-6 borrades i den södra delen av strukturen, söder om Erfan-2. Båda borrhålen påträffade olja och har kopplats upp mot produktionsanläggningen på Saiwan East. Ett av hålen producerar i linje med förväntningar och ett under förväntningar.

Byggnationen av Ulfa EPF färdigställdes och sattes i produktion i december 2018. Produktionsstarten av Ulfa EPF medförde vissa uppstarts begränsningar, huvudsakligen hänförliga till gashantering. I slutet av första kvartalet 2019 hade utökad kapacitet för gasseparation installerats och under tredje kvartalet utökades kapaciteten ytterligare för än mer gashantering. Produktionsökningen under det tredje kvartalet var delvis en följd av denna extra infrastruktur som färdigställdes under året på Ulfa EPF.

Farha Southfältet

Under kvartalet fortsatte stimulering av vatteninjiceringshål. Även ett program för utbyte av några elektriska sänkbara pumpar inleddes i syfte att öka flödet i pipelinesystemet på Farha South för att minska baktryck och i sin tur öka produktionen.

Shahd- och Saiman Eastfälten

Tre produktionsborrhål borrades, alla på Shahd-strukturen I. Olja påträffades i samtliga borrhål, och de har slutförts som producenter från Khufaiformationen och kopplats upp mot produktionsanläggningen. Alla produktionshål har också initialt producerat över förväntan. Produktionsökningen under det tredje kvartalet var delvis en följd av den höga produktionen från dessa borrhål (utöver den extra infrastruktur som färdigställdes på Ulfa EPF, som beskrivits ovan).

Infrastrukturutbyggnad

Ett nytt sovläger för kontrakterad personal har byggts på Block 3&4 med påbörjad inflyttning under slutet av tredje kvartalet. Nya sovläger har varit en central komponent i att förbereda fälten för framtiden. Ett nytt sovläger för anställd personal kommer att bli nästa steg i denna utbyggnad av fälten.

Arbetet med att ersätta dieselgeneratorer med gasgeneratorer fortsätter. En testgenerator kommer att sättas i drift under fjärde kvartalet. Därtill pågår studier för att hantera ökande gasvolymerna.

Block 49, Oman

Förberedelsearbetet inför en kommande prospekteringsborrning tog ytterligare fart under tredje kvartalet 2019, med målsättning att genomföra en första prospekteringsborrning på Block 49 under första halvåret 2020. Insamling av offerter för borrarutrustning och tjänster, inklusive borrhög, pågår. Borraktiviteterna leds av en drilling manager som kontrakterades under det andra kvartalet.

Tolkning av den nya 2D-seismiken som samlades in under slutet av 2018 har slutförts och den mesta av 3D-seismiken har också tolkats. Hittills har en potentiellt oljeförande struktur inom 2D-området uppgraderats till ”redo för borrning”. Inom 3D området fortsätter definieringen av potentiellt oljeförande strukturer. Tolkningen har också mycket förbättrat den övergripande förståelsen av de djupare delarna av blocket.

Nya projekt

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

Intressebolag

Tethys Oil har en intresseandel i Gargzdailicensen i Litauen. Under tredje kvartalet 2019 erhöles ingen utdelning från intressebolaget, jämfört med MUSD 0,7 under andra kvartalet 2019.

Likviditet och finansiering

Likvida medel per 30 september 2019 uppgick till MUSD 72,4 jämfört med MUSD 62,5 per 30 juni 2019. (MUSD 73,1 per 31 december 2018).

För tredje kvartalet 2019 uppgick kassaflödet från verksamheten till MUSD 28,9 (MUSD 18,4) och investeringar i olje- och gastillgångar uppgick till MUSD 14,5 (MUSD 12,8). Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till MUSD 0,0 (se Aktiedata nedan).

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 det litauiska intressebolaget.

Moderbolaget

Moderbolaget redovisar ett resultat efter skatt om MSEK 29,5 för tredje kvartalet 2019, jämfört med MSEK 39,1 för det andra kvartalet 2019. Administrationskostnaderna uppgick till MSEK 9,9 för tredje kvartalet 2019 jämfört med MSEK 12,4 för andra kvartalet 2019. De högre administrationskostnaderna under det andra kvartalet var huvudsakligen hänförligt till att de inkluderade noteringskostnader, kostnader för det långsiktiga incitamentsprogrammet och rekrytering.

Finansiella poster, netto, uppgick till MSEK 37,1 under tredje kvartalet 2019 jämfört med MSEK 41,7 under andra kvartalet 2019. Finansiella poster, netto, består huvudsakligen av utdelningar från koncernbolag om MUSD 29,3 (MSEK 28,9), valutakursvinster hänförliga till bolagsinterna lån om MSEK 3,9 (MSEK 8,2) och ränteintäkter om MSEK 3,9 (MSEK 4,7).

Aktiedata

Per den 30 september 2019 uppgick det totala antalet aktier i Tethys Oil till 35 896 310, med ett kvotvärde om SEK 0,17. Alla aktier representerar en röst.

Tethys Oil har teckningsoptionsbaserade incitamentsprogram för de anställda, för mer information se not 11. Eftersom den genomsnittliga teckningskursen för tre trancher i incitamentsprogrammet var delvis lägre än den genomsnittliga aktiekursen under tredje kvartalet 2019, så har utspädningseffekterna inkluderats i vägt antal aktier efter utspädning, vilket uppgår till 34 052 138 under tredje kvartalet 2019.

Per 30 september 2019 innehar Tethys Oil 1 537 663 egna aktier, vilka har köpts sedan återköpsprogrammet påbörjades under fjärde kvartalet 2014.

Antalet aktier som innehades den 30 september 2019 har reducerats med 416 500 aktier till följd av ett aktielån till en investmentbank i syfte att underlätta utnyttjandet av teckningsoptioner i Tethys Oil incitamentsprogram från 2016. Antalet aktier inklusive utlånade aktier uppgår till 1 954 163.

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 2019. Antalet återköpta aktier är fortfarande en del av totalt antal utestående aktier, men ingår dock inte i det vägda antalet genomsnittliga aktier. Det vägda antalet utestående aktier under det tredje kvartalet 2019 uppgår till 33 942 147 före utspädning och till 34 052 138 efter utspädning.

Efter 30 september 2019 och fram till datum för publicering av denna rapport har Tethys Oil inte återköpt ytterligare aktier.

Säsongseffekter

Tethys Oil har inga signifikanta säsongsvariationer.

Risker och osäkerhetsfaktorer

En redogörelse för risker och osäkerhetsfaktorer presenteras under not 1.

Närståendetransaktioner

Se not 14 för detaljer avseende närståendetransaktioner.

Väsentliga händelser efter rapportperioden

Till följd utnyttjande av teckningsoptioner i 2016 års långsiktiga incitamentsprogram, har 398 650 aktier tecknats och emitterats i oktober 2019. Det nya antalet utestående aktier uppgår till 36 294 960. Efter utnyttjandet av teckningsoptioner och ökningen av antalet aktier har aktielånet, som beskrivs ovan under "Aktiedata", i oktober 2019 återlämnats till Tethys Oil och därmed återställt antalet återköpta aktier till 1 954 163.

Den 30 oktober offentliggjorde Tethys Oil förvärvet av 20 procents andel i Block 56 onshore Oman. Som köpeskilling för de 20 procentenheterna som förvärvas kommer Tethys Oil att till Biyaq erlägga en summa

om MUSD 9,5 i en kombination av kontanter och förbindelser att betala Biyaqs andel av arbetsprogrammet, vilket är hänförligt till flödestest av tre redan borrade brunnar. Förvärvet är avhängigt myndigheternas godkännande.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

MUSD	Not	Tredje kvartalet 2019	Andra kvartalet 2019	Tredje kvartalet 2018	Nio månader 2019	Nio månader 2018	Helåret 2018
Intäkter		41,6	38,1	43,1	117,5	110,3	152,6
Underuttags-/överuttagsjusteringar		-0,9	3,2	-0,8	-2,8	2,6	4,7
Intäkter och övriga inkomster	3	40,7	41,3	42,3	114,7	112,9	157,3
Operativa kostnader		-12,1	-12,0	-11,1	-38,3	-33,8	-45,9
Bruttovinst		28,6	29,3	31,2	76,4	79,1	111,4
Avskrivningar		-12,2	-11,4	-11,6	-35,0	-34,2	-45,9
Prospekteringskostnader		-0,0	-0,2	-	-0,2	0,0	-
Andel av vinst/förlust från intressebolag		0,0	0,7	0,0	0,7	0,9	0,9
Administrationskostnader	11	-1,9	-2,0	-1,1	-5,3	-4,1	-5,7
Rörelseresultat		14,5	16,4	18,5	36,5	41,7	60,7
Finansiella poster - netto	4	0,4	1,0	-0,3	2,2	0,6	1,5
Resultat före skatt		14,9	17,3	18,2	38,7	42,3	62,2
Inkomstskatt		-	-	-	-	-	-
Periodens resultat		14,9	17,3	18,2	38,7	42,3	62,2
Övrigt totalresultat							
Poster som kan komma att omklassificeras i resultaträkningen							
Valutakursdifferens		-0,4	-1,7	0,2	-2,8	-2,7	-3,7
Övrigt totalresultat för perioden		-0,4	-1,7	0,2	-2,8	-2,7	-3,7
Totalresultat för perioden		14,5	15,6	18,4	35,9	39,6	58,4
Totalresultat hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare		14,5	15,6	18,4	35,9	39,6	58,4
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	-	-	-
Antal utestående aktier vid periodens slut		35 896 310	35 896 310	35 543 750	35 896 310	35 543 750	35 896 310
Vägt genomsnittligt antal aktier (före utspädning)		33 942 147	34 145 588	33 301 867	34 109 876	34 038 673	34 010 616
Vägt genomsnittligt antal aktier (efter utspädning)		34 052 138	34 213 694	34 653 094	34 196 915	34 170 206	34 140 318
Resultat per aktie (före utspädning), USD		0,44	0,51	0,53	1,13	1,24	1,83
Resultat per aktie (efter utspädning), USD		0,44	0,51	0,53	1,13	1,24	1,82

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MUSD	Not	30 sep 2019	31 dec 2018
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Olje- och gastillgångar	5	204,0	200,0
Övriga anläggningstillgångar		0,7	0,1
		204,7	200,1
Omsättningstillgångar			
Övriga fordringar	6	18,4	17,9
Förutbetalda kostnader		1,0	0,3
Likvida medel		72,4	73,1
		91,8	91,3
SUMMA TILLGÅNGAR		296,5	291,4
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		0,8	0,8
Övrigt tillskjutet kapital		74,0	74,0
Reserver		-3,1	-0,3
Balanserad vinst		201,5	193,1
Summa eget kapital		273,2	267,6
Långfristiga skulder			
Långfristiga avsättningar	7	7,3	8,9
Övriga långfristiga skulder	8, 9	1,7	-
		9,0	8,9
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga avsättningar	7	1,0	1,0
Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder	8, 10	13,3	13,9
		14,3	14,9
Summa skulder		23,3	23,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		296,5	291,4

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

Hänförligt till moderbolagets aktieägare					
MUSD	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2018	0,8	71,0	3,4	153,3	228,5
Totalresultat					
Resultat tolv månader 2018	-	-	-	62,2	62,2
Valutaomräkningsdifferens tolv månader 2018	-	-	-3,7	-	-3,7
Summa totalresultat			-3,7	62,2	58,5
Transaktioner med ägare					
Aktieemission	0,0	2,9	-	-	2,9
Utdelning	-	-	-	-7,5	-7,5
Aktieinlösen	-	-	-	-15,1	-15,1
Incitamentsprogram	-	-	-	0,2	0,2
Summa transaktioner med ägare	0,0	2,9	0,0	-22,4	-19,4
Utgående balans 31 december 2018	0,8	74,0	-0,3	193,1	267,6
Ingående balans 1 januari 2019	0,8	74,0	-0,3	193,1	267,6
Resultat nio månader 2019	-	-	-	38,7	38,7
Valutaomräkningsdifferens nio månader 2019	-	-	-2,8	-	-2,8
Summa totalresultat	-	-	-2,8	38,7	35,9
Transaktioner med ägare					
Återköp av egna aktier	-	-	-	-2,1	-2,1
Utdelning	-	-	-	-7,1	-7,1
Aktieinlösen	-	-	-	-21,4	-21,4
Incitamentsprogram	-	-	-	0,3	0,3
Summa transaktioner med ägare	-	-	0,0	-30,3	-30,3
Utgående balans 30 september 2019	0,8	74,0	-3,1	201,5	273,2

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MUSD	Not	Tredje kvartalet 2019	Andra kvartalet 2019	Tredje kvartalet 2018	Nio Månader 2019	Nio månader 2018	Helåret 2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten							
Rörelseresultat		14,5	16,4	18,5	36,5	41,7	60,7
Erhållna räntor		-	-	-	0,0	-	0,3
Betalda räntor		0,0	-0,0	-	-0,0	-	0,0
Justering för prospekteringskostnader		0,0	0,2	-	0,2	-	-
Justering för avskrivningar och andra ej kassaflödespåverkande poster		12,9	5,4	11,5	30,0	30,5	41,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital							
Ökning/minskning av fordringar		0,8	-2,5	0,4	2,8	-0,8	-7,2
Ökning/minskning av skulder		0,7	-1,1	7,2	-0,6	4,7	9,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten							
Investeringsverksamheten							
Investeringar i olje- och gastillgångar	5	-14,5	-12,8	-12,6	-38,9	-39,6	-55,8
Investeringar i övriga anläggningstillgångar		0,0	-0,1	0,0	-0,1	-	-0,1
Övrigt		-4,0	-	-	-4,0	-	-
Likvida medel, netto, från intressebolag		0,0	0,7	-	0,7	0,9	0,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten							
Finansieringsverksamheten							
Aktieemission		-	-	2,9	-	2,9	2,9
Aktieinlösen		-	-21,4	-	-21,4	-15,1	-15,1
Betald utdelning		-	-3,5	-	-3,5	-3,8	-7,5
Återköp av egna aktier		-	-2,1	-	-2,1	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten							
Periodens kassaflöde							
Likvida medel vid periodens början		62,5	83,3	35,8	73,1	42,0	42,0
Valutakursförändringar på likvida medel		-0,5	0,0	0,0	-0,3	0,4	0,5
Likvida medel vid periodens slut							
		72,4	62,5	63,7	72,4	63,7	73,1

NYCKELTAL

Koncernen	Tredje	Andra	Tredje	Nio	Nio	Helåret
	kvartalet	kvartalet	kvartalet	månader	månader	
	2019	2019	2018	2019	2018	2018
Verksamhetsrelaterade poster						
Produktion före statens andel, Block 3&4 Oman, fat	1 200 833	1 172 159	1 090 880	3 444 081	3 200 279	4 294 852
Produktion per dag, Block 3&4 Oman, fat	13 053	12 881	11 857	12 616	11 723	11 767
Försäljning efter statens andel, fat	635 947	561 077	579 360	1 810 776	1 620 552	2 163 148
Erhållet oljepris, USD/fat	65,4	67,8	74,3	64,9	68,1	70,5
Resultat- och balansposter						
Intäkter och övriga inkomster, MUSD	40,7	41,3	42,3	114,7	112,9	157,3
EBITDA, MUSD	26,6	27,9	30,1	71,7	75,9	106,6
EBITDA-marginal	65%	68%	71%	63%	67%	68%
Rörelseresultat, MUSD	14,5	16,4	18,5	36,5	41,7	60,7
Rörelsemarginal	36%	40%	44%	32%	37%	39%
Periodens resultat, MUSD	14,9	17,3	18,2	38,7	42,3	62,2
Nettomarginal	37%	42%	43%	34%	37%	40%
Likvida medel, MUSD	72,4	62,5	63,7	72,4	63,7	73,1
Eget kapital, MUSD	273,2	258,3	252,1	273,2	252,1	267,6
Balansomslutning, MUSD	296,5	281,1	272,5	296,5	272,5	291,4
Kapitalstruktur						
Soliditet	92%	92%	93%	92%	93%	92%
Skuldsättningsgrad	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Investeringar, MUSD	-14,5	-12,8	12,6	-38,9	39,6	55,8
Nettokassa, MUSD	71,9	62,0	63,7	71,9	63,7	73,1
Lönsamhet						
Räntabilitet på eget kapital	14,29%	9,03%	7,59%	5,52%	17,60%	25,09%
Räntabilitet på sysselsatt kapital	14,43%	9,19%	7,79%	5,49%	18,55%	26,66%
Övrigt						
Genomsnittligt antal heltidsanställda	24	23	20	23	20	20
Kapitalöverföring per aktie, SEK	-	7,00	-	7,00	5,00	6,00
Kassaflöde ifrån den löpande verksamheten per aktie, USD	0,69	0,51	1,09	1,81	2,23	2,97
Antal aktier i slutet av perioden, tusental	35 896	35 896	35 544	35 896	35 544	35 896
Eget kapital per aktie, USD	7,61	7,20	7,09	7,61	7,09	7,45
Vägt genomsnittligt antal aktier (före utspädning), tusental	33 942	34 146	34 302	34 110	34 039	34 011
Vägt genomsnittligt antal aktier (efter utspädning), tusental	34 052	34 214	34 653	34 197	34 170	34 140
Resultat per aktie före utspädning, USD	0,44	0,51	0,53	1,13	1,24	1,83
Resultat per aktie efter utspädning, USD	0,44	0,51	0,53	1,13	1,24	1,82

Se Årsredovisningen 2018 för definitioner av nyckeltal.

Nyckeltal, kvartal

	Q3 2019	Q2 2019	Q1 2019	Q4 2018	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017
Genomsnittlig dagsproduktion, netto, före statens andel, Block 3&4 Oman, fat	13 053	12 881	11 901	11 898	11 857	11 733	11 574	11 637
Sålda fat	635 947	561 077	613 752	542 596	579 360	529 194	511 998	617 577
Intäkter och övriga inkomster, MUSD	40,7	41,3	32,7	44,4	42,3	36,4	34,2	30,1
EBITDA, MUSD	26,6	27,9	17,2	30,8	30,1	24,3	21,5	19,7
Avkastning på eget kapital	14,3%	9,03%	2,36%	8,04%	7,59%	6,55%	3,86%	5,18%
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MUSD	28,9	18,4	21,7	29,3	37,6	14,4	24,1	4,5
Vinst per aktie (efter utspädning), USD	0,44	0,51	0,19	0,58	0,53	0,44	0,27	0,32
Aktiekurs, periodens slut, SEK	78,3	74,5	75,78	64,77	97,77	101,40	67,20	65,75

Se Årsredovisningen 2018 för definitioner av nyckeltal.

Relevanta avstämningar av alternativa nyckeltal

Alternativa nyckeltal används för att beskriva verksamhetens utveckling och för att öka jämförbarheten mellan perioder. Dessa är inte definierade utifrån IFRS regelverk men de överensstämmer med hur koncernledning och styrelse mäter Tethys Oils finansiella utveckling. Alternativa nyckeltal skall ej ses som substitut för finansiell information som presenteras i enlighet med IFRS utan som ett komplement. Utöver definitionerna nedan, finns definitioner av alternativa nyckeltal i Årsredovisningen 2018.

	Tredje kvartalet 2019	Andra kvartalet 2019	Tredje kvartalet 2018	Nio månader 2019	Nio månader 2018	Helåret 2018
MUSD						
Rörelseresultat	14,5	16,4	18,5	36,5	41,7	60,7
Plus: Avskrivningar	12,2	11,4	11,6	35,0	34,2	45,9
Plus: Prospekteringskostnader	-0,0	0,1	0,0	0,2	0,0	0,0
EBITDA	26,6	27,9	30,1	71,7	75,9	106,6
Likvida medel	72,4	62,5	63,7	72,4	63,7	73,1
Minus: Räntebärande skulder	-0,5	-0,5	-	-0,5	-	-
Nettokassa	71,9	62,0	63,7	71,9	63,7	73,1

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Not	Tredje kvartalet 2019	Andra kvartalet 2019	Tredje kvartalet 2018	Nio månader 2019	Nio månader 2018	Helåret 2018
Övriga intäkter		2,3	3,4	3,4	7,5	7,7	9,7
Andel av vinst/förlust från intressebolag		-	6,4	0,0	6,4	8,0	8,0
Administrationskostnader	11	-9,9	-12,4	-6,5	-30,0	-24,7	-32,8
Rörelseresultat		-7,6	-2,6	-3,1	-16,1	-9,0	-15,1
Finansiella poster - netto	4	37,1	41,7	3,4	89,4	17,2	259,5
Resultat före skatt		29,5	39,1	0,3	73,3	8,2	244,4
Inkomstskatt		-	-	-	-	-	-
Periodens resultat*		29,5	39,1	0,3	73,3	8,2	244,4

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

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	30 sep 2019	31 dec 2018
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar	240,9	223,1
Omsättningstillgångar	36,4	243,4
SUMMA TILLGÅNGAR	277,3	466,5
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Bundet eget kapital	77,0	77,0
Fritt eget kapital	155,7	373,3
Kortfristiga skulder	44,7	16,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	277,3	466,5

NOTER**Allmän information**

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

Redovisningsprinciper

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

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

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

Tethys Oil har valt den modifierade retrospektiva metoden, med användande av undantagen för kortfristiga avtal och avtal av mindre värde. Standarden har främst påverkat redovisningen av koncernens operationella leasingavtal. Den nuvarande tolkningen är att IFRS 16 inte avser leasingavtal inom koncernens gemensamma verksamheter (joint operations) och för närvarande har koncernen endast kontorshyresavtal och avtal avseende IT-servrar /-program samt avtal av mindre värde.

Den påverkan IFRS 16 har haft på koncernens redovisning under första nio månaderna 2019 framgår av not 8.

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

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

Tethys Oil tillämpar ESMA:s (European Securities and Markets Authority) riktlinjer för alternativa nyckeltal. Definitioner av nyckeltal finns i årsredovisningen 2018 och relevanta avstämningar finns på sidan 16 i denna rapport.

Valutakurser

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

Valutor	30 september 2019		31 december 2018	
	Genomsnitt hittills under året	Balansdag	Genomsnitt	Balansdag
SEK/USD	9,50	9,81	8,75	9,14
SEK/EUR	10,67	10,83	10,32	10,42

Koncernen är exponerad mot fluktuationer i valutamarknaden då förändringar i valutakurser kan påverka resultat, kassaflöde och eget kapital negativt. Den övervägande delen av Koncernens tillgångar hänför sig till internationella olje- och gasfyndigheter som värderas i USD och genererar intäkter i USD. Under tredje kvartalet 2019 var all oljeförsäljning och operativa kostnader nominerade i USD.

Verkligt värde

De nominella värdena för Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder, Likvida medel och Övriga fordringar är en bra uppskattning av dessa posters verkliga värde till följd av att de är kortfristiga till sin natur.

IFRS 9 värderingskategorier och relaterade balansräkningsposter

MUSD	30 september 2019			31 december 2018		
	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde
Övriga fordringar	-	18,4	-	-	17,9	-
Likvida medel	-	72,4	-	-	73,1	-
Övriga långfristiga skulder	-	-	1,8	-	-	-
Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder	-	-	13,3	-	-	13,9

Not 1) Risker och osäkerhetsfaktorer

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

Verksamhetsrisk

I den fas bolaget för närvarande befinner sig sker kommersiell produktion av olja samt prospektering och utvärdering av kända olje- och/eller gasackumulationer. Verksamhetsrisken ser olika ut i dessa olika delar av Tethys Oils verksamhet. Den huvudsakliga risken inom prospektering och utvärdering är att de investeringar Tethys Oil gör i olje- och gastillgångar inte kommer att utvecklas till kommersiella fyndigheter. Tethys Oil är vidare i hela sin verksamhet exponerat mot oljepriser eftersom inkomst och lönsamhet både beror och kommer att bero på det vid varje tidpunkt gällande oljepriset. Avsevärt lägre oljepriser skulle minska nuvarande och förväntat kassaflöde och lönsamhet och kan innebära att projekt bedöms som olönsamma. Lägre oljepriser kan även minska industrins intresse i Tethys Oils projekt avseende utfarmningar eller tillgångsförsäljningar. Det finns inga utestående oljeprissäkringar per 30 september 2019. I slutet av 2018 slöt OPEC och vissa icke-OPEC länder en ny överenskommelse rörande produktionsnedskärningar. Produktionsrekommendationen kan komma att påverka bolagets oljeproduktion och försäljning.

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

Finansiell riskhantering

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

En mer detaljerad analys av koncernens risker och osäkerheter och hur Tethys Oil hanterar dessa presenteras i Årsredovisningen 2018.

Not 2) Segmentrapportering

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

Koncernens resultaträkning jan-sep 2019					
MUSD	Oman	Litauen	Sverige	Övrigt	Summa
Intäkter och övriga inkomster	114,7	-	-	-	114,7
Operativa kostnader	-38,3	-	-	-	-38,3
Avskrivningar	-35,0	-	-	-	-35,0
Prospekteringskostnader	-	-	-0,2	-	-0,2
Andel av vinst/förlust från intressebolag	-	0,7	-	-	0,7
Administrationskostnader	-1,9	-	-3,2	-0,3	-5,3
Rörelseresultat	39,5	0,7	-3,4	-0,3	36,5
Summa finansiella poster					2,2
Resultat före skatt					38,7
Inkomstskatt					-
Periodens resultat					38,7

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

Not 3) Intäkter och övriga inkomster

MUSD	Tredje kvartalet 2019	Andra kvartalet 2019	Tredje kvartalet 2018	Nio månader 2019	Nio månader 2018	Helåret 2018
Intäkter	41,6	38,1	43,1	117,5	110,3	152,6
Underuttags-/överuttagsjusteringar	-0,9	3,2	-0,8	-1,8	2,6	4,7
Överuttagsjustering Rapporteringsfel	-	-	-	-1,0	-	-
Intäkter och övriga inkomster	40,7	41,3	42,3	114,7	112,9	157,3

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

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

Not 4) Finansiella poster, netto

Koncernen	Tredje kvartalet	Andra kvartalet	Tredje kvartalet	Nio	Nio	Helåret
MUSD	2019	2019	2018	månader	månader	2018
				2019	2018	
Finansiella intäkter:						
Ränteintäkter	0,2	0,3	-	0,7	-	0,3
Valutakursvinster, netto	0,3	0,8	-	1,9	0,9	1,6
Övriga finansiella intäkter	-	-	-	-	-	-
Finansiella kostnader:						
Räntekostnader	0,0	-0,0	-0,0	0,0	-0,0	-0,0
Valutakursförluster, netto	-	-	-0,2	0,0	-	-
Övriga finansiella kostnader	-0,1	-0,1	-0,1	-0,4	-0,3	-0,4
Finansiella poster, netto	0,4	1,0	-0,3	2,2	0,6	1,5

Moderbolaget	Tredje kvartalet	Andra kvartalet	Tredje kvartalet	Nio	Nio	Helåret
MSEK	2019	2019	2018	månader	månader	2018
				2019	2018	
Finansiella intäkter:						
Ränteintäkter	3,9	4,7	4,2	13,3	11,2	15,8
Valutakursvinster, netto	3,9	8,2	-	18,1	6,1	13,8
Utdelning från koncernbolag	29,3	28,9	-	58,1	-	230,1
Finansiella kostnader:						
Räntekostnader	-	-0,0	-	-0,0	-0,1	-0,2
Valutakursförluster, netto	-	-	-0,8	-	-	-
Övriga finansiella kostnader	-	-0,1	-	-0,1	0,0	0,0
Finansiella poster, netto	37,1	41,7	3,4	89,4	17,2	259,5

Not 5) Olje- och gastillgångar

Land	Licens-namn	Fas	Tethys Oils andel	30 sep 2019	Investe-ringar	Av- och nedskriv-ningar	Förändring ar av uppskatt-ningar i återställand e-kostnader	31 dec 2018
					jan-sep 2019			
Oman	Block 3&4	Prod.	30%	197,1	38,0	-34,9	-	194,0
Oman	Block 49	Prosp.	100%	6,4	0,7	-	-	5,7
Frankrike	Attila	Prosp.	40%	0,0	-	-	-	0,0
Nya projekt				0,5	0,3	-0,1	-	0,3
Summa				204,0	39,0	-35,0	-	200,0

Not 6) Övriga fordringar

MUSD	30 sep 2019	31 dec 2018
Moms	0,0	0,3
Fordran oljeförsäljning	13,4	14,9
Underuttagsposition	0,9	2,7
Övrigt	4,1	0,0
Summa	18,4	17,9

Not 7) Avsättningar

Tethys Oil har beräknat att den diskonterade kostnaden för bolagets andel av återställningskostnader avseende Block 3&4 i Oman uppgår till MUSD 7,3 (MUSD 7,2).

Tethys Oil informerade om ett Rapporteringsfel avseende leverans i ett pressmeddelande den 14 februari 2017, vilket slutgiltigt fastställdes och rapporterade i rapporten för första kvartalet 2019. Avsättning hänförliga till Rapporteringsfelet under tidigare år har omklassificerats till skulder.

Not 8) Leasing

Leasing MUSD	31 dec 2018		1 jan 2019		jan-sep 2019			30 sep 2019	
	Nyttjande-rättstillgångar	Leasing-skulder, räntebärande	Justerad för IFRS 16 Nyttjande-rättstillgångar	Leasing-skulder, räntebärande	Betalning av leasing-skuld	Avskrivning	Räntekostnad	Nyttjande-rättstillgångar	Leasing-skulder, räntebärande
Anläggningstillgångar (inkl. i Övriga anläggningstillgångar)	-	-	0,7	-	-	-0,2	-	0,5	-
Kortfristig leasingsskuld (inkl. i Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder)	-	-	-	-0,2	0,2	-	-	-	-0,1
Långfristig leasingsskuld (inkl. i Övriga långfristiga skulder)	-	-	-	-0,5	-	-	-	-	-0,4
Räntekostnader	-	-	-	-	-	-	0,0	-	0,0
Summa	-	-	0,7	-0,7	0,2	-0,2	0,0	0,5	-0,5

Not 9) Övriga långfristiga skulder

Tethys Oil har en långfristig skuld om MUSD 1,3 hänförlig till Rapporteringsfelet. Sedan en slutgiltig överenskommelse nåtts under första kvartalet 2019 redovisas utestående belopp som skulder istället för avsättningar, som det tidigare år rapporterats som.

Not 10) Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder

MUSD	30 sep 2019	31 dec 2018
Leverantörsskulder	0,3	0,1
Balans med operatören Block 3&4, Oman	9,2	9,9
Utdelning till aktieägare	3,6	-
Övriga kortfristiga skulder	0,2	3,9
Summa	13,3	13,9

Tethys Oil har en kortfristig skuld om MUSD 1,0 hänförlig till Rapporteringsfelet. Återbetalningen av Rapporteringsfelet uppgick under tredje kvartalet 2019 till MUSD 0,3, vilket resulterade i att det återstående beloppet som skall betalas per 30 september 2019 uppgår till MUSD 2,3. Sedan en slutgiltig överenskommelse nåtts under första kvartalet 2019 redovisas utestående belopp som skulder istället för avsättningar, som det tidigare år rapporterats som.

Not 11) Incitamentsprogram

Tethys Oil har ett incitamentsprogram som en del av ersättningspaketet till anställda. Teckningsoptioner har utfärdats årligen sedan 2015 baserat på godkännande från respektive årsstämma. Under andra kvartalet 2019 emitterades 350 000 optioner, vilka tilldelades anställda under tredje kvartalet 2019. Emitterade men ej tilldelade optioner hålls av bolaget. Inga teckningsoptioner utnyttjades under tredje kvartalet 2019.

Incitamentsprogram teckningsoptioner	Utnyttjandeperiod	Teckningskurs, SEK	Aktier per tecknings- option	Number of warrants				30 sep 2019
				1 jan 2019	Emitterade 2019	Utnyttjade 2019	Annul- lerade 2019	
2016 incitamentsprogram	28 maj - 4 okt, 2019	55,00	1,19	350 000	0	0	0	350 000
2017 incitamentsprogram	30 maj - 2 okt, 2020	75,10	1,14	350 000	0	0	0	350 000
2018 incitamentsprogram	1 jun - 2 okt, 2021	81,70	1,09	350 000	0	0	0	350 000
2019 incitamentsprogram	1 jun - 2 okt, 2022	78,50	1,00	0	350 000	0	0	350 000
Summa				1 050 000	350 000	0	0	1 400 000

Eftersom den genomsnittliga teckningskursen för några trancher i incitamentsprogrammet är lägre än den genomsnittliga aktiekursen under tredje kvartalet 2019, så har utspädningseffekterna för dessa trancher inkluderats i vägt antal aktier efter utspädning, vilket uppgår till 34 052 138 under tredje kvartalet 2019.

Not 12) Ställda säkerheter

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

Not 13) Eventualförpliktelser

Det finns inga utestående eventalförpliktelser per 30 september 2019, ej heller för jämförelseperioden.

Not 14) Närståendetransaktioner

Tethys Oil AB (publ), med organisationsnummer 556615-8266, är moderbolag i Tethys Oil-Koncernen. Väsentliga dotterbolag inkluderar Tethys Oil Oman Ltd, Tethys Oil Block 3&4 Ltd. och Tethys Oil Montasar Ltd, Tethys Oil France AB och Tethys Oil Exploration AB.

Under tredje kvartalet 2019 har Bolaget inte haft några transaktioner med närstående.

FINANSIELL INFORMATION:

- Rapport fjärde kvartalet 2019 (januari – december 2019) den 11 februari 2020
- Rapport första kvartalet 2020 (januari - mars 2020) den 5 maj 2020
- Årsstämma 2020 planeras att hållas i Stockholm den 13 maj 2020 kl. 15:00 CET
- Rapport andra kvartalet 2020 (januari – juni 2020) den 11 augusti 2020
- Rapport tredje kvartalet 2020 (januari - september 2020) den 3 november 2020

Stockholm 5 november 2019

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

Magnus Nordin
Verkställande direktör

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

För ytterligare information, vänligen kontakta

Magnus Nordin, verkställande direktör, tfn: +46 8 505 947 00
William Holland, CFO, tfn +46 8 505 947 00

Tethys Oil AB - Hovslagargatan 5B, SE-111 48 Stockholm, Sverige - Tel. +46 8 505 947 00 -
Fax +46 8 505 947 99 - E-post: info@tethysoil.com - Web: www.tethysoil.com

Denna information är sådan information som Tethys Oil AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 5 november 2019 kl. 7:30 CET.

KONFERENSSAMTAL

Datum: 5 november 2019

Tid: 10.00 CET

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

Länk till webbsändningen: <https://edge.media-server.com/mmc/p/aqzaw3i6>

För att delta via telefon, vänligen ring

Sweden: +46 8 566 426 51 / PIN: 93858145#

Switzerland: +41 225 809 034 / PIN: 93858145#

UK: +44 333 300 0804 / PIN: 93858145#

United States (Toll-Free): +1 855 857 0686 / PIN: 93858145#