

Tredje kvartalet och nio månadersrapport - 30 september 2017

Tredje kvartalet 2017 (andra kvartalet 2017)

- Produktionen uppgick till 12 354 fat per dag (12 477 fat per dag)
- Intäkter uppgick till MUSD 28,5 (MUSD 31,4)
- EBITDA uppgick till MUSD 18,2 (MUSD 21,0)
- Resultat efter skatt uppgick till MUSD 4,8 (MUSD 10,6)
- Vinst per aktie uppgick till USD 0,14 (USD 0,31)
- Nio nya borrhål färdigställda på Block 3&4
- Två nya förkastningsblock på Farha South framgångsrikt borrade och konstaterade oljeförande
- Borring av prospekteringshållet Samah-1 pågår

MUSD (om inte annat anges)	Tredje kvartalet 2017	Andra kvartalet 2017	Tredje kvartalet 2016	Nio månader 2017	Nio månader 2016	Helåret 2016
Genomsnittlig dagsproduktion, netto, före statens andel, fat	12 354	12 477	12 297	12 441	12 224	12 235
Försäljning, netto, efter statens andel, fat	568 796	565 331	501 167	1 698 827	1 773 929	2 357 701
Genomsnittligt försäljningspris per fat, USD	48,6	53,7	45,8	51,0	38,6	40,5
Intäkter	28,5	31,4	26,1	89,2	66,3	87,1
EBITDA	18,2	21,0	15,7	58,5	34,4	44,0
Rörelseresultat	8,2	11,0	4,5	28,5	1,2	-0,5
Periodens resultat	4,8	10,6	6,4	22,1	1,1	2,7
Nettokassa	47,5	32,3	48,2	47,5	48,2	39,0
Investeringar i olje- och gästingångar	4,1	15,1	9,3	32,2	33,5	48,5
Vinst per aktie (efter utspädning), USD	0,14	0,31	0,19	0,64	0,03	0,08

Brev till aktieägare

Vänner och investerare,

Under det tredje kvartalet 2017 fortsätter Tethys Oil att leverera solida resultat från bolagets verksamhet i Oman. Detta trots att kvartalet påverkades av lägre oljepriser under sommaren. Block 3&4 fortsätter tydligt visa att det förblir en mycket robust och uthållig tillgång. Operativt fortsätter vi att fokusera på optimering av vår befintliga produktion samtidigt som vi investerar i prospektering för framtida tillväxt. Den framgång vi haft hittills med 2017 års prospekteringsprogram indikerar att vi har all anledning att vara fortsatt optimistiska över tillväxtpotentialen inom blocken. Efter två framgångsrika prospekteringsborrningar under första halvåret 2017 genomförs nu en tredje prospekteringsborrning på en struktur belägen omkring 5 kilometer söder om förra kvartalets oljefynd Ulfa. Två ytterligare prospekteringsborrningar planeras att inledas under fjärde kvartalet 2017. Därtill pågår de sista förberedelserna inför lanseringen av ett nytt 3D-seismikprogram, som skall genomföras på ett område öster om Ulfa-fyndet.

Under kvartalet fortsatte utvidgningen av Farha Southfältet genom att två nya, tidigare oborrade förkastningsblock, borrats och befunnits oljeförande. Så här långt under året har fem tidigare oborrade förkastningsblock tillförts verksamheten på Farhafältet. Sammanlagt nio borrningar slutfördes på Block 3&4 under tredje kvartalet, inklusive utvärderings- och produktionshål och borrhål för vatteninjicering.

Produktion

Vi producerade 1 136 559 fat olja under kvartalet, vilket låg i linje med andra kvartalet 2017. Under kvartalet noterades den högsta produktionen någonsin på Block 3&4 under en månad då 12 719 fat per dag producerades i juli. Dock var produktionen i september svagare och uppgick till 11 894 fat per dag, vilket var under produktionsrekommendationen. Uppdateringsarbeten utförs på Block 3&4, vilken inkluderar byte av rörledning och förbättring av vattenhanteringen. Dessa arbeten syftar till att förbättra den långsiktiga verksamheten, men påverkar kortsiktigt produktionen negativt.

Till följd av förlängningen av OPEC överenskommelsen med vissa produktionskvoter, förväntar vi oss att Tethys Oils genomsnittliga dagliga produktion fram till slutet av första kvartalet 2018 kommer att ligga i linje med den genomsnittliga dagliga produktionen hittills under 2017, med fortsatt, och möjligen ökande, månatliga variationer.

Oljeprismiljön

Efter ett väsentligt fall under juni, bottnade oljepriserna i slutet av andra kvartalet 2017 kring USD 44 per fat. Under tredje kvartalet har oljepriserna gradvis stärkts för att nå cirka USD 60 per fat vid kvartalets slut. Mot bakgrund av de två månaders förskjutning vi har i erhållet försäljningspris, kommer vi fullt ut kunna dra fördel av dessa nya nivåer under det fjärde kvartalet. Under det tredje kvartalet minskade vårt genomsnittliga försäljningspris per fat med nästan 10 procent från USD 53,7 per fat under andra kvartalet till USD 48,6 per fat.

Tredje kvartalet i fokus

Trots att det lägre oljepriset påverkade våra intäkter och EBITDA negativt jämfört med andra kvartalet, var vår finansiella utveckling fortsatt stark. Under kvartalet rapporterar vi intäkter om MUSD 28,5, ned 9 procent jämfört med andra kvartalet. EBITDA uppgick till MUSD 18,2, ned 13 procent jämfört med andra kvartalet. Kassaflödet från verksamheten efter investeringar i olja och gas uppgick till 15,8, vilket resulterade i att nettokassan ökade från MUSD 32,3 till MUSD 47,5. Tethys Oil betalade under andra kvartalet 2017 operatörens cash call för juli 2017, vilket resulterade i att ett cash call mindre betalades under det tredje kvartalet. Detta påverkade kassaflödet positivt. Våra operativa kostnader per fat uppgick till USD 8,1 per fat, i linje med det spann om USD 7,3 till USD 8,2 per fat som kostnaderna uppgått till de senaste fem kvartalen. Resultatet för perioden uppgick till MUSD 4,8, ned från 10,6 under det andra kvartalet. Resultatet påverkades negativt av ej kassaflödespåverkande poster till följd av den amerikanska dollarns försvagning gentemot svenska kronan under kvartalet.

Utsikter

Tethys Oil fortsätter att producera goda volymer olja. Men vi planerar också för vår framtida produktion, för 2018 och därefter. Reservtillväxt kommer att bli allt viktigare, både för att upprätthålla befintliga produktionsnivåer och för att bygga produktionskapacitet. Vårt arbetsprogram för 2017 har varit mycket framgångsrikt, där fem nya, tidigare oborrade förkastningsblock på Farha South funnits vara oljeförande och två

(av hittills två) prospekteringsborrningar resulterat i nya fynd, Erfan och Ulfa. Båda borrhålen fortsätter att generera goda flöden. Ett utvärderingsprogram pågår på Erfan, och utvärderingen av Ulfa kommer att inledas under 2018. Och förhoppningsvis kommer året fortsätta med nya fynd. Prospekteringsborrningen Samah-1 borras nu söder om Ulfa-fyndet. Vi planerar att påbörja ytterligare två prospekteringsborrningar under det fjärde kvartalet, en i nära anslutning till producerande områden och en s. k. ”far field”-borrning. För att vägleda oss i framtida prospekteringsprogram så inleder vi ett nytt 3D-seismikprogram över ett område öster om Ulfa-fyndet. Och som vi har sagt tidigare – vi har ett stort antal kartlagda oborrade och potentiellt oljeförande strukturer och vi hoppas att 3D-seismiken kommer att ge oss än fler.

Avseende kapitalstrukturen, så är vår målsättning att ha en balanserad syn på tillväxt och värdeöverföring till aktieägarna. Eftersom vi genererar mer kapital än vi kan spendera, har vi under det tredje kvartalet inlett ett återköpsprogram av egna aktier.

Så, fortsatt följ oss. Vi har många år av spännande tillväxt på Block 3&4, och vem vet, kanske på annan plats också!

Stockholm i november 2017

Magnus Nordin
Verkställande direktör

GENOMGÅNG AV VERKSAMHET OCH RÄKENSKAPER¹**Produktion**

Tethys Oils huvudsakliga produktionsområde är onshore Sultanatet Oman ("Oman"), där bolaget har en andel om 30 procent i den producerande onshore-licensen Block 3&4 ("Block 3&4"). Tethys Oil har även andelar i tre onshore-licenser i Litauen² och en onshore-licens i Frankrike³.

Huvuddelen av produktionen kommer från tre oljefält på Block 3&4: Farha South, Shahd och Saiwan East. Tethys Oils andel av produktionen, före statens andel, uppgick under det tredje kvartalet 2017 till 1 127 816 fat olja, motsvarande 12 259 fat olja per dag. Under kvartalet noterades den högsta produktionen någonsin på Block 3&4 under en månad då 12 719 fat per dag producerades i juli. Dock var produktionen i september svagare och uppgick till 11 894 fat per dag, vilket var under produktionsrekommendationen. Produktionen är i linje med andra kvartalet 2017.

I december 2016 nådde medlemsländerna inom OPEC tillsammans med vissa länder utanför OPEC en överenskommelse om att reducera varje lands oljeproduktion under en period om sex månader med start 1 januari 2017. Omans olje- och gasdepartement informerade landets större oljeproducenter om en rekommenderad produktionsnivå. För Block 3&4 uppgick denna rekommendation till 41 000 fat olja per dag, motsvarande 12 300 fat olja per dag netto för Tethys Oil. I slutet av första halvåret 2017 kom Oman överens med OPEC om att förlänga produktionsbegränsningarna i ytterligare nio månader, t o m slutet av första kvartalet 2018. Tethys Oil förväntar sig att den genomsnittliga dagsproduktionen fram till slutet av första kvartalet 2018 kommer att ligga i linje med dagsproduktionen under första halvåret 2017, med fortsatt, och möjligen ökande, månatliga variationer.

Produktionen på Gargzdai-fältet i Litauen har minskat till följd av naturlig produktionsnedgång i brunnarna.

Tethys Oils andel av kvartalsvolym, före statens andel (fat)	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017	Q4 2016	Q3 2016
Oman, Block 3&4⁴					
Produktion	1 127 816	1 125 973	1 114 697	1 118 227	1 120 764
Genomsnittlig dagsproduktion	12 259	12 373	12 386	12 155	12 182
Litauen, Gargzdai					
Produktion	8 743	9 397	9 882	10 394	10 518
Genomsnittlig dagsproduktion	95	104	109	113	114
Total produktion	1 136 559	1 135 370	1 124 579	1 128 621	1 131 282
Total genomsnittlig dagsproduktion	12 354	12 477	12 495	12 268	12 297

Intäkter

Intäkter	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017	Q4 2016	Q3 2016
Sålda fat	568 796	565 331	564 700	583 772	501 167
Underuttags(+)/överuttags(-) förändring, fat	17 668	20 175	14 942	-2 294	81 630
Oljepris, USD/fat	48,6	53,7	50,7	46,0	45,8
Försäljning, MUSD	27,7	30,3	28,6	26,9	22,9
Underuttag(+)/överuttag(-) justeringar, MUSD	0,8	1,1	0,7	-6,2	3,2
Intäkter, MUSD	28,5	31,4	29,3	20,7	26,1

¹ De konsoliderade finansiella räkenskaperna för Tethys Oil-koncernen ("Tethys Oil", "Tethys" eller "Koncernen"), där Tethys Oil AB (publ) med organisationsnummer 556615-8266 är moderbolag, presenteras härmed för tredje kvartalet 2017. Koncernens segment är geografiska marknader.

² Ägandet i de tre litauiska licenserna är indirekt genom aktieäggande i två danska privata bolag, som i sin tur äger aktier i litauiska bolag som innehar 100 procent av licenserna. De två danska bolagen konsolideras inte i Tethys Oils räkenskaper och presenteras därför endast i balansräkningen under Andelar i intressebolag samt i resultaträkningen under Andel av vinst/förlust från intressebolag.

³ Attilalicensen har förlängts till februari 2019, och Tethys Oil utvärderar för närvarande licensens prospektivitet och potentialen för ytterligare arbeten. Licensen Permis du Bassin D'Alès, vilken har varit vilande, har inte förnyats.

⁴ På Block 3&4 uppgår partnersgruppens andel av produktionen (efter statens andel) för närvarande till 52 procent av nettoproduktionen. Förutsättningarna för produktionsdelningen är vidare beskrivet i Årsredovisningen 2016.

Under tredje kvartalet 2017 har Tethys Oil sålt 568 796 fat olja från Block 3&4, vilket ligger i linje med andra kvartalet 2017 då 565 331 fat olja såldes. Försäljningsvolymen under tredje kvartalet 2017 har resulterat i en ökning av underuttagspositionen.

Det genomsnittliga försäljningspriset uppgick till USD 48,6 per fat under tredje kvartalet 2017, jämfört med USD 53,7 per fat under andra kvartalet 2017. Det genomsnittliga priset för Brent uppgick under tredje kvartalet 2017 till USD 52,2 per fat.

Försäljning under tredje kvartalet 2017 uppgick till MUSD 27,7 jämfört med MUSD 30,3 under andra kvartalet 2017. Justering för ökningen av underuttagspositionen uppgick till MUSD 0,8 och har tillsammans med försäljningen om MUSD 27,7 resulterat i intäkter under tredje kvartalet 2017 om MUSD 28,5. Intäkterna under tredje kvartalet minskade med 9 procent jämfört med intäkterna om MUSD 31,4 under andra kvartalet 2017, huvudsakligen till följd av lägre oljepriser.

Oljeförsäljningsvolymerna nomineras två månader i förväg och baseras inte på faktisk produktion under en månad; detta 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. Bolaget har en underuttagsposition under tredje kvartalet 2017, vilken per 30 september 2017 uppgick till 24 756 fat.

Underuttag/(överuttag) fat	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017	Q4 2016	Q3 2016
Underuttag (+)/överuttag(-), rörelser under perioden	17 668	20 175	14 942	-2 294	81 630
Underuttag (+)/överuttag(-), position vid slutet av perioden	24 756	7 088	-13 087	-28 029	-25 735

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.

Operativa kostnader

Operativa kostnader	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017	Q4 2016	Q3 2016
Produktionskostnader, MUSD	8,5	8,0	8,2	8,1	8,4
Renoveringsborrningar, MUSD	0,7	0,2	0,3	1,1	0,7
Summa operativa kostnader, MUSD	9,2	8,2	8,5	9,2	9,1
Operativa kostnader per fat, USD	8,1	7,3	7,6	8,2	8,1

Operativa kostnader under tredje kvartalet 2017 uppgick till MUSD 9,2 jämfört med MUSD 8,2 under andra kvartalet 2017. Operativa kostnader är hänförliga till oljeproduktionen på Block 3&4 och består av kostnader för fältpersonal, underhållskostnader, renoveringskostnader och administration.

Operativa kostnader per fat har under de senaste fem kvartalen legat i intervallet USD 7,3 till 8,2 per fat.

Avskrivningar

Avskrivningar	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017	Q4 2016	Q3 2016
Avskrivningar, MUSD	10,0	10,0	10,0	11,2	11,2
Avskrivningar per fat, USD	8,9	8,9	8,9	10,0	10,0

Avskrivningar för tredje kvartalet 2017 uppgick till MUSD 10,0, vilket är i linje med avskrivningarna under andra kvartalet 2017 om MUSD 10,0. Avskrivningarna är hänförliga till Block 3&4.

Netback

Netback, USD/fat	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017	Q4 2016	Q3 2016
Erhållet oljepris (sålda fat)	48,6	53,7	50,7	46,0	45,8
Intäkter (efter statens andel)	25,3	27,9	26,3	23,9	23,8
Operativa kostnader	8,1	7,3	7,6	8,2	8,1
Netback	17,2	20,6	18,7	15,7	15,7

Netback under tredje kvartalet 2017 är lägre än under andra kvartalet 2017 huvudsakligen till följd av lägre oljepriser.

Andel av vinst/förlust från intressebolag

Tethys Oil har ett indirekt ägande i tre litauiska licenser; Gargzdai, Rietavas och Raseiniai, genom intressebolagen Jylland Olie och Odin Energi. Resultat från Tethys Oils andelar i dessa intressebolag under tredje kvartalet 2017 uppgick till MUSD -0,0 jämfört med MUSD -0,1 under det andra kvartalet 2017.

Administrationskostnader

Administrationskostnader uppgick till MUSD 1,1 för tredje kvartalet 2017 jämfört med MUSD 2,1 under det andra kvartalet 2017. Administrationskostnader består huvudsakligen av löner, hyror, noteringsrelaterade kostnader och konsultarvoden. Administrationskostnader har varit relativt stabila mellan kvartalen, under andra kvartalet 2017 påverkades de dock av kostnader i samband med incitamentsprogram för anställda om MUSD 0,5.

Finansiella poster, netto

De finansiella posterna, netto, uppgick till MUSD -3,4 under tredje kvartalet 2017 jämfört med MUSD -0,4 under andra kvartalet 2017. De finansiella posterna, netto, för tredje kvartalet 2017 har huvudsakligen påverkats av valutakurseffekter och kostnader för lånefaciliteten. Omräkningsdifferenser som uppstår på lånen mellan moderbolaget och dotterbolagen är inte kassaflödespåverkande. Ränta och avgifter hänförliga till lånefaciliteten uppgick till MUSD -0,0 och övriga finansiella kostnader uppgick till MUSD -0,3.

Skatt

I Oman regleras Tethys Oils olje- och gasverksamhet genom ett produktionsdelningsavtal (Exploration and Production Sharing Agreement "EPSA"), där Tethys Oil erhåller sin del av oljan efter att statens andel frånräknats (dvs netto efter avdrag för royaltyandel uttagen i natura). I enlighet med EPSA erläggs omansk inkomstskatt för Tethys Oils räkning av staten och från statens andel. Eftersom omansk skatt inte erläggs direkt av Tethys Oil utan erläggs i natura, redovisas dessa inte i resultaträkningen.

Resultat

Tethys Oil rapporterar ett resultat efter skatt för tredje kvartalet 2017 om MUSD 4,8, vilket motsvarar ett resultat per aktie efter utspädning om USD 0,14. Resultatet för tredje kvartalet 2017 har minskat i förhållande till andra kvartalet 2017 då resultatet uppgick till MUSD 10,6.

Investeringar och arbetsprogram

Under det tredje kvartalet 2017 uppgick de sammanlagda investeringarna till MUSD 4,1, varav nästan allt är hänförligt till Block 3&4.

Summering av olje- och gästingångar (MUSD)			
Land	Bokfört värde 30 sep 2017	Bokfört värde 31 dec 2016	Investeringar jan-sep 2017
Oman	190,7	190,8	32,1
Litauen	-	-	-
Frankrike	-	-	-
Nya projekt	0,4	0,3	0,1
Totalt	191,1	191,1	32,2

Block 3&4

Investeringarna på Block 3&4 var lägre under tredje kvartalet 2017 jämfört med det andra kvartalet 2017 efter att vissa investeringar hänförliga till det tredje kvartalet 2017 gjordes under andra kvartalet 2017.

Investeringar Block 3&4, MUSD	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017	Q4 2016	Q3 2016
Borrning	2,6	10,6	7,8	10,1	5,9
Geologi och geofysik	0,4	1,4	1,6	1,5	0,9
Infrastruktur	1,1	3,1	3,5	3,3	2,5
Summa investeringar Block 3&4	4,1	15,1	12,9	14,9	9,3

Borrprogrammet har fortsatt under tredje kvartalet 2017. Tre riggar och en renoveringsenhet var i drift och sammanlagt nio borrhningar slutfördes på Block 3&4. Därtill påbörjades prospekteringsborrningen Samah-1 i slutet av augusti och borrhningen pågår för närvarande på en struktur söder om Ulfa-fyndet.

Genomförda borrhningar Q3 2017 (huvudsakligt syfte)	Farha Southfältet	Shahd- och Saiwan Eastfältet	Utanför producerande fält	Totalt
Utvärdering/Produktion	2	3	-	5
Vatteninjicering	4	-	-	4
Vattenbrunn	-	-	-	-
Prospektering	-	-	-	-
Totalt	6	3	-	9

Block 3: Farha Southfältet

Två utvärderings-/produktionsborrningar genomfördes på de tidigare oborrade förkastningsblocken Y och AZ på Farha Southfältet under det tredje kvartalet. Förkastningsblocket Y är beläget mellan förkastningsblocken X och N, i södra delen av fältet. Borrningen genomfördes vertikalt ned till målformationen, sandstenslagret Barik. Olja påträffades och borrhålet har kopplats upp mot produktionsanläggningen. Förkastningsblocket AZ är beläget 1,6 kilometer söder om förkastningsblock AO, även det i södra delen av fältet. Borrningen genomfördes vertikalt ned till målformationen, sandstenslagret Barik. Olja påträffades och borrhålet kommer att kopplats upp mot produktionsanläggningen under det fjärde kvartalet.

Därutöver har fyra vatteninjiceringshål borrats på fältet.

Block 4: Shahd- och Saiwan Eastfältet

Tre utvärderings-/produktionsborrningar genomfördes på tidigare borrhade strukturer H och I på Shahdfältet. Två borrhål påträffade olja och har kopplats upp mot produktionsanläggningen och ett borrhål kommer att genomgå produktionstester under det fjärde kvartalet. Huvudmål för borrhningarna var Khufailagret.

Löpande underhålls- och uppdateringsarbeten har genomförts på alla fält under kvartalet, vilken inkluderar byte av rörledningar och förbättring av vattenhanteringen. Dessa arbeten syftar till att förbättra den långsiktiga verksamheten, men påverkar kortsiktigt produktionen negativt.

Prospektering på Block 3&4

Prospekteringsborrningen Samah-1 påbörjades i slutet på augusti 2017 på Block 3. Samah-1 borrar på en struktur belägen 5 kilometer söder om Ulfa-fyndet. Det huvudsakliga målen för borrhningen är formationerna Khufai och Middle/Lower Buah. Borrningen genomförs vertikalt ned till ett planerat totalt djup (TVD) om 4 055 meter.

De två fynd som gjordes under första halvåret 2017, prospekteringsborrningarna Erfan-1 och Ulfa-1, fortsätter att producera bra volymer och ett utvärderingsprogram pågår på Erfan. Utvärderingen av Ulfa kommer att inledas 2018.

Utöver dessa fynd har Tethys Oil kartlagt ett stort antal oborrade, potentiellt oljeförande strukturer och planerar att påbörja ytterligare två prospekteringsborrningar under 2017 års prospekteringsprogram, en i nära anslutning till producerande områden och en s.k. ”far field”-borrning.

Seismiska undersökningar

Förberedelser pågår för att påbörja en ny 3D-seismikstudie öster om Ulfa-fyndet. Studien kommer att täcka ett område om cirka 400 kvadratkilometer och väntas inledas under det fjärde kvartalet.

Nya projekt

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

Intressebolag

Per 30 september 2017 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 2017. För ytterligare information avseende ägandestruktur, se Årsredovisningen 2016. Det bokförda värdet avseende Minijos Nafta (Gargzdai) är noll och inga förpliktelser föreligger. Tethys Oil rapporterar inte något negativt resultat avseende Minijos Nafta.

Produktionen på Gargzdaifältet har minskat till följd av naturlig produktionsnedgång i brunnarna. Under tredje kvartalet 2017 var i genomsnitt 16 borrhål i produktion på licensen. Gammal 2D-seismik över Rietavaslicensen har bearbetats för att ytterligare utvärdera två möjligt oljeförande strukturer. Tolkning av denna data pågår.

Likviditet och finansiering

Kassa och bank och nettokassa per 30 september 2017 uppgick till MUSD 47,5 jämfört med MUSD 32,3 per 30 juni 2017.

En utdelning om SEK 1,00 per aktie utbetalades till aktieägare i maj 2017, vilket totalt uppgick till 3,9 MUSD.

För tredje kvartalet 2017 uppgick kassaflödet från verksamheten till MUSD 19,9 och investeringar i olje- och gastillgångar uppgick till MUSD 4,1. Kassaflödet från verksamheten efter investeringar i olja och gas uppgick under tredje kvartalet till MUSD 15,8.

Tethys Oil betalade under andra kvartalet operatörens cash call för juli 2017. Det innebär att ett cash call färre betalades under det tredje kvartalet, vilket påverkade kassapositionen positivt.

Tethys Oils verksamhet på Block 3&4, 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

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

Av det totala beloppet om MUSD 5,9 återbetalades MUSD 0,2 under det tredje kvartalet 2017, vilket resulterade i att kortfristiga avsättningar uppgick till MUSD 1,0 och långfristiga avsättningar uppgick till MUSD 3,3. Det totala återstående beloppet att regleras uppgår till MUSD 4,3, vilket skall betalas genom månatliga avbetalningar till 2022.

Moderbolaget

Moderbolaget redovisar ett resultat efter skatt om MSEK -24,3 för tredje kvartalet 2017, jämfört med MSEK -6,7 för det andra kvartalet 2017. Administrationskostnaderna uppgick till MSEK 4,0 för tredje kvartalet 2017 jämfört med MSEK 12,5 för andra kvartalet 2017. Finansiella poster, netto, uppgick till MSEK -23,4 under tredje kvartalet 2017 jämfört med MSEK 3,7 under andra kvartalet 2017. Valutakursförluster avseende lån till dotterbolag är den huvudsakliga förklaringen till det negativa finansiella resultatet under kvartalet.

Aktiedata

Per den 30 september 2017 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 2017 som fanns 30 juni 2017. Tethys Oil har teckningsoptionsbaserade incitamentsprogram för de anställda, för mer information se not 8 på sidan 20. Eftersom teckningskurser för optionsprogrammet är högre än aktiekursen per datum för denna rapport, så finns ingen utspädningseffekt per 30 september 2017. Om teckningskurserna för optionsprogrammet har varit lägre än aktiekursen under rapportperioden, så har utspädningseffekterna inkluderats i vägt antal aktier i omlopp efter utspädning.

Per 30 september 2017 innehar Tethys Oil 1 380 536 egna aktier, vilka förvärvats sedan återköpsprogrammet påbörjades under fjärde kvartalet 2014. 51 312 aktier återköptes under tredje kvartalet 2017. Antalet återköpta aktier är fortfarande en del av totalt antal utestående aktier, men ingår dock inte i antalet genomsnittliga aktier i omlopp. Det vägda antalet utestående aktier i omlopp under det tredje kvartalet 2017 uppgår till 34 209 858 före utspädning och till 34 226 093 efter utspädning.

Efter 30 september 2017 och fram till datum för publicering av denna rapport har Tethys Oil återköpt ytterligare 47 267 aktier.

Säsongseffekter

Tethys Oil har inga signifikanta säsongvariationer.

Risker och osäkerhetsfaktorer

En redogörelse för risker och osäkerhetsfaktorer presenteras under not 1 på sidan 18.

Transaktioner med närstående

Det har inte skett några transaktioner med närstående under tredje kvartalet 2017, ej heller för jämförelseperioder.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

MUSD	Not	Tredje kvartalet 2017	Andra kvartalet 2017	Tredje kvartalet 2016	Nio månader 2017	Nio månader 2016	Helåret 2016
Intäkter	3	28,5	31,4	26,1	89,2	66,3	87,1
Operativa kostnader		-9,2	-8,2	-9,1	-25,9	-27,4	-36,6
Bruttovinst		19,3	23,2	17,0	63,3	39,0	50,5
Avskrivningar		-10,0	-10,0	-11,2	-30,0	-33,2	-44,4
Prospekteringskostnader		-0,0	-0,0	-	-0,0	-	-0,1
Andel av vinst / förlust från intressebolag		-0,0	-0,1	-	-0,3	-0,0	-0,7
Administrationskostnader	8	-1,1	-2,1	-1,3	-4,5	-4,5	-5,8
Rörelseresultat		8,2	11,0	4,5	28,5	1,2	-0,5
Finansiella poster, netto	4	-3,4	-0,4	1,9	-6,4	-0,1	3,2
Resultat före skatt		4,8	10,6	6,4	22,1	1,1	2,7
Inkomstskatt		-	-	-	-	-	-
Periodens resultat		4,8	10,6	6,4	22,1	1,1	2,7
Övrigt totalresultat							
Poster som kan komma att omklassificeras i resultaträkningen							
Valutakursdifferens		3,6	0,1	-2,5	6,1	-2,1	-7,0
Övrigt totalresultat för perioden		3,6	0,1	-2,5	6,1	-2,1	-7,0
Totalresultat för perioden		8,4	10,7	3,9	28,2	-1,0	-4,4
Totalresultat hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare		8,4	10,7	3,9	28,2	-1,0	-4,4
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	-	-	-
Antal utestående aktier		35 543 750	35 543 750	35 543 750	35 543 750	35 543 750	35 543 750
Antal utestående aktier (efter utspädning)		35 543 750	35 543 750	35 543 750	35 543 750	35 543 750	36 232 460
Vägt genomsnittligt antal aktier (före utspädning)		34 209 858	34 214 526	34 216 440	34 212 912	34 360 784	34 324 020
Vägt genomsnittligt antal aktier (efter utspädning)		34 226 093	34 512 619	34 216 440	34 453 171	34 360 784	34 372 065
Resultat per aktie (före utspädning), USD		0,14	0,31	0,19	0,65	0,03	0,08
Resultat per aktie (efter utspädning), USD		0,14	0,31	0,19	0,64	0,03	0,08

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MUSD	Not	30 sep 2017	31 dec 2016
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Olje- och gastillgångar	5	191,1	191,1
Inventarier		0,1	0,1
Andelar i intressebolag		0,0	0,3
		191,2	191,5
Omsättningstillgångar			
Övriga fordringar		11,0	7,4
Förutbetalda kostnader		0,5	1,1
Kassa och bank		47,5	39,0
		59,0	47,5
SUMMA TILLGÅNGAR		250,2	239,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		0,8	0,8
Övrigt tillskjutet kapital		71,0	71,0
Reserver		5,0	-1,1
Balanserad vinst		144,3	126,2
Summa eget kapital		221,1	196,9
Långfristiga skulder			
Långfristiga avsättningar	7	8,3	8,8
		8,3	8,8
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga avsättningar	7	1,0	1,9
Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder		19,8	31,4
Lånefacilitet	6	-	-
		20,8	33,3
Summa skulder		29,1	42,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		250,2	239,0

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 2016	0,8	71,0	5,9	139,5	217,2
Totalresultat					
Resultat tolv månader 2016	-	-	-	2,7	2,7
Valutaomräkningsdifferens tolv månader 2016	-	-	-7,0	-	-7,0
Summa totalresultat	-	-	-7,0	2,7	-4,4
Transaktioner med ägare					
Förvärv av egna aktier	-	-	-	-1,5	-1,5
Betalda utdelningar	-	-	-	-3,7	-3,7
Aktieinlösen	-	-	-	-10,9	-10,9
Incitamentsprogram	-	-	-	0,3	0,3
Summa transaktioner med ägare	-	-	-	-15,8	-15,8
Utgående balans 31 december 2016	0,8	71,0	-1,1	126,2	196,9
Ingående balans 1 januari 2017	0,8	71,0	-1,1	126,2	196,9
Totalresultat					
Resultat nio månader 2017	-	-	-	22,1	22,1
Valutaomräkningsdifferens nio månader 2017	-	-	6,1	-	6,1
Summa totalresultat	-	-	6,1	22,1	28,2
Transaktioner med ägare					
Förvärv av egna aktier	-	-	-	-0,4	-0,4
Betalda utdelningar	-	-	-	-3,9	-3,9
Aktieinlösen	-	-	-	-	-
Incitamentsprogram	-	-	-	0,3	0,3
Summa transaktioner med ägare	-	-	-	-4,0	-4,0
Utgående balans 30 sep 2017	0,8	71,0	5,0	144,3	221,1

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MUSD	Not	Tredje kvartalet 2017	Andra kvartalet 2017	Tredje kvartalet 2016	Nio månader 2017	Nio månader 2016	Helåret 2016
Kassaflöde från den löpande verksamheten							
Rörelseresultat		8,2	11,0	4,5	28,5	1,2	-0,5
Erhållna räntor		-	-	0,0	-	0,0	-
Betalda räntor	4	-	-	-0,1	-0,2	-0,6	-0,7
Justering för prospekteringskostnader		-	-	-	-	-	0,1
Justering för avskrivningar och andra ej kassaflödespåverkande poster		7,2	12,8	10,4	29,0	29,5	45,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		15,4	23,8	14,8	57,3	30,1	44,7
Ökning/minskning av fordringar		-7,2	6,5	-8,7	-2,6	-3,4	-1,8
Ökning/minskning av skulder		11,7	-19,2	9,3	-9,1	9,7	9,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten		19,9	11,1	15,4	45,6	36,4	52,7
Investeringsverksamheten							
Investeringar i olje- och gastillgångar	5	-4,1	-15,1	-9,3	-32,2	-33,5	-48,5
Investeringar i övriga materiella anläggningstillgångar		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-
Likvida medel, netto, från intressebolag		0,0	0,0	0,3	0,0	0,1	0,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-4,1	-15,1	-9,0	-32,2	-33,4	-48,4
Finansieringsverksamheten							
Förvärv av egna aktier		-0,4	-	-0,3	-0,4	-1,7	-1,7
Aktieinlösen		-	-	-	-	-	-11,6
Utdelning		-	-3,9	-	-3,9	-4,1	-4,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-0,4	-3,9	-0,3	-4,3	-5,8	-17,4
Periodens kassaflöde		15,4	-7,8	6,1	9,1	-2,8	-13,1
Likvida medel vid periodens början							
Likvida medel vid periodens början		32,3	40,1	41,2	39,0	51,2	51,2
Valutakursförändringar på likvida medel							
Valutakursförändringar på likvida medel		-0,2	-0,0	0,9	-0,6	-0,2	0,9
Likvida medel vid periodens slut							
Likvida medel vid periodens slut		47,5	32,3	48,2	47,5	48,2	39,0

NYCKELTAL

Koncernen	Tredje kvartalet 2017	Andra kvartalet 2017	Tredje kvartalet 2016	Nio månader 2017	Nio månader 2016	Helåret 2016
Verksamhetsrelaterade poster						
Produktion före statens andel, fat	1 136 559	1 135 370	1 131 282	3 396 508	3 349 500	4 478 121
Produktion per dag, fat	12 354	12 477	12 297	12 441	12 224	12 235
Försäljning efter statens andel, fat	568 796	565 331	501 167	1 698 827	1 773 929	2 357 701
Erhållet oljepris, USD/fat	48,6	53,7	45,8	51,0	38,6	40,5
Resultat- och balansposter						
Intäkter, MUSD	28,5	31,4	26,1	89,2	66,3	87,1
EBITDA, MUSD	18,2	21,0	15,7	58,5	34,4	44,0
EBITDA-marginal	64%	67%	60%	66%	52%	51%
Rörelseresultat, MUSD	8,2	11,0	4,5	28,5	1,2	-0,5
Rörelsemarginal	29%	35%	17%	32%	2%	-1%
Periodens resultat, MUSD	4,8	10,6	6,4	22,1	1,1	2,7
Nettomarginal	17%	34%	24%	25%	2%	3%
Likvida medel, MUSD	47,5	32,3	48,2	47,5	48,2	39,0
Eget kapital, MUSD	221,1	213,1	210,7	221,1	210,7	196,9
Balansomslutning, MUSD	250,2	237,6	243,6	250,2	243,6	239,0
Kapitalstruktur						
Soliditet	88%	90%	86%	88%	86%	82%
Skuldsättningsgrad	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Investeringar, MUSD	4,1	15,1	9,3	32,2	33,5	48,5
Nettokassa, MUSD	47,5	32,3	48,2	47,5	48,2	39,0
Lönsamhet						
Räntabilitet på eget kapital	2,28%	5,19%	2,97%	10,56%	0,53%	1,29%
Räntabilitet på sysselsatt kapital	3,87%	5,70%	3,73%	13,85%	3,24%	4,20%
Övrigt						
Genomsnittligt antal heltidsanställda	19	19	20	20	19	19
Utdelning per aktie, SEK*	-	1,00	-	1,00	1,00	1,00
Kassaflöde ifrån den löpande verksamheten per aktie, USD	0,58	0,32	0,45	1,32	1,06	1,53
Antal aktier på balansdagen, tusental	35 544	35 544	35 544	35 544	35 544	35 544
Eget kapital per aktie, USD	6,22	6,00	5,93	6,22	5,93	5,54
Vägt genomsnittligt antal aktier (före utspädning), tusental	34 210	34 215	34 216	34 213	34 361	34 324
Vägt genomsnittligt antal aktier (efter utspädning), tusental	34 226	34 513	34 216	34 453	34 361	34 372
Resultat per aktie före utspädning, USD	0,14	0,31	0,19	0,65	0,03	0,08
Resultat per aktie efter utspädning, USD	0,14	0,31	0,19	0,64	0,03	0,08

Nyckeltal, kvartal

	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017	Q4 2016	Q3 2016	Q2 2016	Q1 2016	Q4 2015
Dagsproduktion, fat	12 354	12 477	12 495	12 268	12 297	12 164	12 212	10 956
Sålda fat	568 796	565 331	564 700	583 772	501 167	740 844	531 918	366 746
Intäkter, MUSD	28,5	31,4	29,3	20,7	26,1	20,6	19,7	25,9
EBITDA, MUSD	18,2	21,0	19,3	9,6	15,7	8,4	10,3	13,3
Avkastning på eget kapital	2,28%	5,19%	3,32%	0,74%	2,97%	1,39%	-1,05%	1,44%
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MUSD	19,9	11,1	14,4	16,2	15,5	11,3	9,9	2,6
Vinst per aktie (efter utspädning), USD	0,14	0,31	0,19	0,04	0,19	-0,09	-0,07	0,09
Aktiekurs, periodens slut, SEK	62,25	58,50	63,50	78,75	60,50	64,50	54,00	57,50

Se Årsredovisningen 2016 för definitioner av nyckeltal.

* Inte inkluderande aktieinlösen om 3,00 SEK per aktie under Q4 2016

Relevanta avstämningar av alternativa nyckeltal

Utöver definitionerna nedan, finns definitioner av alternativa nyckeltal i Årsredovisningen 2016.

MUSD (om inte annat anges)	Tredje kvartalet 2017	Andra kvartalet 2017	Tredje kvartalet 2016	Nio månader 2017	Nio månader 2016	Helåret 2016
Rörelseresultat	8,2	11,0	4,5	28,5	1,2	-0,5
Avskrivning	10,0	10,0	11,2	30,0	33,2	44,4
Prospekteringskostnader	0,0	0,0	-	0,0	-	0,1
EBITDA	18,2	21,0	15,7	58,5	34,4	44,0
Kassa och bank	47,5	32,3	48,2	47,5	48,2	39,0
Räntebärande skulder	-	-	-	-	-	-
Nettokassa	47,5	32,3	48,2	47,5	48,2	39,0
Kassaflöde från verksamheten	19,9	11,1	15,4	45,6	36,4	52,7
Investeringar i olje- och gastillgångar	-4,1	-15,1	-9,3	-32,2	-33,5	-48,5
Kassaflöde från verksamheten efter investeringar	15,8	-4,0	6,1	13,4	2,9	4,2

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG⁵

MSEK	Not	Tredje kvartalet 2017	Andra kvartalet 2017	Tredje kvartalet 2016	Nio månader 2017	Nio månader 2016	Helåret 2016
Övriga intäkter		3,4	3,4	4,5	8,8	8,5	10,6
Andel av vinst/förlust från intressebolag		-0,3	-1,3	-	-2,8	-	-5,6
Administrationskostnader	8	-4,0	-12,5	-5,5	-24,5	-24,4	-31,3
Rörelseresultat		-0,9	-10,4	-1,0	-18,5	-15,9	-26,3
Finansiella poster, netto		-23,4	3,7	21,0	-34,6	15,2	46,6
Bokslutsdispositioner		-	-	-	-	-	3,1
Resultat före skatt		-24,3	-6,7	20,0	-53,1	-0,7	23,4
Inkomstskatt		-	-	-	-	-	-
Periodens resultat*		-24,3	-6,7	20,0	-53,1	-0,7	23,4

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

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Not	30 sep 2017	31 dec 2016
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar		201,9	249,1
Omsättningstillgångar		65,3	108,1
SUMMA TILLGÅNGAR		267,2	357,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital		77,0	77,0
Fritt eget kapital		181,4	269,3
Kortfristiga skulder		8,8	10,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		267,2	357,2

⁵ Notera att moderbolaget presenterar räkenskaperna i SEK. För ytterligare information se Redovisningsprinciper på sidan 17.

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 2017 har upprättats i enlighet med IAS 34 och Årsredovisningslagen. Moderbolagets rapport för tredje kvartalet och niomånadersperioden 2017 har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering rekommendation RFR 2 "Redovisning för juridisk person".

Redovisningsprinciperna som beskrevs i årsredovisningen 2016 har använts för framtagandet av denna rapport.

Tethys Oil tillämpar ESMA:s (European Securities and Markets Authority) riktlinjer för alternativa nyckeltal. Definitioner av nyckeltal finns i årsredovisningen 2016 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 2017		31 december 2016	
	Genomsnitt	Balansdag	Genomsnitt	Balansdag
SEK/USD	8,76	8,02	8,63	9,42
SEK/EUR	9,68	9,63	9,52	9,80

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 2017 var all oljeförsäljning och operativa kostnader denominerade i USD.

Verkligt värde

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

IAS 39 värderingskategorier och relaterade balansräkningsposter

MUSD	30 september 2017			MUSD	31 december 2016		
	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	-	11,0	-	Kundfordringar och lånefordringar	-	7,4	-
Likvida medel	-	47,5	-	Likvida medel	-	39,0	-
Leverantörsskuld	-	-	0,1	Leverantörsskuld	-	-	0,2
Övriga kortfristiga skulder	-	-	19,6	Övriga kortfristiga skulder	-	-	31,2

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 gästingångar 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 2017. Vidare har Oman, i enlighet med ett avtal med OPEC, infört en produktionsrekommendation avseende Block 3&4 under första halvåret 2017. Detta avtal har förlängts till och med utgången av första kvartalet 2018. Produktionsrekommendationen påverkar bolagets oljeproduktion och försäljning.

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

Finansiell riskhantering

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

En mer detaljerad analys av koncernens risker och osäkerheter och hur Tethys Oil hanterar dessa presenteras i Årsredovisningen 2016.

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 2017					
MUSD	Oman	Litauen	Sverige	Övrigt	Summa
Intäkter	89,2	-	-	-	89,2
Operativa kostnader	-25,9	-	-	-	-25,9
Avskrivningar	-30,0	-	-	-	-30,0
Prospekteringskostnader	-	-	-	-	-
Övriga intäkter	-	-	-	-	-
Resultat från intressebolag	-	-0,3	-	-	-0,3
Administrationskostnader	-1,5	-	-2,8	-0,2	-4,5
Rörelseresultat	31,8	-0,3	-2,8	-0,2	28,5
Summa finansiella poster					-6,4
Resultat före skatt					22,1
Inkomstskatt					-
Periodens resultat					22,1

Koncernens resultaträkning jan-sep 2016					
MUSD	Oman	Litauen	Sverige	Övrigt	Summa
Intäkter	66,3	-	-	-	66,3
Operativa kostnader	-27,4	-	-	-	-27,4
Avskrivningar	-33,2	-	-	-	-33,2
Prospekteringskostnader	-	-	-	-	-
Övriga intäkter	-	-	-	-	-
Resultat från intressebolag	-	-	-	-	-
Administrationskostnader	-1,2	-	-2,9	-0,4	-4,5
Rörelseresultat	4,5	-	-2,9	-0,4	1,2
Summa finansiella poster					-0,1
Resultat före skatt					1,1
Inkomstskatt					-
Periodens resultat					1,1

Not 3) Intäkter

MUSD	Tredje kvartalet 2017	Andra kvartalet 2017	Tredje kvartalet 2016	Nio månader 2017	Nio månader 2016	Helåret 2016
Försäljning,	27,7	30,3	22,9	86,6	68,5	95,4
Underuttag (överuttag)	0,8	1,1	3,2	2,6	-2,2	-2,4
Överuttagjustering Rapporteringsfel	-	-	-	-	-	-5,9
Intäkter	28,5	31,4	26,1	89,2	66,3	87,1

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. Försäljningspriset är det månatliga genomsnittet av tvåmånadersterminspriset för Oman blend.

Under det fjärde kvartalet 2016 redovisade Tethys Oil effekterna av ett kalibreringsproblem i en måtenhet för leveransflöde ("Rapporteringsfelet") vilket resulterade i en överrapportering av mängden olja som levererats från Block 3&4, som påverkade intäkterna under fjärde kvartalet och helåret 2016 negativt med MUSD 5,9.

Not 4) Finansiella poster, netto

Finansiella poster, netto	Tredje kvartalet 2017	Andra kvartalet 2017	Tredje kvartalet 2016	Nio månader 2017	Nio månader 2016	Helåret 2016
Finansiella intäkter:						
Ränteintäkter	-	-	-	-	-	-
Valutakursvinster	0,1	1,0	3,4	1,1	5,6	9,0
Övriga finansiella intäkter	-	-	0,3	-	0,3	0,3
Finansiella kostnader:						
Räntekostnader	-0,0	-0,0	-0,1	-0,2	-0,5	-0,6
Valutakursförluster	-3,2	-1,1	-1,5	-6,5	-3,9	-3,8
Övriga finansiella kostnader	-0,3	-0,3	-0,2	-0,8	-1,6	-1,8
Finansiella poster, netto	-3,4	-0,4	1,9	-6,4	-0,1	3,2

Not 5) Olje- och gastillgångar

Land	Licens-namn	Fas	Tethys andel	Total areal, km ²	Partner (operatör i fetstil)	Bokfört värde 30 sep 2017	Bokfört värde 31 dec 2016	Investeringar jan-sep 2017
Oman	Blocks 3&4	Prod.	30%	29 130	CCED, Mitsui	190,6	190,8	32,1
Litauen	Gargzdai	Prod.	25%	884	Odin, GeoNafta	-	-	-
Litauen	Rietavas	Prosp.	30%	1 594	Odin, privata investerare	-	-	-
Litauen	Raseiniai	Prosp.	30%	1 535	Odin, privata investerare	-	-	-
Frankrike	Attila	Prosp.	40%	1 986	Galli Coz	-	-	-
Nya projekt						0,5	0,3	0,1
Totalt						191,1	191,1	32,2

Not 6) Lånefacilitet

Tethys Oil har ett fyraårigt avtal med BNP Paribas avseende en reservbaserad lånefacilitet (*senior revolving reserve based lending facility*) ("Faciliteten") om upp till MUSD 26. Som säkerhet för Faciliteten är intresset i licensen Block 3&4. Räntan på den Faciliteten är rörlig i intervallet om LIBOR + 3,75 procent till LIBOR + 4,00 procent per år, beroende på i vilken grad Faciliteten utnyttjas. Per 30 september 2017 finns ingen utestående räntebärande skuld från Faciliteten. Faciliteten förfaller i slutet på februari 2018. Bolaget utvärderar finansieringsmöjligheter som förberedelse inför att Faciliteten förfaller.

Not 7) Avsättningar

Tethys Oil bedömer att Tethys Oils andel av återställningskostnader avseende Block 3&4 i Oman uppgår till MUSD 5,0 (4,9). Till följd av denna avsättning ökar olje- och gastillgångar med ett motsvarande belopp. Förändringen i avsättningen är hänförlig till en mer detaljerad beräkning av återställningskostnaderna vilket påverkar avsättningens nuvärde.

Tethys Oil har en långfristig avsättning om MUSD 3,3 och en kortfristig avsättning om MUSD 1,0 hänförlig till Rapporteringsfelet som totalt uppskattades till MUSD 5,9. Återbetalningen av Rapporteringsfelet under tredje kvartalet 2017 uppgick till MUSD 0,2, vilket resulterade i att återstående belopp att betala per 30 september 2017 uppgick till MUSD 4,3.

Not 8) Incitamentsprogram

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

Antalet emitterade teckningsoptioner under 2017 var 350 000 (350 000) där antalet tilldelade under 2017 uppgick till 324 000 (335 000). Emitterade men ej tilldelade teckningsoptioner hålls av bolaget.

Inga teckningsoptioner emitterades eller löstes in under det tredje kvartalet 2017.

Incitamentsprogram teckningsoptioner	Utnyttjandeperiod	Teckningskurs, SEK	Antal teckningsoptioner				30 sep 2017
			1 jan 2017	Emitterade 2017	Förfallna 2017	Utnyttjade 2017	
2015 incitamentsprogram	23 maj - 5 okt, 2018	76,8	356 000	0	0	0	356 000
2016 incitamentsprogram	28 maj - 4 okt, 2019	62,6	350 000	0	0	0	350 000
2017 incitamentsprogram	30 maj - 2 okt 2020	85,5	0	350 000	0	0	350 000
Total			706 000	350 000	0	0	1 056 000

Eftersom teckningskursen är högre än aktiekursen per datum för denna rapport, så finns ingen utspädningseffekt per 30 september 2017. Om teckningskurserna för optionsprogrammet har varit lägre än aktiekursen under rapportperioden, så har utspädningseffekten inkluderats i vägt antal aktier i omlopp efter utspädning. Det vägda antalet utestående aktier i omlopp under det tredje kvartalet 2017 uppgår till 34 209 858 före utspädning och till 34 226 093 efter utspädning.

Not 9) Ställda säkerheter

Per den 30 september 2017 uppgick ställda säkerheter till MUSD 204,2 (MUSD 173,2 per 31 december 2016). Ställda säkerheter avser en löpande säkerhet avseende lånefaciliteten där Tethys Oil har ingått ett pantförskrivningsavtal. Säkerheten avser samtliga utestående aktier i dotterbolaget Tethys Oil Block 3&4 Ltd till förmån för långivarna i lånefaciliteten och värdet på säkerheten motsvarar det egna kapitalets värde i Tethys Oil Block 3&4 Ltd.

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

Not 10) Ansvarsförbindelser

Det finns inga utestående ansvarsförbindelser per 30 september 2017, ej heller för jämförelseperioden.

FINANSIELL INFORMATION

Rapport fjärde kvartalet 2017 (januari – december 2017) den 13 februari 2018

Rapport första kvartalet 2018 (januari - mars 2018) den 8 maj 2018

Årsstämma 2018 planeras att hållas i Stockholm den 9 maj 2018

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

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

Stockholm, 7 november 2017

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

Magnus Nordin
Verkställande direktör

För ytterligare information, vänligen kontakta
Magnus Nordin, verkställande direktör, tfn: +46 8 505 947 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-mail: info@tethysoil.com - Hemsida: 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 2017 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 revisionssed 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 7 november 2017

PricewaterhouseCoopers AB

Johan Malmqvist
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Ulrika Ramsvik
Auktoriserad revisor

KONFERENSSAMTAL

Datum: tisdag, 7 november 2017

Tid: 10.00 CET

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

För att delta via webben: <https://edge.media-server.com/m6/p/k2za9mnw>

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