

Andra kvartalet och halvårsrapport - 30 juni 2018

Andra kvartalet 2018 (första kvartalet 2018)

- Produktionen från Block 3&4 i Oman uppgick till 11 733 fat per dag (11 574 fat per dag)
- Intäkter och övriga inkomster uppgick till MUSD 36,4 (MUSD 34,2)
- EBITDA uppgick till MUSD 24,3 (MUSD 21,5)
- Resultat efter skatt uppgick till MUSD 15,0 (MUSD 9,0)
- Vinst per aktie uppgick till USD 0,44 (USD 0,27)
- Tre framgångsrika utvärderingshål borrade på fynden som gjordes 2017, med resultat i linje med, eller bättre än, förväntat
- 3D-seismikprogrammet har utökats med 750 km² och omfattar nu sammanlagt 2 750 km²

MUSD (om inte annat anges)	Andra kvartalet 2018	Första kvartalet 2018	Andra kvartalet 2017	Första halvåret 2018	Första halvåret 2017	Helåret 2017
Genomsnittlig dagsproduktion från Block 3&4 i Oman, netto, före statens andel, fat	11 733	11 574	12 373	11 654	12 379	12 162
Produktion, netto, efter statens andel, fat	555 201	541 686	585 506	1 096 887	1 165 148	2 308 342
Försäljning, netto, efter statens andel, fat	529 194	511 998	565 331	1 041 192	1 130 031	2 316 404
Genomsnittligt försäljningspris per fat, USD	65,6	63,7	53,7	64,6	52,2	51,8
Intäkter och övriga inkomster	36,4	34,2	31,4	70,6	60,7	119,3
EBITDA	24,3	21,5	21,0	45,7	40,3	78,2
Rörelseresultat	12,9	10,3	11,0	23,1	20,3	38,4
Periodens resultat	15,0	9,0	10,6	24,0	17,3	33,1
Vinst per aktie (efter utspädning), USD	0,44	0,27	0,31	0,71	0,51	0,97
Nettokassa	35,8	52,4	32,3	35,8	32,3	42,0
Investeringar i olje- och gastillgångar	13,2	13,8	15,1	26,9	28,1	40,4

Brev till aktieägarna

Vänner och investerare,

- Resultaten från utvärderingsborrningarna på förra årets fynd i linje med, eller bättre än, förväntat
- Flera tusen kvadratkilometer ny 3D seismik omkring producerande områden insamlas och tolkas
- Produktion i linje med förväntningar och såld till gynnsamma priser

Ett bra kvartal för vår huvudtillgång, Block 3&4 onshore Oman!

Utvärderingsprogrammet är viktigt för att utveckla betingade resurser till reserver och öka produktionen. 3D seismiken är viktig för att kunna kartlägga nya potentiella oljefält i syfte att styra prospekteringsprogrammet på Block 3&4. Produktion och försäljning är självfallet av yttersta vikt för att generera de medel som behövs för Tethys Oils fortsatta expansion och för att möjliggöra för oss att fortsätta distribuera kapital till våra aktieägare.

Arbetet med den provisoriska produktionsanläggningen (Early Production Facility, ”EPF”) på Ulfa pågår. Några delmoment har tagit längre tid än planerat och vi förväntar oss nu att EPF:en tas i bruk under fjärde kvartalet 2018, omkring fyra till sex veckor senare än plan. Väl i drift så kommer EPF:en att möjliggöra att fler utvärderingsborrningar på Ulfa och Samah-fynden sätts i produktion. Det kommer också att möjliggöra att kapacitet, som idag används på produktionsanläggningen på Farha för långvarigt produktionstest från Ulfa, frigörs och åter kan användas för produktionen från Farhafältet.

Oljeproduktionen

Vår oljeproduktion i Oman ökade något under andra kvartalet 2018 och uppgick till 11 733 fat olja per dag jämfört med 11 574 fat olja per dag under första kvartalet 2018. Produktionen är i den lägre halvan av vår guidning om en månatlig genomsnittlig produktion mellan 11 000 och 13 000 fat olja per dag. Allt eftersom året går väntar vi oss att den månatliga genomsnittliga produktionen ökar mot den högre halvan av intervallet. Ökningen förväntas komma när EPF:en på Ulfa tas i drift.

Andra kvartalet i fokus

Efter oljepris- och produktionsökningar är vi glada att kunna rapportera Intäkter och övriga inkomster om MUSD 36,4, en ökning om 6 procent jämfört med första kvartalet 2018. Vårt EBITDA ökade med 13 procent och uppgick till MUSD 24,3. Våra investeringar i olje- och gastillgångar uppgick till MUSD 13,2, i linje med MUSD 13,8 under första kvartalet. Under andra kvartalet distribuerades SEK 5,00 per aktie, sammanlagt MUSD 19, till aktieägarna. Därefter uppgår vår nettokassa per sista juni till MUSD 35,8.

Vi har högre operativa kostnader per fat detta kvartal än vi tidigare förväntade. Detta är delvis beroende på uppdateringsarbeten som genomförs på våra äldre fält. Vår bedömning är att de operativa kostnaderna per fat kommer att minska så snart EPF:en på Ulfa kan tas i drift och den fulla effekten av uppdateringsarbetena reflekteras i produktionssiffrorna. Dock, och som vi tidigare har guidat, förväntar vi oss att de operativa kostnaderna per fat under 2018 kommer vara något högre än under tidigare år.

Block 49

Medan Block 3&4 förblir vår huvudtillgång, så tilltar arbetet på vår prospekteringslicens, Block 49 i södra Oman på gränsen till Saudiarabien. Vi är operatörer med 100 procents intresseandel för denna stora licens (15 439 km²) och det är ett nöje att återigen få vara operatörer på en licens i Oman. Vi är på god väg att etablera kontakter med lokala samhällen och organisationer.

Den första delen av arbetsprogrammet, ombearbetning och omtolkning av befintlig seismisk data pågår. I den första fasen bearbetar vi omkring 40 linjer med 2D-seismik om över 1 000 km från seismikinsamlingar av olika ålder. Detta ger oss seismiska kartor med bättre upplösning, vilket kommer göra det möjligt för oss att söka efter mål som inte varit synliga för tidigare operatörer. Vi är ännu i början på vårt arbete, men så här långt har vi inte blivit besvikna över vad vi sett. När väl ombearbetning har slutförts blir nästa steg att avgöra om och var ny seismik behövs för att ytterligare öka vår förståelse för var på licensen det är störst sannolikhet att göra ett kommersiellt oljefynd.

Så, fortsatt följ oss – när äldre fält på Block 3&4 mognar, nya fält sätts i produktion och ny seismik möjliggör för nya oljefynd under de kommande månaderna och åren, och prospekteringsarbete på Block 49 tar fart med Tethys Oil som operatör, då är Tethys Oil på väg att tydligt öka bolagets avtryck i Sultanatet Oman.

Stockholm i augusti 2018

Magnus Nordin
Verkställande direktör

GENOMGÅNG AV VERKSAMHET OCH RÄKENSKAPER¹

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

Produktion

Block 3&4

Tethys Oils andel av produktionen, före statens andel, uppgick under det andra kvartalet 2018 till 1 067 695 fat olja, motsvarande 11 733 fat olja per dag. Under andra kvartalet 2018 var produktionen marginellt högre än den genomsnittliga dagsproduktionen under första kvartalet 2018 då den uppgick till 11 574 fat per dag.

Tethys Oils andel av kvartalsvolym, före statens andel (fat)	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017
Oman, Block 3&4					
Produktion	1 067 695	1 041 704	1 070 633	1 127 816	1 125 973
Genomsnittlig dagsproduktion	11 733	11 574	11 637	12 259	12 373

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

Intäkter och övriga inkomster

Intäkter och övriga inkomster från Block 3&4 genereras från Tethys Oils andel av oljeproduktionen. Tethys Oil erhåller en andel om 30 procent av joint operation gruppens andel, vilken för närvarande uppgår till 52 procent av oljeproduktionen. Den återstående delen är statens andel. Joint operation gruppens andel av den totala produktionen kan variera beroende på nivå på outnyttjad ersättning för nedlagda kostnader.

Intäkter och övriga inkomster	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017
Sålda fat	529 194	511 998	617 577	568 796	565 331
Underuttags/överuttagsförändring, fat	26 007	29 688	-60 848	17 668	20 175
Produktion, netto, efter statens andel, fat	555 201	541 686	556 729	586 464	585 506
Oljepris, USD/fat	65,6	63,7	53,9	48,6	53,7
Intäkter, MUSD	34,7	32,6	33,3	27,7	30,3
Underuttags-/överuttagsjusteringar, MUSD	1,7	1,6	-3,2	0,8	1,1
Intäkter och övriga inkomster, MUSD	36,4	34,2	30,1	28,5	31,4

Under andra kvartalet 2018 har Tethys Oil sålt 529 194 fat olja från Block 3&4, vilket är högre än under det första kvartalet 2018 då 511 998 fat olja såldes. Försäljningsvolymen under andra kvartalet 2018 har resulterat i en förändring till underuttagsposition.

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 65,6 per fat under andra kvartalet 2018, jämfört med USD 63,7 per fat under första kvartalet 2018. Det genomsnittliga priset för Brent uppgick under andra kvartalet 2018 till USD 74,5 per fat. Det högre oljepriset kommer att återspeglas i Tethys Oils intäkter under tredje kvartalet 2018.

Intäkter under andra kvartalet 2018 uppgick till MUSD 34,7 jämfört med MUSD 32,6 under första kvartalet 2018. Justering för förändringen till underuttagsposition uppgick under andra kvartalet 2018 till MUSD 1,7 och har tillsammans med intäkter om MUSD 34,7 resulterat i intäkter och övriga inkomster om MUSD 36,4. Intäkter och

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

övriga inkomster under andra kvartalet ökade med 6 procent jämfört med MUSD 34,2 under första kvartalet 2018 till följd av högre oljepriser och högre produktion.

Underuttag/(överuttag) fat	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017
Underuttag/överuttag, rörelser under perioden	26 007	29 688	-60 848	17 668	20 175
Underuttag/överuttag, position vid slutet av perioden	19 603	-6 404	-36 092	24 756	7 088

Oljeförsäljningsvolymerna nomineras två månader i förväg och baseras inte på faktisk produktion under en månad; vilket får till följd att oljeförsäljningsvolymerna kan vara högre eller lägre än producerade volymer. När försäljningsvolymerna överstiger mängden producerade fat resulterar det i en överuttagsposition och omvänt uppstår en underuttagsposition. Tethys Oil gick under andra kvartalet 2018 till underuttagsposition, vilken per 30 juni 2018 uppgick till 19 603 fat.

Operativa kostnader

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

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

Operativa kostnader under andra kvartalet 2018 uppgick till MUSD 11,1 jämfört med MUSD 11,6 under första kvartalet 2018. Ökningen i operativa kostnader under första halvåret 2018 jämfört med tidigare perioder inkluderar kostnader hänförliga till 2017 som belastat första kvartalet 2018 med vissa kostnader från första kvartalet 2018 som belastat andra kvartalet 2018.

Produktionskostnader under andra kvartalet 2018 är fortsatt på högre nivåer än under 2017 till följd av bland annat högre enhetskostnad på diesel hänförligt huvudsakligen till elproduktion på fälten, förbrukningsvaror och hyrd testutrustning. Därutöver har timingen i programmet för borrhålsrenoveringar ("well workovers") resulterat i fortsatt höga renoveringskostnader under andra kvartalet 2018. Renoveringar och insatser i borrhål är huvudsakligen hänförliga till utbyten av elektriska nedsänkta pumpar, vilket möjliggör att nedstängda borrhål åter kan sättas i produktion. Majoriteten av produktionen kommer från mogna fält där vissa borrhål har högre produktionskostnader för att upprätthålla produktionsnivåer till följd av behovet av större underhåll och mer förbrukningsvaror.

Avskrivningar

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

Avskrivningar för andra kvartalet 2018 uppgick till MUSD 11,4, vilket är högre än avskrivningarna under första kvartalet 2018 om MUSD 11,2 till följd av högre produktion. Avskrivningar per fat har ökat jämfört med 2017 till följd av en ökning av ytterligare framtida investeringar för produktionen av nuvarande reserver. Dessa investeringar kommer dock att gynna all potentiell framtida produktion, inklusive potentiell produktion från resurser som inte inkluderas i befintliga oljereserver.

Netback

Netback, Block 3&4, USD/fat	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017
Erhållet oljepris (sålda fat)	65,6	63,7	53,9	48,6	53,7
Intäkter (efter statens andel)	34,2	33,1	28,0	25,3	27,9
Operativa kostnader	10,4	11,1	8,4	8,1	7,3
Netback	23,7	22,0	19,6	17,2	20,6

Netback under andra kvartalet 2018 är högre än under första kvartalet 2018 till följd av högre oljepriser och något lägre operativa kostnader per fat.

Administrationskostnader

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

Finansiella poster, netto

De finansiella posterna, netto, uppgick till MUSD 2,1 under andra kvartalet 2018 jämfört med MUSD -1,3 under första kvartalet 2018. De finansiella posterna, netto, för andra kvartalet 2018 har huvudsakligen påverkats av valutakurseffekter. Omräkningsdifferenser som uppstår på lånen mellan moderbolaget och dotterbolagen är inte kassaflödespåverkande. Övriga finansiella kostnader under andra kvartalet 2018 uppgick till MUSD -0,1 jämfört med MUSD -0,1 under första kvartalet 2018.

Skatt

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

Resultat

Tethys Oil rapporterar ett resultat efter skatt för andra kvartalet 2018 om MUSD 15,0, vilket motsvarar ett resultat per aktie efter utspädning om USD 0,44. Resultatet för andra kvartalet 2018 har ökat i förhållande till första kvartalet 2018 då resultatet uppgick till MUSD 9,0.

Investeringar och arbetsprogram

Under det andra kvartalet 2018 uppgick de sammanlagda investeringarna till MUSD 13,2, varav majoriteten är hänförligt till Block 3&4.

Block 3&4, Oman

Investeringarna på Block 3&4 under andra kvartalet 2018 var i linje med första kvartalet 2018.

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

Tre riggar och en renoveringsenhet var i drift på Block 3&4 och sammanlagt 14 borrhningar slutfördes på blocken under det andra kvartalet 2018.

Genomförda borrhningar Q2 2018 (huvudsakligt syfte)	Farha Southfältet	Shahd- och Saiwan Eastfältet	Utanför producerande fält	Summa
Utvärdering/Produktion	6	1	3	10
Vatteninjicering	4	-	-	4
Vattenbrunn	-	-	-	-
Prospektering	-	-	-	-
Summa	10	1	3	14

Fynden som gjordes 2017

Utvärderingen av Ulfa-fyndet inleddes under första kvartalet 2018, och två borrhningar, Ulfa-2 och Ulfa-3, färdigställdes under andra kvartalet 2018. Därutöver inleddes borrhningen Samah-2 under andra kvartalet 2018. Målsättningen med utvärderingsprogrammet på fynden Ulfa och Samah är att föra de betingade resurserna på dessa fynd till reserver och att optimera planerna för framtida produktion från fynden genom att samla in mer

information om volymer, reservoarkvalitet och kontinuitet, vätskenivåer och produktivitet. Båda reservoarerna Buah och Khufai utvärderas och borrhämlor samlas in för analys och avancerade undersökningar i borrhålen (logs) utförs.

I båda borrhålen påträffades olja och informationen som samlades in från borrhålen var i linje med, eller bättre än, förväntningarna. Ulfa-2 borrades på den västra delen av Ulfa. Ulfa-3 borrades än längre västerut, för att utvärdera den västra flanken av fyndet för att fastställa reservoarens utbredning och vatten/olja-kontakten. Både Ulfa-2 och Ulfa-3 färdigställdes som producenter från Khufai-lagret. Ulfa-2 har kopplats upp mot produktionsanläggningen på Farha South. Utvärderingsborrningen Ulfa-4 kommer att påbörjas under tredje kvartalet 2018.

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

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

Block 3: Farha Southfältet

Tre utvärderings-/produktionsborrhål borrades på de tidigare oborrade förkastningsblocken R, W och Maha SW på Farha Southfältet under andra kvartalet 2018. Dessa förkastningsblock är belägna i den södra delen av fältet. Borrhålen på förkastningsblocken R och Maha SW borrades vertikalt ned till målformationen, sandstenslagret Barik. Borrhålen påträffade olja och enklare rörledningar kommer under det tredje kvartalet byggas för att förbinda dem med anläggningen på Farha South. På förkastningsblock W påträffades olja, men endast oljerester som ej är utvinningsbar (residual oil) och borrhålet har klassats som torrt och lämnats. Analys av det torra hålet indikerar att förkastningsblocket har en läckande sidoförslutning, något som inte framgår på seismik utan enbart kan upptäckas genom borrning. Tre produktionsborrhål borrades också på Farha South, ett på förkastningsblock AO och två på förkastningsblock C.

Därutöver har fyra vatteninjiceringshål borrats på fältet, ett på vardera förkastningsblock AS, AZ, B och K.

Block 4: Shahd och Saiwan Eastfälten

Ett produktionsborrhål borrades på strukturen Shahd I. Olja påträffades och borrhålet har kopplats upp mot produktionsanläggningen. Därtill borrades ett sidohål i ett gammalt borrhål på Shahdfältet.

Seismiska undersökningar

Det seismiska program, vilken inleddes under det fjärde kvartalet 2017, har utökats ytterligare med en yta om 750 km² söder om Shahdfältet. Sedan tidigare har 2 000 km² seismik samlats in under fjärde kvartalet 2017 och första kvartalet 2018. Seismiken på det nya området samlas in med målsättningen att studera en möjlig förlängning av olja i Buah och Khufai lagren. Seismikinsamlingen på området om 1 200 km² öster om Ulfa och området om 800 km² nordväst om Farhafältet har slutförts och denna data är under bearbetning. Tolkning av bearbetad data beräknas kunna vara klar under det tredje och fjärde kvartalen 2018. På området öster om Ulfa som täcks av 3D-seismik har, baserat på gammal 2D-seismik, identifierats över 10 potentiella strukturer som kan vara oljeförande. Skulle tolkningen av den nya seismiken ge stöd för dessa strukturer, planeras en prospekteringsborrning att borras i området senare under 2018.

Prospektering på Block 3 och 4

Prospekteringsborrningen Luja-1 påbörjades i slutet på fjärde kvartalet 2017 i den södra delen av Block 4. Luja-1 borrades cirka 110 km sydväst om Shahdfältet under det första kvartalet 2018. I ett borrhål borrat i området av tidigare operatörer för licensen påträffades oljespår, och som förväntat har oljespår också påträffats under borrningen av Luja-1. Eftersom borrhålets plats är belägen så långt ifrån infrastrukturen på de producerande fälten, behövs ett fältläger byggas för att ytterligare arbete skall kunna utföras. All utrustning behövs också transporteras

till borrhålets platsen. Arbetet med fältlägret och transportererna har försenats och beräknas vara klart under den senare delen av det tredje kvartalet 2018. En omfattande utvärdering av borrhålet beräknas då kunna inledas.

Prospekteringsborrningen Tibyan-1, som borrades under första kvartalet 2018, har kopplats upp mot produktionssystemet under det andra kvartalet 2018.

Block 49, Oman

Geologiska studier och studier av tidigare insamlad seismiska data fortsatte under det andra kvartalet 2018. Ombearbetning av tidigare insamlad seismiska data inleddes under kvartalet och beräknas vara färdigt under det tredje kvartalet. Omkring 40 2D-seismiska linjer med en sammanlagd längd om över 1 000 km ombearbetas. Den ombearbetade seismiken ger en bättre upplösning och kommer möjliggöra för Tethys Oil att söka efter potentiella mål som inte varit synliga för tidigare operatörer. Den ombearbetade seismiken kommer användas för att utvärdera om och var ny seismik skall insamlas.

Nya projekt

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

Intressebolag

Ägandet i de tre litauiska licenserna är indirekt genom aktieäggande i två danska privata bolag, som i sin tur äger aktier i litauiska bolag som innehar 100 procent av licenserna. De två danska bolagen konsolideras 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".

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

Produktionen på Gargzdaifältet var under andra kvartalet 2018 lägre än produktionen under första kvartalet 2018. Under andra kvartalet 2018 var i genomsnitt 15 borrhål i produktion på licensen. En 2D-seismikstudie om 100 km planeras att genomföras på Gargzdailicensen under det tredje kvartalet 2018 för att ytterligare kartlägga Kintaistrukturen.

Tethys Oils andel av kvartalsvolym, före statens andel (fat)	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017
Litauen, Gargzdai					
Produktion	7 550	8 049	8 173	8 743	9 397
Genomsnittlig dagsproduktion	83	90	89	95	104

Likviditet och finansiering

Kassa och bank och nettokassa per 30 juni 2018 uppgick till MUSD 35,8 jämfört med MUSD 52,4 per 31 mars 2018.

I maj 2018 utbetalades en utdelning om SEK 1,00 per aktie till aktieägarna, vilket sammanlagt uppgick till MUSD 3,8. I juni 2018 utbetalades en extraordinär kapitalöverföring om SEK 4,00 per aktie till aktieägarna genom ett obligatoriskt aktieinlösenprogram, vilket sammanlagt uppgick till MUSD 15,2.

För andra kvartalet 2018 uppgick kassaflödet från verksamheten till MUSD 14,4 och investeringar i olje- och gastillgångar uppgick till MUSD 13,2. Därutöver erhöll Tethys Oil en utdelning från intressebolag om MUSD 0,9. Tethys Oil betalade under andra kvartalet 2018 juli månads betalning till operatören för Block 3&4 ("cash call"), vilket negativt påverkade Tethys Oils kassa med MUSD 7,3. Som en följd av detta, förväntas bara två månatliga cash calls betalas till operatören under det tredje kvartalet 2018 mot normalt tre stycken.

Tethys Oils verksamhet på Block 3&4 och Block 49, inklusive arbetsprogrammet, förväntas finansieras med kassaflöde från verksamheten och tillgängliga medel. Tethys Oils verksamhet i Litauen förväntas finansieras med kassaflöde från verksamheten och tillgängliga likvida medel i de litauiska intressebolagen.

Rapporteringsfel avseende leverans

Av det totala beloppet för Rapporteringsfel avseende leverans (se not 7) om MUSD 5,9 återbetalades MUSD 0,3 under det andra kvartalet 2018, vilket resulterade i att kortfristiga avsättningar uppgick till MUSD 0,9 och långfristiga avsättningar uppgick till MUSD 2,6. Det totala återstående beloppet att reglera uppgår till MUSD 3,5, vilket skall betalas genom månatliga avbetalningar till 2022.

Moderbolaget

Moderbolaget redovisar ett resultat efter skatt om MSEK 18,6 för andra kvartalet 2018, jämfört med MSEK -10,7 för det första kvartalet 2018. Administrationskostnaderna uppgick till MSEK 11,6 för andra kvartalet 2018 jämfört med MSEK 6,6 för första kvartalet 2018. Finansiella poster, netto, uppgick till MSEK 19,4 under andra kvartalet 2018 jämfört med MSEK -5,6 under första kvartalet 2018. Valutakursvinster avseende lån till dotterbolag under andra kvartalet 2018 är de huvudsakliga förklaringarna till det stärkta finansiella resultatet under kvartalet.

Aktiedata

Per den 30 juni 2018 uppgick det totala antalet aktier i Tethys Oil till 35 543 750, med ett kvotvärde om SEK 0,17. Alla aktier representerar en röst. Bolaget har samma antal aktier per 30 juni 2018 som fanns 31 mars 2018. Tethys Oil har teckningsoptionsbaserade incitamentsprogram för de anställda, för mer information se not 9. Eftersom den genomsnittliga teckningskursen för två trancher i incitamentsprogrammet är lägre än den genomsnittliga aktiekursen under andra kvartalet 2018, så har utspädningseffekterna för dessa två trancher inkluderats i vägt antal aktier efter utspädning, vilket uppgår till 34 029 021 under andra kvartalet 2018.

Per 30 juni 2018 innehar Tethys Oil 1 644 163 egna aktier, vilka förvärvats sedan återköpsprogrammet påbörjades under fjärde kvartalet 2014. Syftet med återköpsprogrammet är att optimera kapitalstrukturen samt att möjliggöra att egna aktier används som likvid vid eller finansiering av förvärv av företag. Inga aktier återköptes under andra kvartalet 2018. Antalet återköpta aktier är fortfarande en del av totalt antal utestående aktier, men ingår dock inte i det vägda antalet genomsnittliga aktier. Det vägda antalet utestående aktier under det andra kvartalet 2018 uppgår till 33 899 587 före utspädning och till 34 029 021 efter utspädning.

Efter 30 juni 2018 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.

Närstående transaktioner

Se not 12.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

MUSD	Not	Andra kvartalet 2018	Första kvartalet 2018	Andra Kvartalet 2017	Första halvåret 2018	Första halvåret 2017	Helåret 2017
Intäkter		34,7	32,6	30,3	67,3	58,9	119,9
Underuttags-/överuttagsjusteringar		1,7	1,6	1,1	3,3	1,8	-0,6
Intäkter och övriga inkomster	3	36,4	34,2	31,4	70,6	60,7	119,3
Operativa kostnader		-11,1	-11,6	-8,2	-22,7	-16,7	-34,9
Bruttovinst		25,3	22,6	23,2	47,9	44,0	84,4
Avskrivningar		-11,4	-11,2	-10,0	-22,6	-19,9	-39,5
Prospekteringskostnader		-	-	-0,0	-0,0	-0,0	-0,3
Andel av vinst/förlust från intressebolag		0,9	-	-0,1	0,9	-0,3	-0,3
Administrationskostnader	9	-1,9	-1,1	-2,1	-3,1	-3,5	-5,9
Rörelseresultat		12,9	10,3	11,0	23,1	20,3	38,4
Finansiella poster - netto	4	2,1	-1,3	-0,4	0,9	-3,0	-5,3
Resultat före skatt		15,0	9,0	10,6	24,0	17,3	33,1
Inkomstskatt		-	-	-	-	-	-
Periodens resultat		15,0	9,0	10,6	24,0	17,3	33,1
Övrigt totalresultat							
Poster som kan komma att omklassificeras i resultaträkningen							
Valutakursdifferens		-4,0	0,9	0,1	-2,9	2,5	4,5
Övrigt totalresultat för perioden		-4,0	0,9	0,1	-2,9	2,5	4,5
Totalresultat för perioden		11,0	9,9	10,7	21,1	19,8	37,6
Totalresultat hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare		11,0	9,9	10,7	21,1	19,8	37,6
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	-	-	-
Antal utestående aktier vid periodens slut		35 543 750	35 543 750	35 543 750	35 543 750	35 543 750	35 543 750
Vägt genomsnittligt antal aktier (före utspädning)		33 899 587	33 899 587	34 214 526	33 899 587	34 214 526	34 170 474
Vägt genomsnittligt antal aktier (efter utspädning)		34 029 021	33 915 860	34 239 609	33 958 588	34 251 857	34 182 733
Resultat per aktie (före utspädning), USD		0,44	0,27	0,31	0,71	0,51	0,97
Resultat per aktie (efter utspädning), USD		0,44	0,27	0,31	0,71	0,51	0,97

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MUSD	Not	30 jun 2018	31 dec 2017
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Olje- och gastillgångar	5	194,1	189,7
Andelar i intressebolag		0,0	0,0
		194,1	189,7
Omsättningstillgångar			
Övriga fordringar	6	14,0	12,7
Förutbetalda kostnader		0,2	0,3
Likvida medel		35,8	42,0
		50,0	55,0
SUMMA TILLGÅNGAR		244,1	244,7
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		0,8	0,8
Övrigt tillskjutet kapital		71,0	71,0
Reserver		0,5	3,4
Balanserad vinst		158,5	153,3
Summa eget kapital		230,8	228,5
Långfristiga skulder			
Långfristiga avsättningar	7	8,8	9,1
		8,8	9,1
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga avsättningar	7	0,9	1,0
Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder	8	3,6	6,1
		4,5	7,1
Summa skulder		13,3	16,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		244,1	244,7

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

Hänförligt till moderbolagets aktieägare MUSD	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2017	0,8	71,0	-1,1	126,2	196,9
Totalresultat					
Resultat tolv månader 2017	-	-	-	33,1	33,1
Valutaomräkningsdifferens tolv månader 2017	-	-	4,5	-	4,5
Summa totalresultat	-	-	4,5	33,1	37,6
Transaktioner med ägare					
Förvärv av egna aktier	-	-	-	-2,3	-2,3
Betalda utdelningar	-	-	-	-3,9	-3,9
Incitamentsprogram	-	-	-	0,3	0,3
Summa transaktioner med ägare	-	-	-	-5,9	-5,9
Utgående balans 31 december 2017	0,8	71,0	3,4	153,3	228,5
Ingående balans 1 januari 2018	0,8	71,0	3,4	153,3	228,5
Totalresultat					
Resultat sex månader 2018	-	-	-	24,0	24,0
Valutaomräkningsdifferens sex månader 2018	-	-	-2,9	-	-2,9
Summa totalresultat	-	-	-2,9	24,0	21,1
Transaktioner med ägare					
Förvärv av egna aktier	-	-	-	-	-
Betalda utdelningar	-	-	-	-3,8	-3,8
Aktieinlösen	-	-	-	-15,2	-15,2
Incitamentsprogram	-	-	-	0,2	0,2
Summa transaktioner med ägare	-	-	-	-	-
Utgående balans 30 juni 2018	0,8	71,0	0,5	158,5	230,8

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MUSD	Not	Andra kvartalet 2018	Första kvartalet 2018	Andra kvartalet 2017	Första halvåret 2018	Första halvåret 2017	Helåret 2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten							
Rörelseresultat		12,9	10,3	11,0	23,1	20,3	38,4
Erhållna räntor		-	-	-	-	-	-
Betalda räntor	4	-	-	-	-	-0,2	-0,2
Justering för prospekteringskostnader		-	-	-	-	-	0,3
Justering för avskrivningar och andra ej kassaflödespåverkande poster		8,6	10,5	12,8	19,1	21,7	38,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		21,5	20,8	23,8	42,2	41,8	76,7
Ökning/minskning av fordringar		-1,3	0,1	6,5	-1,2	4,6	-5,4
Ökning/minskning av skulder		-5,8	3,2	-19,2	-2,6	-20,8	-21,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten		14,4	24,1	11,1	38,4	25,6	50,1
Investeringsverksamheten							
Investeringar i olje- och gastillgångar	5	-13,2	-13,8	-15,1	-26,9	-28,1	-40,4
Likvida medel, netto, från intressebolag		0,9	0,0	0,0	0,9	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-12,3	-13,8	-15,1	-26,0	-28,1	-40,4
Finansieringsverksamheten							
Förvärv av egna aktier		-	-	-	-	-	-2,3
Aktieinlösen		-15,2	-	-	-15,2	-	-
Utdelning		-3,8	-	-3,9	-3,8	-3,9	-3,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-19,0	-	-3,9	-19,0	-3,9	-6,2
Periodens kassaflöde		-16,9	10,3	-7,8	-6,6	-6,4	3,5
Likvida medel vid periodens början							
		52,4	42,0	40,1	42,0	39,0	39,0
Valutakursförändringar på likvida medel							
		0,3	0,1	-0,0	0,4	-0,3	-0,5
Likvida medel vid periodens slut							
		35,8	52,4	32,3	35,8	32,3	42,0

NYCKELTAL

Koncernen	Andra kvartalet 2018	Första kvartalet 2018	Andra kvartalet 2017	Första halvåret 2018	Första halvåret 2017	Helåret 2017
Verksamhetsrelaterade poster						
Produktion före statens andel, Block 3&4 Oman, fat	1 067 695	1 041 704	1 125 973	2 109 399	2 240 669	4 439 118
Produktion per dag, Block 3&4 Oman, fat	11 733	11 574	12 373	11 654	12 379	12 162
Försäljning efter statens andel, fat	529 194	511 998	565 331	1 041 192	1 130 031	2 316 404
Erhållet oljepris, USD/fat	65,6	63,7	53,7	64,6	52,2	51,8
Resultat- och balansposter						
Intäkter och övriga inkomster, MUSD	36,4	34,2	31,4	70,6	60,7	119,3
EBITDA, MUSD	24,3	21,5	21,0	45,7	40,3	78,2
EBITDA-marginal	67%	63%	67%	65%	66%	66%
Rörelseresultat, MUSD	12,9	10,3	11,0	23,1	20,3	38,4
Rörelsemarginal	35%	30%	35%	33%	33%	32%
Periodens resultat, MUSD	15,0	9,0	10,6	24,0	17,3	33,1
Nettomarginal	41%	26%	34%	34%	29%	28%
Likvida medel, MUSD	35,8	52,4	32,3	35,8	32,3	42,0
Eget kapital, MUSD	230,8	238,4	213,1	230,8	213,1	228,5
Balansomslutning, MUSD	244,1	257,7	237,6	244,1	237,6	244,7
Kapitalstruktur						
Soliditet	95%	93%	90%	95%	90%	93%
Skuldsättningsgrad	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Investeringar, MUSD	13,2	13,8	15,1	26,9	28,1	40,4
Nettokassa, MUSD	35,8	52,4	32,3	35,8	32,3	42,0
Lönsamhet						
Räntabilitet på eget kapital	6,55%	3,86%	5,19%	10,47%	8,44%	15,56%
Räntabilitet på sysselsatt kapital	6,40%	4,77%	5,70%	11,25%	10,18%	18,97%
Övrigt						
Genomsnittligt antal heltidsanställda	20	19	19	19	20	19
Kapitalöverföring per aktie, SEK	5,00	-	1,00	5,00	1,00	1,00
Kassaflöde ifrån den löpande verksamheten per aktie, USD	0,42	0,71	0,32	1,13	0,75	1,46
Antal aktier i slutet av perioden, tusental	35 544	35 544	35 544	35 544	35 544	35 544
Eget kapital per aktie, USD	6,49	6,71	6,00	6,49	6,00	6,43
Vägt genomsnittligt antal aktier (före utspädning), tusental	33 900	33 900	34 215	34 900	34 215	34 170
Vägt genomsnittligt antal aktier (efter utspädning), tusental	34 029	33 916	34 240	33 959	34 252	34 183
Resultat per aktie före utspädning, USD	0,44	0,27	0,31	0,71	0,51	0,97
Resultat per aktie efter utspädning, USD	0,44	0,27	0,31	0,71	0,51	0,97

Nyckeltal, kvartal

	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017	Q4 2016	Q3 2016
Genomsnittlig dagsproduktion, netto, före statens andel, Block 3&4 Oman, fat	11 733	11 574	11 637	12 259	12 373	12 386	12 155	12 182
Sålda fat	529 194	511 998	617 577	568 796	565 331	564 700	583 772	501 167
Intäkter och övriga inkomster, MUSD	36,4	34,2	30,1	28,5	31,4	29,3	20,7	26,1
EBITDA, MUSD	24,3	21,5	19,7	18,2	21,0	19,3	9,6	15,7
Avkastning på eget kapital	6,55%	3,86%	5,18%	2,28%	5,19%	3,32%	0,74%	2,97%
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MUSD	14,4	24,1	4,5	19,9	11,1	14,4	16,2	15,5
Vinst per aktie (efter utspädning), USD	0,44	0,27	0,32	0,14	0,31	0,19	0,04	0,19
Aktiekurs, periodens slut, SEK	101,40	67,20	65,75	62,25	58,50	63,50	78,75	60,50

Se Årsredovisningen 2017 för definitioner av nyckeltal.

Relevanta avstämningar av alternativa nyckeltal

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

MUSD (om inte annat anges)	Andra kvartalet 2018	Första kvartalet 2018	Andra kvartalet 2017	Första halvåret 2018	Första halvåret 2017	Helåret 2017
Rörelseresultat	12,9	10,3	11,0	23,1	20,3	38,4
Avskrivning	11,4	11,2	10,0	22,6	19,9	39,5
Prospekteringskostnader	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,3
EBITDA	24,3	21,5	21,0	45,7	40,3	78,2
Likvida medel	35,8	52,4	32,3	35,8	32,3	42,0
Räntebärande skulder	-	-	-	-	-	-
Nettokassa	35,8	52,4	32,3	35,8	32,3	42,0
Kassaflöde från verksamheten	14,4	24,1	11,1	38,4	25,6	50,1
Investeringar i olje- och gastillgångar	-13,2	-13,8	-15,1	-26,9	-28,1	-40,4
Kassaflöde från verksamheten efter investeringar	1,2	10,3	-4,0	11,5	-2,5	9,7

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Not	Andra kvartalet 2018	Första kvartalet 2018	Andra kvartalet 2017	Första halvåret 2018	Första halvåret 2017	Helåret 2017
Övriga intäkter		2,8	1,5	3,4	4,3	5,4	10,9
Andel av vinst/förlust från intressebolag		8,0	-0,0	-1,3	8,0	-2,6	-2,8
Administrationskostnader	9	-11,6	-6,6	-12,5	-18,2	-20,4	-31,2
Rörelseresultat		-0,8	-5,1	-10,4	-5,9	-17,6	-23,1
Finansiella poster - netto		19,4	-5,6	3,7	13,8	-11,2	108,1
Resultat före skatt		18,6	-10,7	-6,7	7,9	-28,8	85,0
Inkomstskatt		-	-	-	-	-	-
Periodens resultat*		18,6	-10,7	-6,7	7,9	-28,8	85,0

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

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Not	30 jun 2018	31 dec 2017
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar		213,4	356,6
Omsättningstillgångar		46,1	64,4
SUMMA TILLGÅNGAR		259,5	421,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital		77,0	77,0
Fritt eget kapital		143,6	303,1
Kortfristiga skulder		38,9	40,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		259,5	421,0

NOTER**Allmän information**

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

Redovisningsprinciper

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

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

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

Valutakurser

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

Valutor	30 juni 2018		31 december 2017	
	Genomsnitt	Balansdag	Genomsnitt	Balansdag
SEK/USD	8,47	8,98	8,67	8,44
SEK/EUR	10,21	10,40	9,73	10,00

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

Verkligt värde

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

IAS 39 värderingskategorier och relaterade balansräkningsposter

MUSD	30 juni 2018			MUSD	31 december 2017		
	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde		Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde
Kundfordringar och lånefordringar	-	14,0	-	Kundfordringar och lånefordringar	-	12,7	-
Likvida medel	-	35,8	-	Likvida medel	-	42,0	-
Leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder	-	-	3,6	Leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder	-	-	6,1

Not 1) Risker och osäkerhetsfaktorer

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

Verksamhetsrisk

I den fas bolaget för närvarande befinner sig sker kommersiell produktion av olja samt prospektering och utvärdering av kända olje- och/eller gasackumulationer. Verksamhetsrisken ser olika ut i dessa olika delar av Tethys Oils verksamhet. Den huvudsakliga risken inom prospektering och utvärdering är att de investeringar Tethys Oil

gör i olje- och gastillgångar inte kommer att utvecklas till kommersiella fyndigheter. Tethys Oil är vidare i hela sin verksamhet exponerat mot oljepriser eftersom inkomst och lönsamhet både beror och kommer att bero på det vid varje tidpunkt gällande oljepriset. Avsevärt lägre oljepriser skulle minska nuvarande och förväntad kassaflöde och lönsamhet och kan innebära att projekt bedöms som olönsamma. Lägre oljepriser kan även minska industrins intresse i Tethys Oils projekt avseende utfarmningar eller tillgångsförsäljningar. Det finns inga utestående oljeprissäkringar per 30 juni 2018. Vidare har Oman, i enlighet med en överenskommelse med OPEC (Declaration of Cooperation OPEC and non-OPEC), infört en produktionsrekommendation avseende Block 3&4. Denna överenskommelse har förlängts till att omfatta hela 2018. Produktionsrekommendationen kan komma att påverka bolagets oljeproduktion och försäljning.

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

Finansiell riskhantering

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

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

Not 2) Segmentrapportering

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

Koncernens resultaträkning jan-jun 2018					
MUSD	Oman	Litauen	Sverige	Övrigt	Summa
Intäkter och övriga inkomster	70,6	-	-	-	70,6
Operativa kostnader	-22,7	-	-	-	-22,7
Avskrivningar	-22,6	-	-	-	-22,6
Prospekteringskostnader	-	-	-	-	-
Andel av vinst/förlust från intressebolag	-	0,9	-	-	0,9
Administrationskostnader	-0,8	-	-2,2	-0,1	-3,1
Rörelseresultat	24,5	0,9	-2,2	-0,1	23,1
Summa finansiella poster					0,9
Resultat före skatt					24,0
Inkomstskatt					-
Periodens resultat					24,0

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

Not 3) Intäkter och övriga inkomster

MUSD	Andra kvartalet 2018	Första kvartalet 2018	Andra kvartalet 2017	Första halvåret 2018	Första halvåret 2017	Helåret 2017
Intäkter	34,7	32,6	30,3	67,3	58,9	119,9
Underuttags-/överuttagsjusteringar	1,7	1,6	1,1	3,3	1,8	-0,6
Intäkter och övriga inkomster	36,4	34,2	31,4	70,6	60,7	119,3

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

Not 4) Finansiellt resultat, netto

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

Not 5) Olje- och gastillgångar

Land	Licens-namn	Fas	Tethys Oils andel	Bokfört värde 31 dec 2017	Investeringar jan-jun 2018	Avskrivningar jan-jun 2018	Bokfört värde 30 jun 2018
Oman	Block 3&4	Prod.	30%	189,1	26,4	-22,6	193,0
Oman	Block 49	Prosp.	100%	0,4	0,4	-	0,8
Frankrike	Attila	Prosp.	40%	-	-	-	-
Nya projekt				0,2	0,1	-	0,3
Summa				189,7	26,9	-22,6	194,1

Not 6) Övriga fordringar

MUSD	30 jun 2018	31 dec 2017
Moms	0,2	0,6
Fordran oljeförsäljning	12,4	12,1
Underuttagsposition	1,4	-
Övrigt	-	-
Summa	14,0	12,7

Not 7) Avsättningar

Tethys Oil bedömer att bolagets andel av återställningskostnader avseende Block 3&4 i Oman uppgår till MUSD 6,3 (MUSD 6,2). Till följd av denna avsättning ökar olje- och gastillgångar med ett motsvarande belopp.

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

Tethys Oil har en långfristig avsättning om MUSD 2,6 och en kortfristig avsättning om MUSD 0,9 hänförlig till Rapporteringsfelet som totalt uppskattades till MUSD 5,9. Återbetalningen av Rapporteringsfelet under andra kvartalet 2018 uppgick till MUSD 0,3, vilket resulterade i att återstående belopp att betala per 30 juni 2018 uppgick till MUSD 3,5.

Not 8) Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder

MUSD	30 jun 2018	31 dec 2017
Leverantörsskulder	0,1	0,1
Överuttagsposition	-	2,0
Balans med operatören Block 3&4, Oman	2,9	3,2
Övriga kortfristiga skulder	0,6	0,8
Summa	3,6	6,1

Not 9) Incitamentsprogram

Tethys Oil har ett incitamentsprogram som en del av ersättningspaketet till anställda. Teckningsoptioner utfärdades 2015, 2016, 2017 respektive 2018 baserat på beslut från respektive årsstämma.

Antalet emitterade teckningsoptioner under andra kvartalet 2018 uppgick till 350 000 (350 000) och antalet tilldelade under andra kvartalet 2018 uppgick till 329 000 (335 000). Emitterade men ej tilldelade teckningsoptioner innehas av bolaget. Inga teckningsoptioner löstes in under andra kvartalet 2018.

Incitamentsprogram teckningsoptioner	Utnyttjandeperiod	Teckningskurs, SEK	Antal optioner				
			1 jan 2018	Emitterade 2018	Förfallna 2018	Utnyttjade 2018	30 jun 2018
2015 incitamentsprogram	23 maj - 5 okt 2018	76,8	356 000	0	0	0	356 000
2016 incitamentsprogram	28 maj - 4 okt 2019	62,6	350 000	0	0	0	350 000
2017 incitamentsprogram	30 maj - 2 okt 2020	85,5	350 000	0	0	0	350 000
2018 incitamentsprogram	1 jun - 2 okt 2021	89,0	0	350 000	0	0	350 000
Summa			1 056 000	350 000	0	0	1 406 000

Eftersom den genomsnittliga teckningskursen för två trancher i incitamentsprogrammet är lägre än den genomsnittliga aktiekursen under andra kvartalet 2018, så har utspädningseffekterna för dessa två trancher inkluderats i vägt antal aktier efter utspädning, vilket uppgår till 34 029 021 under andra kvartalet 2018.

Not 10) Ställda säkerheter

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

Not 11) Ansvarsförbindelser

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

Not 12) Närståendetransaktioner

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

Under första halvåret 2018 har Bolaget inte haft några väsentliga transaktioner med närstående.

FINANSIELL INFORMATION:

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

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

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

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

Stockholm, 14 augusti 2018

Tethys Oil AB (publ)

Org. No. 556615-8266

Styrelsen

Styrelsens försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av resultatet av verksamheten, ställning och vinst eller förlust för Bolaget och Koncernen, samt tydliggör de huvudsakliga risker och osäkerheter som Bolaget och bolagen i Koncernen står inför.

Geoffrey Turbott

Styrelseordförande

Robert Anderson

Ledamot

Alexandra Herger

Ledamot

Per Seime

Ledamot

Magnus Nordin

Verkställande direktör

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

För ytterligare information, vänligen kontakta

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

Jesper Alm, CFO, tfn +46 8 505 947 00

Tethys Oil AB - Hovslagargatan 5B, SE-111 48 Stockholm, Sverige - Tel. +46 8 505 947 00 -

Fax +46 8 505 947 99 - E-post: info@tethysoil.com - Web: www.tethysoil.com

Denna information är sådan information som Tethys Oil AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden, Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 14 augusti 2018 kl. 07.30 CEST.

KONFERENSSAMTAL

Datum: 14 augusti 2018

Tid: 10.00 CET

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

För att delta via webben

Länk till webbsändningen: <https://edge.media-server.com/m6/p/sfgja37m>

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