

Andra kvartalet och halvårsrapport - 30 juni 2017

Andra kvartalet 2017 (första kvartalet 2017)

- Produktionen uppgick till 12 477 fat per dag (12 495 fat per dag)
- Intäkter uppgick till MUSD 31,4 (MUSD 29,3)
- EBITDA uppgick till MUSD 21,0 (MUSD 19,3)
- Resultat efter skatt uppgick till MUSD 10,6 (MUSD 6,7)
- Vinst per aktie uppgick till USD 0,31 (USD 0,19)
- 12 nya borrhål färdigställda på Block 3&4
- Prospekteringsborrningen Ulfa-1 flödar olja till ytan
- Ett nytt förkastningsblock på Farha South framgångsrikt borrar och konstaterat oljeförande
- Daglig produktion på Block 3&4 förväntas till slutet av första kvartalet 2018 ligga i linje med första halvåret 2017 till följd av förlängning av produktionsbegränsningarna inom OPEC m.fl.

MUSD (om inte annat anges)	Andra kvartalet 2017	Första kvartalet 2017	Andra kvartalet 2016	Halvåret 2017	Halvåret 2016	Helåret 2016
Genomsnittlig dagsproduktion, netto, före statens andel, fat	12 477	12 495	12 164	12 486	12 188	12 235
Försäljning, netto, efter statens andel, fat	565 331	564 700	740 844	1 130 031	1 272 762	2 357 701
Genomsnittligt försäljningspris per fat, USD	53,7	50,7	35,9	52,2	35,8	40,5
Intäkter	31,4	29,3	20,6	60,7	40,3	87,1
EBITDA	21,0	19,3	8,4	40,3	18,8	44,0
Rörelseresultat	11,0	9,3	-2,5	20,3	-3,2	-0,5
Periodens resultat	10,6	6,7	-2,9	17,3	-5,2	2,7
Nettokassa	32,3	40,1	41,2	32,3	41,2	39,0
Investeringar i olje- och gastillgångar	15,1	13,0	9,0	28,1	24,0	48,5
Vinst per aktie (efter utspädning), USD	0,31	0,19	-0,09	0,50	-0,15	0,08

Brev till aktieägare

Vänner och investerare,

Mycket hände under andra kvartalet, även om det kanske inte är uppenbart. Tethys Oil fortsätter att vara lönsamt och betalade ut ytterligare en utdelning till bolagets aktieägare. Operationellt är vi särskilt nöjda över att vår prospekteringsverksamhet fortsätter att ge solida resultat för tillväxt. Framför allt slutfördes och testades prospekteringsborrningen Ulfa-1 framgångsrikt under andra kvartalet. Tillsammans med prospekteringsborrningen Erfan-1, som borrades under första kvartalet och utvärderades under andra kvartalet, har vi nu två nya fynd. Avhängigt av den pågående utvärderingsprocessen, har dessa fynd potential att utvecklas till nya oljefält på Block 3&4. Om så sker, är de de första sedan 2013.

Och Farha Southfältet har fortsatt att växa. Utöver de två nya, tidigare oborrade förkastningsblock som borrades och flödade olja till ytan under första kvartalet, har vi under andra kvartalet framgångsrikt borrar ytterligare ett tidigare oborrat förkastningsblock.

Sammanlagt 12 borrningar genomfördes på Block 3&4 under det andra kvartalet, inklusive en prospekteringsborrning, utvärderings- och produktionsborrningar och borrhål för vatteninjektion. Borrningarna har detta kvartal varit lyckosamma och vi fortsätter faktiskt att ha 100-procentig framgång i att borra oljeförande borrhål.

Produktion

Vi producerade 1 135 370 fat olja under kvartalet, vilket låg i linje med första kvartalet 2017. I maj rapporterades det om att OPEC hade kommit överens om att förlänga vissa produktionskvoter till slutet av första kvartalet 2018. Oman stödde denna överenskommelse. Som en följd av det förväntar vi oss att Tethys Oils genomsnittliga dagliga produktion under denna period kommer att ligga i linje med den genomsnittliga dagliga produktionen under första halvåret 2017, med viss månatlig fluktuation. Med den senaste tidens prospekteringsframgångar och den pågående optimeringen av de befintliga fälten, är vi fortsatt övertygade om att vi kommer att kunna öka vår produktion med mycket kort varsel så snart produktionsbegränsningarna hävs.

En stärkt oljeprismiljö

Oljeprismiljön stärktes under andra kvartalet, och vårt genomsnittliga försäljningspris per fat ökade 6% från USD 50,7 per fat under första kvartalet till USD 53,7 per fat. Oljepriset fortsätter dock att vara volatilt och vi upplevde ett väsentligt fall i slutet av andra kvartalet. I början på tredje kvartalet har priserna åter stigit. Det tycks som vi är låsta i ett prisintervall om ungefär USD 45-52 per fat, där intervallet bestäms av hur aktiva riggarna är i den amerikanska skifferindustrin. Allteftersom oljekonsumtionen ökar, och produktionen från gamla fält över hela världen minskar i kombination med massiva underinvesteringar i prospektering och ny produktion, förväntar vi oss att oljepriserna så småningom stiger, möjligen till och med dramatiskt. Men vi förväntar oss inte att det rådande intervallet bryts inom närtid.

Andra kvartalet i fokus

Under det andra kvartalet rapporterar vi intäkter om MUSD 31,4, upp 7% jämfört med första kvartalet. Vårt EBITDA för kvartalet uppgick till MUSD 21,0, upp 9% jämfört med första kvartalet. Efter investeringar i olje- och gastillgångar om MUSD 15,1 och en utdelning till aktieägarna om totalt MUSD 3,8 i kombination med ett kassaflöde från verksamheten om 11,1, minskade vår nettokassa från MUSD 40,1 till MUSD 32,3. Våra operativa kostnader per fat fortsatte sjunka och uppgick till USD 7,3 per fat, ned 4 procent jämfört med första kvartalet. Vårt resultat uppgick till MUSD 10,6, upp 58% jämfört med första kvartalet.

Utsikter

Tethys Oil står starkt. Vi producerar på rekordnivåer, och även om vi för tillfället inte kan öka vår produktion och utnyttja hela vår produktionspotential, fortsätter vi att växa. Våra nya fynd och potentiellt nya fält, Erfan och Ulfa, tillsammans med fortsatta utvärderings- och produktionsborrningar på alla producerande fält samt vårt stora lager av kartlagda oborrade potentiellt oljeförande strukturer, ger oss en solid plattform för fortsatt tillväxt. Vi förblir övertygade om att produktionskapaciteten på Block 3&4 har ökat, och att vi har kapacitet för en högre produktion än den vi haft hittills i år, så snart produktionsbegränsningarna hävs.

Så, fortsatt följ oss. Tethys Oil förblir ett starkt tillväxtbolag, lönsamt på nuvarande oljepriser och med en stor framtidspotential.

Stockholm i augusti 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 två vilande onshore-licenser 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 andra kvartalet 2017 till 1 125 973 fat olja, motsvarande 12 373 fat olja per dag. Produktionen är i linje med första 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 månatliga variationer.

Produktionen på Gargzdaifältet i Litauen har varit tämligen stabil.

Tethys Oils andel av kvartalsvolym, före statens andel (fat)	Q2 2017	Q1 2017	Q4 2016	Q3 2016	Q2 2016
Oman, Block 3&4⁴					
Produktion	1 125 973	1 114 697	1 118 227	1 120 764	1 096 416
Genomsnittlig dagsproduktion	12 373	12 386	12 155	12 182	12 049
Litauen, Gargzdai					
Produktion	9 397	9 882	10 394	10 518	10 466
Genomsnittlig dagsproduktion	104	109	113	114	115
Total produktion	1 135 370	1 124 579	1 128 621	1 131 282	1 106 882
Total genomsnittlig dagsproduktion	12 477	12 495	12 268	12 297	12 164

Intäkter

Intäkter	Q2 2017	Q1 2017	Q4 2016	Q3 2016	Q2 2016
Sålda fat	565 331	564 700	583 772	501 167	740 844
Underuttags(+)/överuttags(-) förändring, fat	20 175	14 942	-2 294	81 630	-170 708
Oljepris, USD/fat	53,7	50,7	46,0	45,8	35,9
Försäljning, MUSD	30,3	28,6	26,9	22,9	26,6
Underuttag(+)/överuttag(-) justeringar, MUSD	1,1	0,7	-6,2	3,2	-6,0
Intäkter, MUSD	31,4	29,3	20,7	26,1	20,6

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 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 Licenserna i Frankrike löpte ut under 2015. Attillicensen har förlängts, och Tethys Oil utvärderar för närvarande licensens prospektivitet och potentialen för ytterligare arbeten. Tethys Oil förväntar inte att licensen Permis du Bassin D'Alès licence kommer förnyas.

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 andra kvartalet 2017 har Tethys Oil sålt 565 331 fat olja från Block 3&4, vilket ligger i linje med första kvartalet 2017 då 564 700 fat olja såldes. Försäljningsvolymen under andra kvartalet 2017 har resulterat i en förändring till underuttagsposition.

Det genomsnittliga försäljningspriset uppgick till USD 53,7 per fat under andra kvartalet 2017, jämfört med USD 50,7 per fat under första kvartalet 2017. Det genomsnittliga priset för Brent uppgick under andra kvartalet 2017 till USD 49,6 per fat.

Försäljning under andra kvartalet 2017 uppgick till MUSD 30,3 jämfört med MUSD 28,6 under första kvartalet 2017. Justering för skiftet från överuttagsposition till underuttagsposition uppgick till MUSD 1,1 och har tillsammans med försäljningen om MUSD 30,3 resulterat i intäkter under andra kvartalet 2017 om MUSD 31,4. Intäkterna under andra kvartalet steg 7 procent jämfört med intäkterna om MUSD 29,3 under första kvartalet 2017.

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 andra kvartalet 2017, vilken per 30 juni 2017 uppgick till 7 088 fat.

Underuttag/(överuttag) fat	Q2 2017	Q1 2017	Q4 2016	Q3 2016	Q2 2016
Underuttag (+)/överuttag(-), rörelser under perioden	20 175	14 942	-2 294	81 630	-170 708
Underuttag (+)/överuttag(-), position vid slutet av perioden	7 088	-13 087	-28 029	-25 735	-107 365

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	Q2 2017	Q1 2017	Q4 2016	Q3 2016	Q2 2016
Produktionskostnader, MUSD	8,0	8,2	8,1	8,4	9,6
Renoveringsborrningar, MUSD	0,2	0,3	1,1	0,7	0,6
Summa operativa kostnader, MUSD	8,2	8,5	9,2	9,1	10,2
Operativa kostnader per fat, USD	7,3	7,6	8,2	8,1	9,3

Operativa kostnader under andra kvartalet 2017 uppgick till MUSD 8,2 jämfört med MUSD 8,5 under första 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 9,3 per fat.

Avskrivningar

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

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

Netback

Netback, USD/fat	Q2 2017	Q1 2017	Q4 2016	Q3 2016	Q2 2016
Erhållet oljepris (sålda fat)	53,7	50,7	46,0	45,8	35,9
Intäkter (efter statens andel)	27,9	26,3	23,9	23,8	18,7
Operativa kostnader	7,3	7,6	8,2	8,1	9,3
Netback	20,6	18,7	15,7	15,7	9,4

Netback under andra kvartalet 2017 är högre än under första kvartalet 2017 huvudsakligen till följd av högre 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 andra kvartalet 2017 uppgick till MUSD -0,1 jämfört med MUSD -0,1 under det första kvartalet 2017.

Administrationskostnader

Administrationskostnader uppgick till MUSD 2,1 för andra kvartalet 2017 jämfört med MUSD 1,4 under det första 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, för andra kvartalet 2017 har huvudsakligen påverkats av valutakurseffekter och kostnader för lånefaciliteten. De finansiella posterna, netto, uppgick till MUSD -0,4 under andra kvartalet 2017 jämfört med MUSD -2,6 under första kvartalet 2017. 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 andra kvartalet 2017 om MUSD 10,6, vilket motsvarar ett resultat per aktie efter utspädning om USD 0,31. Resultatet för andra kvartalet 2017 har ökat i förhållande till första kvartalet 2017 då resultatet uppgick till MUSD 6,7.

Investeringar och arbetsprogram

Under det andra kvartalet 2017 uppgick de sammanlagda investeringarna till MUSD 15,1, varav nästan allt är hänförligt till Block 3&4.

Summering av olje- och gastillgångar (MUSD)			
Land	Bokfört värde 30 jun 2017	Bokfört värde 31 dec 2016	Investeringar jan-jun 2017
Oman	193,4	190,8	28,0
Litauen	-	-	-
Frankrike	-	-	-
Nya projekt	0,4	0,3	0,1
Totalt	193,8	191,1	28,1

Block 3&4

Investeringarna på Block 3&4 var något högre under andra kvartalet 2017 jämfört med det första kvartalet 2017.

Investeringar Block 3&4, MUSD	Q2 2017	Q1 2017	Q4 2016	Q3 2016	Q2 2016
Borrning – Prospektering/utvärdering	3,8	3,6	0,5	0,0	0,9
Borrning – Utbyggnad	6,4	4,2	7,9	5,7	5,3
Geologi och geofysik	1,3	1,5	1,3	0,9	0,8
Infrastruktur	2,5	2,6	2,3	2,3	2,0
Pipeline	0,4	0,9	0,4	0,1	-0,1
Övriga investeringar	0,6	0,1	2,5	0,3	0,2
Summa investeringar Block 3&4	15,1	12,9	14,9	9,3	9,0

Även under andra kvartalet 2017 rädde hög aktivitet med borrningar. Fyra riggas, inklusive en renoveringsrigg, var i drift och sammanlagt 12 borrningar genomfördes på Block 3&4.

Mest väsentligt fortsatte prospekteringsverksamheten med det framgångsrika färdigställandet av en prospekteringsborrning och borrningen av en utvärderingsborrning av det oljefynd som gjordes under första kvartalet 2017. Ett nytt tidigare oborrad förkastningsblock på Farha Southfältet borrades framgångsrikt och flödade olja till ytan. Borrning för vatteninjiceringsprogrammet i nyligen upptäckta förkastningsblock på Farha fortsatte likväl som utvärderings- och produktionsborrningar på Shahd och Saiwan Eastfälten.

Genomförda borrningar Q2 2017 (huvudsakligt syfte)	Farha Southfältet	Shahd- och Saiwan Eastfältet	Utanför producerande fält	Totalt
Utvärdering/Produktion	1	3	1	5
Vatteninjicering	4	1	-	5
Vattenbrunn	1	-	-	1
Prospektering	-	-	1	1
Totalt	6	4	2	12

Prospektering på Block 3&4

En ny prospekteringsborrning, Ulfa-1, borrades under första kvartalet 2017 och färdigställdes och testades framgångsrikt under andra kvartalet 2017. Borrningen av Ulfa-1 påbörjades i slutet på december 2016 på en tidigare oborrad struktur belägen längs Farha-trenden inom området runt Farha South som kartlagts med 3D-seismik, omkring 20 kilometer norr om område K på Shahdfältet. Borrningen genomförs vertikalt med en viss vinkling med mål i Barik-, Lower Buah- och Khufailagren. Ulfa-1 nådde ett slutgiltigt djup om 4 040 meter och borrhålet flödade olja till ytan från Khufailagret. Borrhålet har kopplats upp mot produktionsanläggningen på Block 3&4 och är satt i ett långvarig produktionstest.

Prospekteringsborrningen Erfan-1, som under första kvartalet 2017 borrades och fann olja i en tidigare oborrad struktur på Block 4, har framgångsrikt utvärderats med borrningen Erfan-2, vilken bekräftade strukturen och hade goda oljeflöden till ytan. Båda borrhålen har tillfälligt kopplats upp mot produktionsanläggningen på Block 3&4 för långvariga test och utvärdering av Erfan strukturen.

Utöver dessa fynd har Tethys Oil kartlagt ett stort antal oborrade, potentiellt oljeförande strukturer.

Block 3: Farha Southfältet

En utvärderings-/produktionsborrning genomfördes på den tidigare oborrade förkastningsblocket AS på Farha Southfältet. Förkastningsblocket AS är beläget 0,5 kilometer öster om förkastningsblock N. Borrningen genomfördes vertikalt ned till målformationen, sandstenslagret Barik. Olja påträffades och borrhålet har kopplats upp mot produktionsanläggningen. Därutöver har fyra vatteninjiceringshål och en vattenbrunn borrats på fältet.

Block 4: Shahd- och Saiwan Eastfältet

Två utvärderings-/produktionsborrningar genomfördes på tidigare borrhållna strukturer på Shahdfältet och en utvärderings-/produktionsborrning genomfördes på Saiwan Eastfältet. Alla borrningar påträffade olja och har kopplats upp mot produktionsanläggningen och genomgår tester. Huvudmål för borrningarna var Khufailagret. Därtill borrades ett vatteninjiceringshål på Shahdfältet.

Löpande underhålls- och uppdateringsarbeten har genomförts på alla fält under kvartalet.

Nya projekt

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

Intressebolag

Per 30 juni 2017 uppgick värdet på aktieägandet i de två danska intressebolagen som innehar andelar i litauiska licenser till MUSD 0,0 jämfört med MUSD 0,2 under första kvartalet 2017. Minskningen av det bokförda värdet förklaras av en förlust från intressebolag. 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 varit tämligen stabil. Under andra kvartalet 2017 var sammanlagt 17 borrhål i produktion på licensen.

Likviditet och finansiering

Kassa och bank och nettokassa per 30 juni 2017 uppgick till MUSD 32,3 jämfört med MUSD 40,1 per 31 mars 2017.

En utdelning om SEK 1,00 per aktie utbetalades till aktieägare i maj 2017, vilket totalt uppgick till 3,8 MUSD.

För andra kvartalet 2017 uppgick kassaflödet från verksamheten till MUSD 11,1 och investeringar i olje- och gastillgångar uppgick till MUSD 15,1. Kassaflödet från verksamheten efter investeringar i olja och gas uppgick under andra kvartalet till MUSD -4,0.

Tethys Oil betalade under andra kvartalet operatörens cash call för juli 2017, vilket påverkade kassapositionen negativt.

Sammanlagt MUSD 0,3 av Rapporteringsfelet om MUSD 5,9 återbetalades under andra kvartalet 2017. MUSD 4,4 beräknas återstå att betalas genom månatliga avbetalningar till 2022.

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 0,3 under det andra kvartalet 2017, vilket resulterade i att kortfristiga avsättningar uppgick till MUSD 0,9, långfristiga avsättningar uppgick till MUSD 3,5 innebärande ett totalt återstående belopp att reglera om MUSD 4,4.

Moderbolaget

Moderbolaget redovisar ett resultat efter skatt om MSEK -6,7 för andra kvartalet 2017, jämfört med MSEK -22,1 för det första kvartalet 2017. Administrationskostnaderna uppgick till MSEK 12,5 för andra kvartalet 2017 jämfört med MSEK 7,9 för första kvartalet 2017. Finansiella poster, netto, uppgick till MSEK 3,7 under andra kvartalet 2017 jämfört med MSEK -14,9 under första kvartalet 2017. Finansiella intäkter avseende dotterbolag som elimineras på koncernnivå är den huvudsakliga förklaringen till det positiva finansiella resultatet under andra kvartalet 2017.

Aktiedata

Per den 30 juni 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 juni 2017 som fanns 31 mars 2017. Tethys Oil har teckningsoptionsbaserade incitamentsprogram för de anställda, för mer information se not 9 på sidan 19. Eftersom teckningskursen för optionsprogrammet är högre än aktiekursen per datum för denna rapport, så finns ingen utspädningseffekt per 30 juni 2017. Om teckningskursen för optionsprogrammet har varit lägre än aktiekursen under rapportperioden, så har utspädningseffekten inkluderats i vägt antal aktier i omlopp efter utspädning.

Per 30 juni 2017 innehar Tethys Oil 1 329 224 egna aktier, vilka förvärvats sedan återköpsprogrammet påbörjades under fjärde kvartalet 2014. Inga aktier återköptes under andra 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 andra kvartalet 2017 uppgår till 34 214 526 före utspädning och till 34 512 619 efter utspädning.

Efter 30 juni 2017 och fram till datum för publicering av denna rapport har Tethys Oil inte genomfört några ytterligare återköp av aktier.

Säsongseffekter

Tethys Oil har inga signifikanta säsongsvariationer.

Risker och osäkerhetsfaktorer

En redogörelse för risker och osäkerhetsfaktorer presenteras under not 1 på sidan 17.

Transaktioner med närstående

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

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

MUSD	Not	Andra kvartalet 2017	Först kvartalet 2017	Andra kvartalet 2016	Första halvåret 2017	Första halvåret 2016	Helåret 2016
Intäkter	3	31,4	29,3	20,6	60,7	40,3	87,1
Operativa kostnader		-8,2	-8,5	-10,2	-16,7	-18,3	-36,6
Bruttovinst		23,2	20,8	10,4	44,0	22,0	50,5
Avskrivningar		-10,0	-10,0	-11,0	-19,9	-22,0	-44,4
Prospekteringskostnader		-0,0	-0,0	-	-0,0	-	-0,1
Andel av vinst / förlust från intressebolag		-0,1	-0,1	-	-0,3	-0,0	-0,7
Administrationskostnader	9	-2,1	-1,4	-1,9	-3,5	-3,2	-5,8
Rörelseresultat		11,0	9,3	-2,5	20,3	-3,2	-0,5
Finansiella poster, netto	4	-0,4	-2,6	-0,4	-3,0	-2,0	3,2
Resultat före skatt		10,6	6,7	-2,9	17,3	-5,2	2,7
Inkomstskatt		-	-	-	-	-	-
Periodens resultat		10,6	6,7	-2,9	17,3	-5,2	2,7
Övrigt totalresultat							
Poster som kan komma att omklassificeras i resultaträkningen							
Valutakursdifferens		0,1	2,4	-0,1	2,5	0,4	-7,0
Övrigt totalresultat för perioden		0,1	2,4	-0,1	2,5	0,4	-7,0
Totalresultat för perioden		10,7	9,1	-3,0	19,8	4,8	-4,4
Totalresultat hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare		10,7	9,1	-3,0	19,8	4,8	-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	35 895 500	35 543 750	35 543 750	35 543 750	36 232 460
Vägt genomsnittligt antal aktier (före utspädning)		34 214 526	34 214 526	34 407 417	34 214 526	34 433 749	34 324 020
Vägt genomsnittligt antal aktier (efter utspädning)		34 512 619	34 628 994	34 407 417	34 573 172	34 433 749	34 372 065
Resultat per aktie (före utspädning), USD		0,31	0,20	-0,09	0,51	-0,15	0,08
Resultat per aktie (efter utspädning), USD		0,31	0,19	-0,09	0,50	-0,15	0,08

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MUSD	Not	30 jun 2017	31 dec 2016
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Olje- och gastillgångar	5	193,8	191,1
Inventarier		0,0	0,1
Andelar i intressebolag		0,0	0,3
		193,9	191,5
Omsättningstillgångar			
Övriga fordringar		10,7	7,4
Förutbetalda kostnader		0,8	1,1
Kassa och bank		32,3	39,0
		43,8	47,5
SUMMA TILLGÅNGAR		237,6	239,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		0,8	0,8
Övrigt tillskjutet kapital		71,0	71,0
Reserver		1,4	-1,1
Balanserad vinst		139,9	126,2
Summa eget kapital		213,1	196,9
Långfristiga skulder			
Långfristiga avsättningar	7, 8	8,5	8,8
		8,5	8,8
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga avsättningar	7, 8	0,9	1,9
Leverantörsskulder		0,1	0,2
Upplupna kostnader		13,4	9,7
Övriga kortfristiga skulder		1,6	21,5
Lånefacilitet	6	-	-
		16,0	33,3
Summa skulder		24,6	42,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		237,6	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 sex månader 2017	-	-	-	17,3	17,3
Valutaomräkningsdifferens sex månader 2017	-	-	2,5	-	2,5
Summa totalresultat	-	-	2,5	17,3	19,8
Transaktioner med ägare					
Förvärv av egna aktier	-	-	-	-	-
Betalda utdelningar	-	-	-	-3,9	-3,9
Aktieinlösen	-	-	-	-	-
Incitamentsprogram	-	-	-	0,3	0,3
Summa transaktioner med ägare	-	-	-	-3,6	-3,6
Utgående balans 30 juni 2017	0,8	71,0	1,4	139,9	213,1

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MUSD	Not	Andra kvartalet 2017	Första kvartalet 2017	Andra Kvartalet 2016	Första halvåret 2017	Första halvåret 2016	Helåret 2016
Kassaflöde från den löpande verksamheten							
Rörelseresultat		11,0	9,3	-2,5	20,3	-3,2	-0,5
Erhållna räntor		-	-	0,0	-	0,0	-
Betalda räntor	4	-	-0,1	-0,2	-0,2	-0,5	-0,7
Justering för prospekteringskostnader		-	-	-	-	-	0,1
Justering för avskrivningar och andra ej kassaflödespåverkande poster		12,8	8,8	7,8	21,7	19,0	45,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		23,8	18,0	5,1	41,8	15,3	44,7
Ökning/minskning av fordringar		6,5	-2,0	5,9	4,6	5,4	-1,8
Ökning/minskning av skulder		-19,2	-1,6	0,3	-20,8	0,4	9,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten		11,1	14,4	11,3	25,6	21,1	52,7
Investeringsverksamheten							
Investeringar i olje- och gastillgångar	5	-15,1	-13,0	-9,0	-28,1	-24,0	-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	0,4	0,0	-0,4	0,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-15,1	-13,0	-8,6	-28,1	-24,4	-48,4
Finansieringsverksamheten							
Förvärv av egna aktier		-	-	-1,4	-	-1,4	-1,7
Aktieinlösen		-	-	-	-	-	-11,6
Utdelning		-3,8	-	-4,1	-3,8	-4,1	-4,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-3,8	-	-5,5	-3,8	-5,5	-17,4
Periodens kassaflöde		-7,8	1,4	-2,8	-6,3	-8,8	-13,1
Likvida medel vid periodens början							
		40,1	39,0	45,4	39,0	51,2	51,2
Valutakursförändringar på likvida medel							
		-0,0	-0,3	-1,4	-0,4	-1,2	0,9
Likvida medel vid periodens slut							
		32,3	40,1	41,2	32,3	41,2	39,0

NYCKELTAL

Koncernen	Andra kvartalet 2017	Första kvartalet 2017	Andra kvartalet 2016	Första halvåret 2017	Första halvåret 2016	Helåret 2016
Verksamhetsrelaterade poster						
Produktion före statens andel, fat	1 135 370	1 124 579	1 106 882	2 259 949	2 218 218	4 478 121
Produktion per dag, fat	12 477	12 495	12 164	12 486	12 188	12 235
Försäljning efter statens andel, fat	565 331	564 700	740 844	1 130 031	1 272 762	2 357 701
Erhållet oljepris, USD/fat	53,7	50,7	35,9	52,2	35,8	40,5
Resultat- och balansposter						
Intäkter, MUSD	31,4	29,3	20,6	60,7	40,3	87,1
EBITDA, MUSD	21,0	19,3	8,4	40,3	18,8	44,0
EBITDA-marginal	67%	66%	41%	66%	47%	51%
Rörelseresultat, MUSD	11,0	9,3	-2,5	20,3	-3,2	-0,5
Rörelsemarginal	35%	32%	-12%	33%	-8%	-1%
Periodens resultat, MUSD	10,6	6,7	-2,9	17,3	-5,2	2,7
Nettomarginal	34%	23%	-14%	29%	-13%	3%
Likvida medel, MUSD	32,3	40,1	41,2	32,3	41,2	39,0
Eget kapital, MUSD	213,1	206,0	207,0	213,1	207,0	196,9
Balansomslutning, MUSD	237,6	243,9	242,1	237,6	242,1	239,0
Kapitalstruktur						
Soliditet	90%	84%	86%	90%	86%	82%
Skuldsättningsgrad	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Investeringar, MUSD	15,1	13,0	9,0	28,1	24,0	48,5
Nettokassa, MUSD	32,3	40,1	41,2	32,3	41,2	39,0
Lönsamhet						
Räntabilitet på eget kapital	5,19%	3,32%	1,39%	8,44%	-2,46%	1,29%
Räntabilitet på sysselsatt kapital	5,70%	4,55%	-0,79%	10,18%	-0,49%	4,20%
Övrigt						
Genomsnittligt antal heltidsanställda	19	20	18	20	19	19
Utdelning per aktie, SEK*	1,00	-	1,00	1,00	1,00	1,00
Kassaflöde ifrån den löpande verksamheten per aktie, USD	0,32	0,42	0,33	0,74	0,61	1,53
Antal aktier på balansdagen, tusental	35 544	35 544	35 544	35 544	35 544	35 544
Eget kapital per aktie, USD	6,00	5,79	5,82	6,00	5,82	5,54
Vägt genomsnittligt antal aktier (före utspädning), tusental	34 215	34 215	34 407	34 215	34 407	34 324
Vägt genomsnittligt antal aktier (efter utspädning), tusental	34 513	34 629	34 407	34 573	34 407	34 372
Resultat per aktie före utspädning, USD	0,31	0,20	-0,09	0,51	-0,15	0,08
Resultat per aktie efter utspädning, USD	0,31	0,19	-0,09	0,50	-0,15	0,08

Nyckeltal, kvartal

	Q2 2017	Q1 2017	Q4 2016	Q3 2016	Q2 2016	Q1 2016	Q4 2015	Q3 2015
Dagsproduktion, fat	12 477	12 495	12 268	12 297	12 164	12 212	10 956	10 087
Sålda fat	565 331	564 700	583 772	501 167	740 844	531 918	366 746	584 399
Intäkter, MUSD	31,4	29,3	20,7	26,1	20,6	19,7	25,9	30,1
EBITDA, MUSD	21,0	19,3	9,6	15,7	8,4	10,3	13,3	18,0
Avkastning på eget kapital	5,19%	3,32%	0,74%	2,97%	1,39%	-1,05%	1,44%	3,81%
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MUSD	11,1	14,4	16,2	15,5	11,3	9,9	2,6	32,6
Vinst per aktie (efter utspädning), USD	0,31	0,19	0,04	0,19	-0,09	-0,07	0,09	0,24
Aktiekurs, periodens slut, SEK	58,5	63,5	78,8	60,5	64,5	54,0	57,5	44,4

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.

	Andra kvartalet 2017	Första kvartalet 2017	Andra kvartalet 2016	Första halvåret 2017	Första halvåret 2016	Helåret 2016
MUSD (om inte annat anges)						
Rörelseresultat	11,0	9,3	-2,5	20,3	-3,2	-0,5
Avskrivning	10,0	10,0	11,0	19,9	22,0	44,4
Prospekteringskostnader	0,0	0,0	-	0,0	-	0,1
EBITDA	21,0	19,3	8,4	40,3	18,8	44,0
Kassa och bank	32,3	40,1	41,2	32,3	41,2	39,0
Räntebärande skulder	-	-	-	-	-	-
Nettokassa	32,3	40,1	41,2	32,3	41,2	39,0
Kassaflöde från verksamheten	11,1	14,4	11,3	25,6	21,1	52,7
Investeringar i olje- och gastillgångar	-15,1	-13,0	-9,0	-28,1	-24,0	-48,5
Kassaflöde från verksamheten efter investeringar	-4,0	1,4	2,3	-2,5	-2,9	4,2

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG⁵

MSEK	Not	Andra kvartalet 2017	Första kvartalet 2017	Andra kvartalet 2016	Första halvåret 2017	Första halvåret 2016	Helåret 2016
Övriga intäkter		3,4	2,0	2,7	5,4	4,0	10,6
Andel av vinst/förlust från intressebolag		-1,3	-1,3	-	-2,6	-	-5,6
Administrationskostnader	9	-12,5	-7,9	-11,9	-20,4	-19,0	-31,3
Rörelseresultat		-10,4	-7,2	-9,2	-17,6	-15,0	-26,3
Finansiella poster, netto		3,7	-14,9	2,1	-11,2	-5,8	46,6
Bokslutsdispositioner		-	-	-	-	-	3,1
Resultat före skatt		-6,7	-22,1	-7,1	-28,8	-20,8	23,4
Inkomstskatt		-	-	-	-	-	-
Periodens resultat*		-6,7	-22,1	-7,1	-28,8	-20,8	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 jun 2017	31 dec 2016
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar		213,2	249,1
Omsättningstillgångar		85,0	108,1
SUMMA TILLGÅNGAR		298,2	357,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital		77,0	77,0
Fritt eget kapital		208,7	269,3
Kortfristiga skulder		12,5	10,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		298,2	357,2

⁵ Notera att moderbolaget presenterar räkenskaperna i SEK. För ytterligare information se Redovisningsprinciper på sida 16.

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 2017 har upprättats i enlighet med IAS 34 och Årsredovisningslagen. Moderbolagets rapport för andra kvartalet 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 14 i denna rapport.

Valutakurser

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

Valutor	30 juni 2017		31 december 2016	
	Genomsnitt	Balansdag	Genomsnitt	Balansdag
SEK/USD	9,00	8,87	8,63	9,42
SEK/EUR	9,71	9,87	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 andra 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 juni 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	-	10,7	-	Kundfordringar och lånefordringar	-	7,4	-
Likvida medel	-	32,3	-	Likvida medel	-	39,0	-
Leverantörsskuld	-	-	0,1	Leverantörsskuld	-	-	0,2
Övriga kortfristiga skulder	-	-	1,6	Övriga kortfristiga skulder	-	-	21,5

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 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 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 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-jun 2017					
MUSD	Oman	Litauen	Sverige	Övrigt	Summa
Intäkter	60,7	-	-	-	60,7
Operativa kostnader	-16,7	-	-	-	-16,7
Avskrivningar	-19,9	-	-	-	-19,9
Prospekteringskostnader	-	-	-	-	-
Övriga intäkter	-	-	-	-	-
Resultat från intressebolag	-	-0,3	-	-	-0,3
Administrationskostnader	-1,1	-	-2,3	-0,1	-3,5
Rörelseresultat	23,0	-0,3	-2,3	-0,1	20,3
Summa finansiella poster					-3,0
Resultat före skatt					17,3
Inkomstskatt					-
Periodens resultat					17,3

Koncernens resultaträkning jan-jun 2016					
MUSD	Oman	Litauen	Sverige	Övrigt	Summa
Intäkter	40,3	-	-	-	40,3
Operativa kostnader	-18,3	-	-	-	-18,3
Avskrivningar	-22,0	-	-	-	-22,0
Prospekteringskostnader	-	-	-	-0,7	-0,7
Övriga intäkter	-	-	-	-	-
Resultat från intressebolag	-	-	-	-	-
Administrationskostnader	-0,7	-	-2,3	-0,3	-3,3
Rörelseresultat	-0,7	-	-2,3	-1,0	-4,0
Summa finansiella poster					-1,2
Resultat före skatt					-5,2
Inkomstskatt					-
Periodens resultat					-5,2

Not 3) Intäkter

MUSD	Andra kvartalet 2017	Första kvartalet 2017	Andra kvartalet 2016	Första halvåret 2017	Första halvåret 2016	Helåret 2016
Försäljning,	30,3	28,6	26,6	58,9	45,6	95,4
Underuttag (överuttag)	1,1	0,7	-6,0	1,8	-5,3	-2,4
Överuttagjustering Rapporteringsfel	-	-	-	-	-	-5,9
Intäkter	31,4	29,3	20,6	60,7	40,3	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	Andra kvartalet 2017	Första kvartalet 2017	Andra kvartalet 2016	Första halvåret 2017	Första halvåret 2016	Helåret 2016
Finansiella intäkter:						
Ränteintäkter	-	-	-	-	-	-
Valutakursvinster	1,0	0,1	0,8	1,1	2,1	9,0
Övriga finansiella intäkter	-	-	-	-	-	0,3
Finansiella kostnader:						
Räntekostnader	-0,0	-0,1	-0,1	-0,2	-0,4	-0,6
Valutakursförluster	-1,1	-2,3	-0,8	-3,4	-2,4	-3,8
Övriga finansiella kostnader	-0,3	-0,3	-0,3	-0,5	-1,3	-1,8
Finansiella poster, netto	-0,4	-2,6	-0,4	-3,0	-2,0	3,2

Not 5) Olje- och gastillgångar

Land	Licens-namn	Fas	Tethys andel	Total areal, km ²	Partner (operatör i fetstil)	Bokfört värde 30 jun 2017	Bokfört värde 31 dec 2016	Investeringar jan-jun 2017
Oman	Block 3&4	Prod.	30%	29 130	CCED, Mitsui	193,4	190,8	28,0
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	Alès	Prosp.	37,5%	215	MouvOil	-	-	-
Frankrike	Attila	Prosp.	40%	1 986	Galli Coz	-	-	-
Nya projekt						0,4	0,3	0,1
Totalt						193,8	191,1	28,1

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 23. 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 juni 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 4,9 (4,8). 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 3,5 hänförlig till Rapporteringsfelet på Block 3&4 som totalt uppskattas uppgå till MUSD 5,9. Tethys Oil har också en kortfristig avsättning om MUSD 0,9 hänförlig till Rapporteringsfelet.

Not 8) Rapporteringsfelet

Av det totala beloppet om MUSD 5,9, inkluderades MUSD 1,9 i kortfristiga avsättningar och MUSD 4,0 inkluderades i långfristiga avsättningar per 31 december 2016.

Återbetalningen av Rapporteringsfelet under andra kvartalet 2017 uppgick till MUSD 0,3, vilket resulterade i att kortfristiga avsättningar per 30 juni 2017 uppgick till 0,9 MUSD och långfristiga avsättningar uppgick till MUSD 3,5 samt att återstående belopp att betala uppgick till MUSD 4,4.

Not 9) 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 andra kvartalet 2017 var 350 000 (350 000) där antalet tilldelade under andra kvartalet 2017 uppgick till 324 000 (335 000). Emitterade men ej tilldelade teckningsoptioner hålls av bolaget.

Inga teckningsoptioner löstes in under det andra kvartalet 2017.

Incitamentsprogram teckningsoptioner	Utnyttjandeperiod	Teckningskurs, SEK	Antal teckningsoptioner				
			1 jan 2017	Emitterade 2017	Förfallna 2017	Utnyttjade 2017	30 jun 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
Totalt			706 000	0	0	0	1 056 000

Eftersom teckningskursen är högre än aktiekursen per datum för denna rapport, så finns ingen utspädningseffekt per 30 juni 2017. Om teckningskursen 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 andra kvartalet 2017 uppgår till 34 214 526 före utspädning och till 34 512 619 efter utspädning.

Not 10) Ställda säkerheter

Per den 30 juni 2017 uppgick ställda säkerheter till MUSD 195,7 (183,3). Ställda säkerheter är 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 11) Ansvarsförbindelser

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

FINANSIELL INFORMATION

Rapport tredje kvartalet 2017 (januari - september 2017) den 7 november 2017

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

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

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

Stockholm, 15 augusti 2017

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 av bolaget och koncernen, samt tydliggör de huvudsakliga risker och osäkerheter som bolaget och bolagen i koncernen står inför.

Dennis Harlin <i>Styrelseordförande</i>	Robert Anderson <i>Ledamot</i>	Per Brilioth <i>Ledamot</i>	Alexandra Herger <i>Ledamot</i>
Magnus Nordin <i>Verkställande direktör</i>	Per Seime <i>Ledamot</i>	Katherine Støvring <i>Ledamot</i>	Geoffrey Turbott <i>Ledamot</i>

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-mail: info@tethysoil.com - Hemsida: www.tethysoil.com

Denna information är sådan information som Tethys Oil AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning 596/2014. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 15 augusti 2017 kl. 07:30 CET.

KONFERENSSAMTAL

Datum: tisdag, 15 augusti 2017

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/d7bpgi88>

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