

Fjärde kvartalet och bokslutskommuniké - 31 december 2017

Fjärde kvartalet 2017 (tredje kvartalet 2017)

- Produktionen uppgick till 11 726 fat per dag (12 354 fat per dag)
- Intäkter uppgick till MUSD 30,1 (MUSD 28,5)
- EBITDA uppgick till MUSD 19,7 (MUSD 18,2)
- Resultat efter skatt uppgick till MUSD 11,0 (MUSD 4,8)
- Vinst per aktie uppgick till USD 0,32 (USD 0,14)
- Prospekteringsborrningen Samah-1, 5 km söder om Ulfa-fyndet, hade goda oljeflöden till ytan
- Prospekteringsborrningen V-1, med mål att testa Aminformationen, påträffade inga kolväten
- Tilldelning av Block 49, onshore Oman, som operatör

Reserver och betingade resurser

- Vid årets slut 2017 - 2P reserver om 22 044 mbo och 2C betingade resurser om 17 264 mbo
- 2P intern reserversättningsgrad om 114 procent

Utdelning

- Styrelsen föreslår årsstämman en ordinarie utdelning om SEK 2,00 per aktie (2017: SEK 1,00), att erläggas i två utbetalningar om vardera SEK 1,00 per aktie i maj och november 2018
- Styrelsen föreslår en extraordinär kapitalöverföring om SEK 4,00 per aktie genom ett obligatoriskt inlösenprogram att genomföras efter årsstämman 2018

MUSD (om inte annat anges)	Fjärde kvartalet 2017	Tredje kvartalet 2017	Fjärde kvartalet 2016	Helåret 2017	Helåret 2016
Genomsnittlig dagsproduktion, netto, före statens andel, fat	11 726	12 354	12 268	12 261	12 235
Försäljning, netto, efter statens andel, fat	617 577	568 796	583 772	2 316 404	2 357 701
Genomsnittligt försäljningspris per fat, USD	53,9	48,6	46,0	51,8	40,5
Intäkter	30,1	28,5	20,7	119,3	87,1
EBITDA	19,7	18,2	9,6	78,2	44,0
Rörelseresultat	9,9	8,2	-1,7	38,4	-0,5
Periodens resultat	11,0	4,8	1,5	33,1	2,7
Nettokassa	42,0	47,5	39,0	42,0	39,0
Investeringar i olje- och gastillgångar	8,2	4,1	15,0	40,4	48,5
Vinst per aktie (efter utspädning), USD	0,32	0,14	0,04	0,96	0,08

Brev till aktieägarna

Vänner och investerare,

2017 blev ett riktigt bra år för Tethys Oil, där betydande framgång nåtts inte minst inom ett av de viktigaste områdena inom vår industri – oljeprospektering som leder till nya oljefynd. Under 2017 fann vi betydande mängder olja i nya strukturer nära våra producerande fält på Block 3&4. Fynden Erfan, Ulfa och Samah genomgår nu långvariga produktionstester och bidrar därmed redan till vår produktion. Dessa fynd har givit över 17 miljoner fat av betingade resurser 2C och majoriteten av de cirka fem miljoner fat i 2P-reserver vi tillförde 2017. Ökningen av 2P-reserverna motsvarar en intern reserversättningsgrad om 114 procent. Ett stort fokusområde för 2018 är att slutföra utvärderingen av dessa fynd och bygga ut dem till nya oljefält och i denna process överföra oljeresurser till reserver.

Och vi är förhoppningsfulla över att framgång skall leda till framgång. Dessa tre fynd ökar sannolikheten för att de potentiellt oljeförande strukturer vi har identifierat i närheten också kommer att bli oljefynd. I området precis öster om Ulfa-fyndet har vi ett tiotal intressanta områden som närmare kommer att undersökas i den 3D-seismikstudie om 1 200 km² som nu genomförs. Förhoppningsvis kan vi genom kartläggningen överföra dem från potentiella till borrbara strukturer.

2017

Under 2017 låg fokus på prospektering och utvärdering. Utöver våra tre framgångsrika prospekteringsborrningar, satte vi också fem tidigare oborrade förkastningsblock på Farha Southfältet och en tidigare oborrad struktur på Shahdfältet i produktion.

Vi producerade också 4,48 miljoner fat olja 2017, väldigt väl i linje med de 4,48 miljoner fat vi producerade under 2016. Så produktionen jämfört med föregående år är fortsatt stabil. Flera faktorer har påverkat produktionen under året. Förutom tekniska faktorer också Omans anslutning till OPEC:s produktionsbegränsningsavtal. En ökning om 28 procent av genomsnittligt erhållet pris per fat olja jämfört med 2016 bidrog till att öka våra intäkter med 37 procent till MUSD 119,3. Vårt EBITDA ökade än mer under 2017, 78 procent, och uppgick till MUSD 78,2.

I slutet av 2017 ökade vårt verksamhetsområde när vi som operatör tilldelades en ny prospekteringslicens i Oman. Block 49 omfattar en 15 439 km² stor yta med kända oljeförekomster i Omans sydvästra del mot gränsen till Saudiarabien. Vi ser fram emot att få prospektera denna del av Oman.

I början på 2017 uppgick priset för Brentoljan till omkring USD 55 per fat. Under första halvan på året var priserna svaga. Sedan juni, då priset tillfälligt sjönk under USD 45 per fat, har dock oljepriset visat betydande styrka och i slutet av året uppgick det till USD 67 per fat. Vårt genomsnittliga erhållna oljepris under 2017 uppgick till USD 51,8 per fat, 28 procent högre än under 2016.

Fjärde kvartalet i fokus

Vi producerade 1,08 miljoner fat under fjärde kvartalet 2017, motsvarande 11 726 fat olja per dag. Produktionen under det fjärde kvartalet var lägre än både genomsnittet under året och produktionen under det tredje kvartalet 2017. Produktionen under fjärde kvartalet påverkades av ett antal faktorer, huvudsakligen hänförliga till mekaniska uppgraderingar och reparationer av pumpar och komponenter på marken. Kapacitetsbrister avseende workover ledde till att borrhål varit stängda längre än planerat. Både reserver och produktion har också påverkats av lägre produktion än förväntat från en del av Shahdfältet, som har svarat under förväntan på vatteninjicering.

Den lägre produktionen under fjärde kvartalet uppvägdes mer än väl av högre oljepriser. Vårt genomsnittliga försäljningspris under det fjärde kvartalet uppgick till USD 53,9 per fat olja, en ökning om 11 procent jämfört med det tredje kvartalet. Under kvartalet rapporterar vi intäkter om MUSD 30,1, upp 6 procent jämfört med tredje kvartalet. EBITDA uppgick till MUSD 19,7, upp 8 procent jämfört med tredje kvartalet. Kassaflödet från verksamheten efter investeringar i olja och gas uppgick till -3,7, och vår nettokassa minskade från MUSD 47,5 till MUSD 42,0 efter betalningar om MUSD 14,7 av kostnader som tidigare inte inkluderats i operatörens ”cash calls”. Våra operativa kostnader per fat uppgick till USD 8,4 per fat, något högre än under tredje kvartalet. Resultatet för perioden uppgick till MUSD 11,0, upp 129 procent jämfört med MUSD 4,8 under det tredje kvartalet.

Utsikter

Under 2018 förväntar vi oss att den månatliga genomsnittliga dagsproduktionen kommer uppgå till mellan 11 000 och 13 000 fat per dag.

Vi förväntar oss att huvuddelen av produktionen fortsätter att komma från de etablerade fälten Farha South, Shahd och Saiwan East, dock med en fortsatt produktionsminskning från de äldre produktionsborrhålen i dessa fält. Produktionen under 2018 kommer också att påverkas av de pågående uppgraderingarna och förbättringarna av fältens infrastruktur likväl som fortsatt renoveringsarbete i brunnarna och samt annat reparationsarbete. Produktionen från de nya fynden kommer att ha en positiv inverkan. Produktion från utvärderingsprogrammet och de långvariga produktionstesterna av Erfan, Ulfa och Samah kommer under 2018 att bidra och vi förväntar oss att framtida produktion från fynden kommer att stå för en ökande andel av den totala produktionen. Produktionen kan från tid till annan påverkas av exportbegränsningar till följd av OPEC-överenskommelsen.

Mot bakgrund av Tethys Oils starka operativa och finansiella ställning föreslår styrelsen en ordinarie utdelning om SEK 2,00 per aktie, vilket är en ökning med 100 procent jämfört med den ordinarie utdelningen 2017. Därtill, och i enlighet med Tethys Oils långsiktiga kapitalstruktur mål, föreslår styrelsen en extraordinär kapitalöverföring om SEK 4,00 per aktie.

Under 2018 förväntas Tethys Oils investeringar i Oman uppgå till MUSD 53-62, varav merparten kommer att investeras i Block 3&4. I årets arbetsprogram ingår naturligtvis utvärdering av de nya fynden, seismikinsamling samt ytterligare prospekteringsborrningar. Uppgradering av infrastruktur och fortsatta produktionsborrningar på de äldre fälten ingår också. På Block 49 har arbetet inletts men – åtminstone inledningsvis – i ett långsammare tempo än på Block 3&4.

2017 visade sig bli ett mycket framgångsrikt år och lovar gott för framtiden. Låt oss hoppas att vi under 2018 kan realisera några av alla möjligheter som uppdragats och därtill finna ännu fler möjligheter!

Så fortsatt följ oss, det tycks som gnistan är tillbaka i oljebranschen.

Stockholm i februari 2018

Magnus Nordin
Verkställande direktör

GENOMGÅNG AV VERKSAMHET OCH RÄKENSKAPER¹

Tethys Oils huvudsakliga produktionsområde 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 är Tethys Oil operatör med en andel om 100 procent. Tethys Oil har även andelar i tre onshore-licenser i Litauen² och en onshore-licens i Frankrike³.

Produktion**Block 3&4**

Tethys Oils andel av produktionen, före statens andel, uppgick under det fjärde kvartalet 2017 till 1 070 633 fat olja, motsvarande 11 637 fat olja per dag. Under fjärde kvartalet 2017 var produktionen lägre än genomsnittet under tredje kvartalet då den uppgick till 12 259 fat per dag. Produktionen var också lägre än genomsnittet under året och påverkades av en rad faktorer, några hänförliga till mekaniska uppgraderingar och reparationer av pumpar i borrhålen samt reparation och uppgradering av andra komponenter på marken. Kapacitetsbrist inom borrhålsrenovering (workover) fick till följd att vissa produktionshål fick stängas längre än planerat. Arbetet med uppgraderingar och reparationer förväntas fortsätta under 2018 och kan komma att påverka produktionen negativt. Både reserver och produktion har också påverkats av att vatteninjiceringen på en del av Shahdfältet inte givit önskat resultat och resulterat i lägre än förväntad produktion. Implementeringen av vatteninjiceringsprogrammet fortsätter på Shahdfältet och resultaten övervakas noggrant. Produktionen från utvärderingsprogrammen och de långvariga produktionstesterna på Erfan, Ulfa och Samah bidrar till produktionen, och förväntas fortsätta att göra så under 2018. Framtida produktion från dessa fynd förväntas stå för en ökande andel av den totala produktionen.

Övrigt

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

Tethys Oils andel av kvartalsvolym, före statens andel (fat)	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017	Q4 2016
Oman, Block 3&4⁴					
Produktion	1 070 633	1 127 816	1 125 973	1 114 697	1 118 227
Genomsnittlig dagsproduktion	11 637	12 259	12 373	12 386	12 155
Litauen, Gargzdai					
Produktion	8 173	8 743	9 397	9 882	10 394
Genomsnittlig dagsproduktion	89	95	104	109	113
Total produktion	1 078 806	1 136 559	1 135 370	1 124 579	1 128 621
Total genomsnittlig dagsproduktion	11 726	12 354	12 477	12 495	12 268

Produktionsprognos 2018

Produktionsprognosen för 2018 är en månatlig genomsnittlig produktion mellan 11 000 och 13 000 fat olja per dag.

Till följd av den förlängda överenskommelsen från december 2016 mellan OPEC och vissa länder utanför OPEC, däribland Oman, kan Tethys Oil från tid till annan påverkas av exportbegränsningar.

¹ De konsoliderade finansiella räkenskaperna för Tethys Oil-koncernen ("Tethys Oil", "Tethys" eller "Koncernen"), där Tethys Oil AB (publ) med organisationsnummer 556615-8266 är moderbolag, presenteras härmed för fjärde 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 Attilicensen har förlängts till februari 2019, och Tethys Oil utvärderar för närvarande licensens prospektivitet och potentialen för ytterligare arbeten.

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.

Reserver och betingade resurser*Oman, Block 3&4*

Tethys Oils oljereserver i Oman per 31 december 2017 uppgick till 15 559 tusen fat (mbo) i bevisade reserver (1P), 22 044 mbo i bevisade och sannolika reserver (2P) och 32 414 mbo i bevisade, sannolika och möjliga reserver (3P).

Tethys Oils betingade oljeresurser i Oman per 31 december 2017 uppgick till 10 129 mbo av kategori 1C, 17 264 mbo i 2C och 27 328 mbo i 3C.

Utveckling av reserver, Block 3&4 (reviderade)			
mbo	1P	2P	3P
Totalt 31 december 2016	14 222	21 408	29 729
Produktion 2017	-4 439	-4 439	-4 439
Fynd	3 482	4 879	7 475
Uppdateringar	2 294	196	-350
Summa 31 december 2017	15 559	22 044	32 414

Under 2017 ersatte Tethys Oil 5 776 mbo av 1P-reserver, motsvarande en reserversättningsgrad om 130 procent (procentandel av 2017 års produktion som ersatts). 5 075 mbo av 2P-reserver ersattes, motsvarande en reserversättningsgrad om 114 procent. 7 124 mbo av 3P-reserver ersattes, motsvarande en reserversättningsgrad om 160 procent.

Reserver, Block 3&4 (reviderade)			
Mbo	1P	2P	3P
Farha Southfältet	9 206	11 756	16 061
Shahd fältet	3 441	5 634	8 856
Saiwan Eastfältet	631	1 250	1 805
Nya områden	2 281	3 405	5 692
Summa 31 december 2017	15 559	22 044	32 414

Utöver reserverna publicerar Tethys Oil även betingade resurser. De uppskattade betingade resurserna avser Erfan, Ulfa och Samah. Att utveckla dessa betingade resurser är betingat av det pågående utvärderingsprogrammet samt också ett arbetsprogram och en budget för att utveckla dessa resurser.

Betingade resurser, Block 3&4 (reviderade)			
Mbo	1C	2C	3C
Summa 31 december 2017	10 129	17 264	27 328

Reservrapporterna för 2017 och 2016 gjordes av de oberoende kvalificerade revisorerna av oljetillgångar ERC Equipoise Limited ("ERCE") respektive DeGolyer and MacNaughton Canada Limited ("DMCL"). ERCE anlitas för att ta fram 2017 års reservrapport efter att DMCLs kontor i Calgary stängdes.

Rapporterna är reviderade enligt 2007 Petroleum Resources Management System (PRMS), sponsored by the Society of Petroleum Engineers (SPE), World Petroleum Council (WPC), American Association of Petroleum Geologists (AAPG) och Society of Petroleum Evaluation Engineers (SPEE).

Intäkter

Intäkter	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017	Q4 2016
Sålda fat	617 577	568 796	565 331	564 700	583 772
Underuttags(+)/överuttags(-) förändring, fat	-60 848	17 668	20 175	14 942	-2 294
Oljepris, USD/fat	53,9	48,6	53,7	50,7	46,0
Försäljning, MUSD	33,3	27,7	30,3	28,6	26,9
Underuttag(+)/överuttag(-) justeringar, MUSD	-3,2	0,8	1,1	0,7	-6,2
Intäkter, MUSD	30,1	28,5	31,4	29,3	20,7

Under fjärde kvartalet 2017 har Tethys Oil sålt 617 577 fat olja från Block 3&4, vilket är högre än under det tredje kvartalet då 568 796 fat olja såldes. Försäljningsvolymen under fjärde kvartalet 2017 har resulterat i en förändring till överuttagsposition.

Det genomsnittliga försäljningspriset uppgick till USD 53,9 per fat under fjärde kvartalet 2017, jämfört med USD 48,6 per fat under tredje kvartalet 2017. Det genomsnittliga priset för Brent uppgick under fjärde kvartalet 2017 till USD 61,4 per fat. Tethys Oil kommer att kunna dra fördel av det högre oljepriset under första kvartalet 2018.

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.

Försäljning under fjärde kvartalet 2017 uppgick till MUSD 33,3 jämfört med MUSD 27,7 under tredje kvartalet 2017. Justering för förändring till överuttagsposition uppgick till MUSD -3,2 och har tillsammans med försäljningen om MUSD 33,3 resulterat i intäkter under fjärde kvartalet 2017 om MUSD 30,1. Intäkterna under fjärde kvartalet ökade med 6 procent jämfört med intäkterna om MUSD 28,5 under tredje kvartalet 2017, huvudsakligen till följd av högre oljepriser och trots en lägre produktion.

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 har en överuttagsposition under fjärde kvartalet 2017, vilken per 31 december 2017 uppgick till 36 092 fat.

Underuttag/(överuttag) fat	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017	Q4 2016
Underuttag (+)/överuttag(-), rörelser under perioden	-60 848	17 668	20 175	14 942	-2 294
Underuttag (+)/överuttag(-), position vid slutet av perioden	-36 092	24 756	7 088	-13 087	-28 029

Operativa kostnader

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

Operativa kostnader under fjärde kvartalet 2017 uppgick till MUSD 9,0 jämfört med MUSD 9,2 under tredje kvartalet 2017. Operativa kostnader är hänförliga till oljeproduktionen på Block 3&4 och består av kostnader för fältpersonal, underhållskostnader, renoveringskostnader och administration.

Operativa kostnader per fat har under de senaste fem kvartalen legat i intervallet USD 7,3 till 8,4 per fat.

Avskrivningar

Avskrivningar, Block 3&4	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017	Q4 2016
Avskrivningar, MUSD	9,5	10,0	10,0	10,0	11,2
Avskrivningar per fat, USD	8,9	8,9	8,9	8,9	10,0

Avskrivningar för fjärde kvartalet 2017 uppgick till MUSD 9,5, vilket är lägre än avskrivningarna under tredje kvartalet 2017 om MUSD 10,0. De lägre avskrivningarna är ett resultat av lägre produktion under det fjärde kvartalet.

Netback

Netback, Block 3&4, USD/fat	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017	Q4 2016
Erhållet oljepris (sålda fat)	53,9	48,6	53,7	50,7	46,0
Intäkter (efter statens andel)	28,0	25,3	27,9	26,3	23,9
Operativa kostnader	8,4	8,1	7,3	7,6	8,2
Netback	19,6	17,2	20,6	18,7	15,7

Netback under fjärde kvartalet 2017 är högre än under tredje kvartalet 2017 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 fjärde kvartalet 2017 uppgick till MUSD -0,0 i linje med MUSD -0,0 under det tredje kvartalet 2017.

Administrationskostnader

Administrationskostnader uppgick till MUSD 1,4 för fjärde kvartalet 2017 jämfört med MUSD 1,1 under det tredje kvartalet 2017. Administrationskostnader består huvudsakligen av löner, hyror, noteringsrelaterade kostnader och konsultarvoden. Administrationskostnader har varit relativt stabila mellan kvartalen.

Finansiella poster, netto

De finansiella posterna, netto, uppgick till MUSD 1,1 under fjärde kvartalet 2017 jämfört med MUSD -3,4 under tredje kvartalet 2017. De finansiella posterna, netto, för fjärde kvartalet 2017 har huvudsakligen påverkats av valutakurseffekter och kostnader för lånefaciliteten. Omräkningsdifferenser som uppstår på lånen mellan moderbolaget och dotterbolagen är inte kassaflödespåverkande. Ränta och avgifter hänförliga till lånefaciliteten uppgick till MUSD -0,1 och övriga finansiella kostnader uppgick till MUSD -0,4.

Skatt

I Oman regleras Tethys Oils olje- och gasverksamhet 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 (dvs netto efter avdrag för royaltysandel 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 fjärde kvartalet 2017 om MUSD 11,0, vilket motsvarar ett resultat per aktie efter utspädning om USD 0,32. Resultatet för fjärde kvartalet 2017 har ökat i förhållande till tredje kvartalet 2017 då resultatet uppgick till MUSD 4,8.

Investeringar och arbetsprogram

Under det fjärde kvartalet 2017 uppgick de sammanlagda investeringarna till MUSD 8,2, varav nästan allt är hänförligt till Block 3&4.

Summering av olje- och gästingångar (MUSD)			
Land	Bokfört värde 31 dec 2017	Bokfört värde 31 dec 2016	Investeringar jan-dec 2017
Oman	189,5	190,8	40,2
Litauen	-	-	-
Frankrike	-	-	-
Nya projekt	0,2	0,3	0,2
Totalt	189,7	191,1	40,4

Block 3&4, Oman

Investeringarna på Block 3&4 var högre under fjärde kvartalet 2017 jämfört med det tredje kvartalet 2017.

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

Tre rigger och en renoveringsenhet var i drift på Block 3&4 under det fjärde kvartalet. Sammanlagt åtta borrhningar slutfördes på blocken, inklusive två prospekteringsborrningar. Därtill pågår prospekteringsborrningen Luja-1, vilket påbörjades under den senare delen av fjärde kvartalet 2017.

Genomförda borrhningar Q4 2017 (huvudsakligt syfte)	Farha Southfältet	Shahd- och Saiwan Eastfältet	Utanför producerande fält	Totalt
Utvärdering/Produktion	1	1	1	3
Vatteninjicering	2	1	-	3
Vattenbrunn	-	-	-	-
Prospektering	-	-	2	2
Totalt	3	2	3	8

Block 3: Farha Southfältet

En produktionsborrning genomfördes under det fjärde kvartalet 2017 på förkastningsblock O. Detta förkastningsblock borrades för första gången under det första kvartalet 2017 och den borrhningen som genomfördes under det fjärde kvartalet var den andra på förkastningsblocket. Vid borrhningen påträffades olja i Bariklagret och borrhålet har kopplats upp mot produktionsanläggningen.

Därutöver har två vatteninjiceringshål borrats på förkastningsblocken C och H.

Block 4: Shahd och Saiwan Eastfälten

En utvärderings-/produktionsborrning genomfördes på den tidigare borrhade I-strukturen på Shahdfältet. Vid borrhningen påträffades olja i Khufailagret och borrhålet färdigställdes med en horisontell sektion. Borrhålet planeras att kopplas upp mot produktionsanläggningen under det första kvartalet 2018. Ett vatteninjiceringshål borrades också på struktur I.

Prospektering på Block 3&4

De två fynd som gjordes genom prospekteringsborrningarna Erfan-1 och Ulfa-1 under första halvåret 2017 fortsätter att producera goda volymer och utvärderingen av Erfan-strukturen fortsatte under det fjärde kvartalet med den framgångsrika borrhningen av Erfan-3. Borrhålen färdigställdes och testades i början av 2018 med goda oljeflöden till ytan. Borrhålet har kopplats upp mot produktionsanläggningen. Utvärderingsborrning av Ulfa-fyndet kommer inledas under 2018.

Prospekteringsborrningen Samah-1 påbörjades i slutet på augusti 2017 på Block 3. Samah-1 borrades vertikalt ned till ett totalt djup (TVD) om 4 142 meter på en struktur belägen 5 kilometer söder om Ulfa-fyndet. Borrhningen slutfördes i november och oljespår påträffades i de tre formationerna Middle Buah, Lower Buah och

Khufai. Borrhälet testades i slutet av december 2017 med goda oljeflöden till ytan och kommer att sättas i ett långvarigt produktionstest.

Under det fjärde kvartalet borrades prospekteringshålet V-1 på en struktur 2 km nordost om förkastningsblock F på Farha Southfältet. Huvudmål för borrningen var att testa om Aminformationen på Block 3 kunde producera. Borrhälet borrades till ett totalt djup (TVD) om 2 530 meter men påträffade inga kolväten i Aminformationen. En analys av borresultaten pågår, vilken kommer att vägleda fortsatta arbeten med Aminformationen.

Luja-1 påbörjades i den senare delen av det fjärde kvartalet 2017 i den södra delen av Block 4. Luja-1 är belägen cirka 110 km sydväst om Shahdfältet.

Seismiska undersökningar

En ny 3D-seismikstudie påbörjades i slutet av fjärde kvartalet öster om Ulfa-fyndet. Omkring 320 kvadratkilometer seismik samlades in under 2017. Studien fortsätter under 2018 med målsättning att täcka ett totalt område om cirka 1 200 kvadratkilometer. Tethys Oil har baserat på gammal 2D-seismik identifierat över 10 potentiella strukturer som kan vara oljeförande.

Block 49, Oman

I november tilldelades Tethys Oil en ny prospekteringslicens i Oman. Block 49 är en onshorelicens som täcker ett prospektivt, men ännu förhållandevis lite undersökt område i sydvästra delen av Oman, mot gränsen till Saudiarabien. Tethys Oil är operatör med 100 procents andel i licensen.

Block 49 täcker en yta om 15 439 kvadratkilometer. Tethys Oil har fått tillgång till över 11 000 kilometer 2D seismik som samlats in av tidigare operatörer. Nio borrningar har genomförts på licensområdet, varav flera uppgetts ha påträffat spår av olja. En av dessa borrningar är Dauka-1, som 1955 blev den första borrningen i Oman.

EPSA:t för Block 49 omfattar en inledande prospekteringsperiod om tre år, med en möjlighet att förlängas med ytterligare en treårsperiod. Om ett kommersiellt olje- eller gasfynd görs, kommer avtalet att omvandlas till ett 15-årigt produktionsdelningsavtal, vilket kan förlängas med ytterligare fem år. Vid ett kommersiellt olje- eller gasfynd, kommer ett av omanska staten ägt bolag ha rätt att förvärva upp till 30 procent av licensen, mot ersättning av nedlagda kostnader. Arbetsprogrammet under den första prospekteringsperioden består bland annat av geologiska studier, insamling och bearbetning av seismiska data samt borrning. Tethys Oil bedömning är att inga väsentliga förändringar av organisationen behöver göras på kort sikt till följd av tilldelningen av Block 49.

Geologiska studier och studier av tidigare insamlad seismisk data pågår.

Investeringar på Block 49 under det fjärde kvartalet uppgick till MUSD 0,4 jämfört med MUSD 0,0 under det tredje kvartalet och är huvudsakligen hänförliga till förvärvet av licensen.

Investerings- och arbetsprogram 2018

Tethys Oil investeringar 2018 i verksamheten i Oman förväntas under rådande marknads- och produktionsantaganden uppgå till MUSD 53-62, inklusive uppskjutna investeringar från 2017.

Arbetsprogrammets fokus kommer att vara borrning på och utbyggnad av nya förkastningsblock på Farha Southfältet, fortsatt utbyggnad av redan producerande förkastningsblock på Farha Southfältet, utvärdering av de fynd som gjordes 2017, uppgradering av utrustning och infrastruktur, och fortsatt prospektering inklusive insamling av ytterligare 3D seismik och tre prospekteringsborrningar. Fokus för arbetet på Block 49 kommer att ligga på geologiskt och geofysiskt arbete inklusive studier av gammal seismisk data inför insamling av ny seismik.

Nya projekt

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

Intressebolag

Per 31 december 2017 uppgick värdet på aktieägandet i de två danska intressebolagen som innehar andelar i litauiska licenser till MUSD 0,0 jämfört med MUSD 0,0 under tredje kvartalet 2017. För ytterligare information avseende ägandestruktur, se Årsredovisningen 2016. Det bokförda värdet avseende Minijos Nafta (Gargzdai) är noll och inga förpliktelser föreligger. Tethys Oil rapporterar inte något negativt resultat avseende Minijos Nafta.

Produktionen på Gargzdaiųfältet har minskat till följd av naturlig produktionsnedgång i brunnarna. Under fjärde kvartalet 2017 var i genomsnitt 16 borrhål i produktion på licensen. Gammal 2D-seismik över Rietavaslicensen har bearbetats och tolkats för att ytterligare utvärdera två möjligt oljeförande strukturer.

Likviditet och finansiering

Kassa och bank och nettokassa per 31 december 2017 uppgick till MUSD 42,0 jämfört med MUSD 47,5 per 30 september 2017.

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

För fjärde kvartalet 2017 uppgick kassaflödet från verksamheten till MUSD 4,5 och investeringar i olje- och gastillgångar uppgick till MUSD 8,2. Kassaflödet från verksamheten efter investeringar i olja och gas uppgick under fjärde kvartalet till MUSD -3,7.

Utöver de vanliga betalningarna till operatören på Block 3&4 ("cash calls") under det fjärde kvartalet 2017, betalade Tethys Oil ytterligare MUSD 14,7 och reglerade därmed kostnader som tidigare bokförts med inte ingått i cash calls. Därmed reducerades övriga kortfristiga skulder.

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.

Tethys Oil har ett fyraårigt avtal med BNP Paribas avseende en reservbaserad lånefacilitet (senior revolving reserve based lending facility) ("Faciliteten") om upp till MUSD 17. Som säkerhet för Faciliteten är intresset i licensen Block 3&4. Faciliteten förfaller i slutet på februari 2018 och kommer inte att förlängas eller förnyas.

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 fjärde kvartalet 2017, vilket resulterade i att kortfristiga avsättningar uppgick till MUSD 1,0 och långfristiga avsättningar uppgick till MUSD 3,0. Det totala återstående beloppet att reglera uppgår till MUSD 4,0, vilket skall betalas genom månatliga avbetalningar till 2022.

Moderbolaget

Moderbolaget redovisar ett resultat efter skatt om MSEK 138,0 för fjärde kvartalet 2017, jämfört med MSEK -24,3 för det tredje kvartalet 2017. Administrationskostnaderna uppgick till MSEK 6,7 för fjärde kvartalet 2017 jämfört med MSEK 4,0 för tredje kvartalet 2017. Finansiella poster, netto, uppgick till MSEK 142,5 under fjärde kvartalet 2017 jämfört med MSEK -23,4 under tredje kvartalet 2017. Utdelningar från koncernbolag och valutakursvinster avseende lån till dotterbolag är de huvudsakliga förklaringarna till det positiva finansiella resultatet under kvartalet.

Aktiedata

Per den 31 december 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 31 december 2017 som fanns 30 september 2017. Tethys Oil har teckningsoptionsbaserade incitamentsprogram för de anställda, för mer information se not 8 på sidan 23. Eftersom teckningskurser för optionsprogrammet är lägre än aktiekursen för en av trancherna i incitamentsprogrammet per datum för denna rapport, så ingår optionerna i denna tranch i antalet aktier efter utspädning per 31 december 2017, vilka uppgår till 35 895 500. Om teckningskurserna för optionsprogrammet har varit lägre än aktiekursen under rapportperioden, så har utspädningseffekterna inkluderats i vägt antal aktier i omlopp efter utspädning.

Per 31 december 2017 innehar Tethys Oil 1 644 163 egna aktier, vilka förvärvats sedan återköpsprogrammet påbörjades under fjärde kvartalet 2014. 263 627 aktier återköptes under fjärde 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 fjärde kvartalet 2017 uppgår till 34 043 831 före utspädning och till 34 183 415 efter utspädning.

Efter 31 december 2017 och fram till datum för publicering av denna rapport har Tethys Oil inte återköpt ytterligare aktier.

Säsongseffekter

Tethys Oil har inga signifikanta säsongvariationer.

Risker och osäkerhetsfaktorer

En redogörelse för risker och osäkerhetsfaktorer presenteras under not 1 på sidan 20.

Transaktioner med närstående

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

Utdelning

Styrelsen föreslår till årsstämman en ordinarie utdelning om SEK 2,00 per aktie (årsstämman 2017: SEK 1,00). Styrelsen föreslår att utdelningen skall erläggas i två lika stora betalningar om vardera SEK 1,00 per aktie, med betalning i maj och november 2018. Föreslagna avstämningsdagar är 14 maj 2018 och 14 november 2018.

Styrelsen föreslår en extraordinär kapitalöverföring om SEK 4,00 per aktie genom ett obligatoriskt inlösenprogram att genomföras efter årsstämman 2018. Vidare detaljer kommer i samband med förslaget till årsstämman.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

MUSD	Not	Fjärde kvartalet 2017	Tredje kvartalet 2017	Fjärde kvartalet 2016	Helåret 2017	Helåret 2016
Intäkter	3	30,1	28,5	20,7	119,3	87,1
Operativa kostnader		-9,0	-9,2	-9,2	-34,9	-36,6
Bruttovinst		21,1	19,3	11,5	84,4	50,5
Avskrivningar		-9,5	-10,0	-11,2	-39,5	-44,4
Prospekteringskostnader		-0,3	-0,0	-0,1	-0,3	-0,1
Andel av vinst/förlust från intressebolag		-0,0	-0,0	-0,7	-0,3	-0,7
Administrationskostnader	8	-1,4	-1,1	-1,2	-5,9	-5,8
Rörelseresultat		9,9	8,2	-1,7	38,4	-0,5
Finansiella poster, netto	4	1,1	-3,4	3,2	-5,3	3,2
Resultat före skatt		11,0	4,8	1,5	33,1	2,7
Inkomstskatt		-	-	-	-	-
Periodens resultat		11,0	4,8	1,5	33,1	2,7
Övrigt totalresultat						
Poster som kan komma att omklassificeras i resultaträkningen						
Valutakursdifferens		-1,8	3,6	-4,9	4,5	-7,0
Övrigt totalresultat för perioden		-1,8	3,6	-4,9	4,5	-7,0
Totalresultat för perioden		9,2	8,4	-3,4	37,6	-4,4
Totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		9,2	8,4	-3,4	37,6	-4,4
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	-	-
Antal utestående aktier		35 543 750	35 543 750	35 543 750	35 543 750	35 543 750
Antal utestående aktier (efter utspädning)		35 895 500	35 543 750	36 232 460	35 895 500	36 232 460
Vägt genomsnittligt antal aktier (före utspädning)		34 043 831	34 209 858	34 214 526	34 170 474	34 324 020
Vägt genomsnittligt antal aktier (efter utspädning)		34 183 415	34 226 093	34 405 662	34 385 463	34 372 065
Resultat per aktie (före utspädning), USD		0,32	0,14	0,04	0,97	0,08
Resultat per aktie (efter utspädning), USD		0,32	0,14	0,04	0,96	0,08

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MUSD	Not	31 dec 2017	31 dec 2016
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Olje- och gastillgångar	5	189,7	191,1
Inventarier		0,0	0,1
Andelar i intressebolag		0,0	0,3
		189,7	191,5
Omsättningstillgångar			
Övriga fordringar		12,7	7,4
Förutbetalda kostnader		0,3	1,1
Kassa och bank		42,0	39,0
		55,0	47,5
SUMMA TILLGÅNGAR		244,7	239,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		0,8	0,8
Övrigt tillskjutet kapital		71,0	71,0
Reserver		3,4	-1,1
Balanserad vinst		153,3	126,2
Summa eget kapital		228,5	196,9
Långfristiga skulder			
Långfristiga avsättningar	7	9,1	8,8
		9,1	8,8
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga avsättningar	7	1,0	1,9
Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder		6,1	31,4
Lånefacilitet	6	-	-
		7,1	33,3
Summa skulder		16,2	42,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		244,7	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 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
Aktieinlösen	-	-	-	-	-
Incitamentsprogram	-	-	-	0,3	0,3
Summa transaktioner med ägare	-	-	-	-5,9	-5,9
Utgående balans 31 dec 2017	0,8	71,0	3,4	153,3	228,5

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MUSD	Not	Fjärde kvartalet 2017	Tredje kvartalet 2017	Fjärde kvartalet 2016	Helåret 2017	Helåret 2016
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
Rörelseresultat		9,9	8,2	-1,7	38,4	-0,5
Erhållna räntor		-	-	-	-	-
Betalda räntor	4	-0,1	-	-0,1	-0,2	-0,7
Justering för prospekteringskostnader		0,3	-	0,1	0,3	0,1
Justering för avskrivningar och andra ej kassaflödespåverkande poster		9,3	7,2	16,2	38,2	45,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		19,4	15,4	14,5	76,7	44,7
Ökning/minskning av fordringar		-2,7	-7,2	0,6	-5,4	-1,8
Ökning/minskning av skulder		-12,2	11,7	1,1	-21,2	9,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten		4,5	19,9	16,2	50,1	52,7
Investeringsverksamheten						
Investeringar i olje- och gastillgångar	5	-8,2	-4,1	-15,0	-40,4	-48,5
Investeringar i övriga materiella anläggningstillgångar		0,0	0,0	0,0	0,0	-
Likvida medel, netto, från intressebolag		0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-8,2	-4,1	-15,0	-40,4	-48,4
Finansieringsverksamheten						
Förvärv av egna aktier		-1,9	-0,4	-	-2,3	-1,7
Aktieinlösen		-	-	-11,5	-	-11,6
Utdelning		-	-	-	-3,9	-4,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-1,9	-0,4	-11,5	-6,2	-17,4
Periodens kassaflöde		-5,6	15,4	-10,3	3,5	-13,1
Likvida medel vid periodens början		47,5	32,3	48,2	39,0	51,2
Valutakursförändringar på likvida medel		0,1	-0,2	1,2	-0,5	0,9
Likvida medel vid periodens slut		42,0	47,5	39,0	42,0	39,0

NYCKELTAL

Koncernen	Fjärde kvartalet 2017	Tredje kvartalet 2017	Fjärde kvartalet 2016	Helåret 2017	Helåret 2016
Verksamhetsrelaterade poster					
Produktion före statens andel, fat	1 078 806	1 136 559	1 128 621	4 475 314	4 478 121
Produktion per dag, fat	11 726	12 354	12 268	12 261	12 235
Försäljning efter statens andel, fat	617 577	568 796	583 772	2 316 404	2 357 701
Erhållet oljepris, USD/fat	53,9	48,6	46,0	51,8	40,5
Resultat- och balansposter					
Intäkter, MUSD	30,1	28,5	20,7	119,3	87,1
EBITDA, MUSD	19,7	18,2	9,6	78,2	44,0
EBITDA-marginal	65%	64%	46%	66%	51%
Rörelseresultat, MUSD	9,9	8,2	-1,7	38,4	-0,5
Rörelsemarginal	33%	29%	-8%	32%	-1%
Periodens resultat, MUSD	11,0	4,8	1,5	33,1	2,7
Nettomarginal	37%	17%	7%	28%	3%
Likvida medel, MUSD	42,0	47,5	39,0	42,0	39,0
Eget kapital, MUSD	228,5	221,1	196,8	228,5	196,9
Balansomslutning, MUSD	244,7	250,2	238,9	244,7	239,0
Kapitalstruktur					
Soliditet	93%	88%	82%	93%	82%
Skuldsättningsgrad	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Investeringar, MUSD	8,2	4,1	15,0	40,4	48,5
Nettokassa, MUSD	42,0	47,5	39,0	42,0	39,0
Lönsamhet					
Räntabilitet på eget kapital	5,18%	2,28%	0,74%	15,56%	1,29%
Räntabilitet på sysselsatt kapital	5,39%	3,87%	0,86%	18,97%	4,20%
Övrigt					
Genomsnittligt antal heltidsanställda	19	19	21	19	19
Utdelning per aktie, SEK*	-	-	-	1,00	1,00
Kassaflöde ifrån den löpande verksamheten per aktie, USD	0,13	0,58	0,47	1,46	1,53
Antal aktier på balansdagen, tusental	35 544	35 544	35 544	35 544	35 544
Eget kapital per aktie, USD	6,43	6,22	5,54	6,43	5,54
Vägt genomsnittligt antal aktier (före utspädning), tusental	34 044	34 210	34 215	34 170	34 324
Vägt genomsnittligt antal aktier (efter utspädning), tusental	34 183	34 226	34 406	34 385	34 372
Resultat per aktie före utspädning, USD	0,32	0,14	0,04	0,97	0,08
Resultat per aktie efter utspädning, USD	0,32	0,14	0,04	0,96	0,08

Nyckeltal, kvartal

	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017	Q4 2016	Q3 2016	Q2 2016	Q1 2016
Dagsproduktion, fat	11 726	12 354	12 477	12 495	12 268	12 297	12 164	12 212
Sålda fat	617 577	568 796	565 331	564 700	583 772	501 167	740 844	531 918
Intäkter, MUSD	30,1	28,5	31,4	29,3	20,7	26,1	20,6	19,7
EBITDA, MUSD	19,7	18,2	21,0	19,3	9,6	15,7	8,4	10,3
Avkastning på eget kapital	5,18%	2,28%	5,19%	3,32%	0,74%	2,97%	1,39%	-1,05%
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MUSD	4,5	19,9	11,1	14,4	16,2	15,5	11,3	9,9
Vinst per aktie (efter utspädning), USD	0,32	0,14	0,31	0,19	0,04	0,19	-0,09	-0,07
Aktiekurs, periodens slut, SEK	65,75	62,25	58,50	63,50	78,75	60,50	64,50	54,00

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.

	Fjärde kvartalet 2017	Tredje kvartalet 2017	Fjärde kvartalet 2016	Helåret 2017	Helåret 2016
MUSD (om inte annat anges)					
Rörelseresultat	9,9	8,2	-1,7	38,4	-0,5
Avskrivning	9,5	10,0	11,2	39,5	44,4
Prospekteringskostnader	0,3	0,0	0,1	0,3	0,1
EBITDA	19,7	18,2	9,6	78,2	44,0
Kassa och bank	42,0	47,5	39,0	42,0	39,0
Räntebärande skulder	-	-	-	-	-
Nettokassa	42,0	47,5	39,0	42,0	39,0
Kassaflöde från verksamheten	4,5	19,9	16,2	50,1	52,7
Investeringar i olje- och gastillgångar	-8,2	-4,1	-15,0	-40,4	-48,5
Kassaflöde från verksamheten efter investeringar	-3,7	15,8	1,2	9,7	4,2

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Not	Fjärde kvartalet 2017	Tredje kvartalet 2017	Fjärde kvartalet 2016	Helåret 2017	Helåret 2016
Övriga intäkter		2,2	3,4	2,0	10,9	10,6
Andel av vinst/förlust från intressebolag		-0,0	-0,3	-5,6	-2,8	-5,6
Administrationskostnader	8	-6,7	-4,0	-6,7	-31,2	-31,3
Rörelseresultat		-4,5	-0,9	-10,3	-23,1	-26,3
Finansiella poster, netto		142,5	-23,4	31,4	108,1	46,6
Bokslutsdispositioner		-	-	3,1	-	3,1
Resultat före skatt		138,0	-24,3	24,2	85,0	23,4
Inkomstskatt		-	-	-	-	-
Periodens resultat*		138,0	-24,3	24,2	85,0	23,4

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

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Not	31 dec 2017	31 dec 2016
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar		328,5	249,1
Omsättningstillgångar		64,4	108,1
SUMMA TILLGÅNGAR		392,9	357,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital		77,0	77,0
Fritt eget kapital		303,1	269,3
Kortfristiga skulder		12,8	10,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		392,9	357,2

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 fjärde kvartalet och helåret 2017 har upprättats i enlighet med IAS 34 och Årsredovisningslagen. Moderbolagets rapport för fjärde kvartalet och helåret 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 17 i denna rapport.

Nya standarder och tolkningar som inte ännu tillämpas

IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers - IFRS 15 är den nya standarden för intäktsredovisning. IFRS 15 ersätter IAS 18 Intäkter och IAS 11 Entreprenadavtal. IFRS 15 bygger på principen att intäkter redovisas när kunden erhåller kontroll över den försålda varan eller tjänsten – en princip som ersätter den tidigare principen att intäkter redovisas när risker och förmåner övergått till köparen. Standarden skall tillämpas från och med det räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2018. Koncernen avser inte att förhandstillämpa standarden. Koncernen har utvärderat effekten av den nya standarden och har gjort bedömningen att den inte kommer ha någon effekt på tidpunkten för intäktsredovisning, ej heller ha någon väsentlig påverkan på koncernens resultat och ställning annat än genom förändringar i presentation där över-/underuttagspositionen kommer visas separat.

IFRS 9 Financial instruments - IFRS 9 hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder och inför nya regler för säkringsredovisning. Den fullständiga versionen av IFRS 9 gavs ut i juli 2014. Den ersätter de delar av IAS 39 som hanterar klassificering och värdering av finansiella instrument och introducerar en ny nedskrivningsmodell samt nya regler för säkringsredovisning vilket innebär att det kan komma att bli lättare att tillämpa säkringsredovisning. Standarden skall tillämpas från och med det räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2018. Koncernen avser inte att förhandstillämpa standarden. Koncernen har utvärderat effekten av den nya standarden och har gjort bedömningen att den inte kommer ha någon väsentlig påverkan på koncernens resultat och ställning.

Valutakurser

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

Valutor	31 december 2017		31 december 2016	
	Genomsnitt	Balansdag	Genomsnitt	Balansdag
SEK/USD	8,67	8,44	8,63	9,42
SEK/EUR	9,73	10,00	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 fjärde 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.

LAS 39 värderingskategorier och relaterade balansräkningsposter

MUSD	31 december 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	-	12,7	-	Kundfordringar och lånefordringar	-	7,4	-
Likvida medel	-	42,0	-	Likvida medel	-	39,0	-
Leverantörsskuld	-	-	0,1	Leverantörsskuld	-	-	0,2
Övriga kortfristiga skulder	-	-	5,8	Övriga kortfristiga skulder	-	-	31,2

Not 1) Risker och osäkerhetsfaktorer

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

Verksamhetsrisk

I den fas bolaget för närvarande befinner sig sker kommersiell produktion av olja samt prospektering och utvärdering av kända olje- och/eller gasackumulationer. Verksamhetsrisken ser olika ut i dessa olika delar av Tethys Oils verksamhet. Den huvudsakliga risken inom prospektering och utvärdering är att de investeringar Tethys Oil gör i olje- och 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 31 december 2017. 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, men en omprövning i juni 2018. Produktionsrekommendationen kan komma att påverka bolagets oljeproduktion och försäljning.

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

Finansiell riskhantering

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

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

Not 2) Segmentrapportering

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

Koncernens resultaträkning jan-dec 2017					
MUSD	Oman	Litauen	Sverige	Övrigt	Summa
Intäkter	119,3	-	-	-	119,3
Operativa kostnader	-34,9	-	-	-	-34,9
Avskrivningar	-39,5	-	-	-	-39,5
Prospekteringskostnader	-	-	-	-0,3	-0,3
Övriga intäkter	-	-	-	-	-
Resultat 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

Koncernens resultaträkning jan-dec 2016					
MUSD	Oman	Litauen	Sverige	Övrigt	Summa
Intäkter	87,1	-	-	-	87,1
Operativa kostnader	-36,6	-	-	-	-36,6
Avskrivningar	-44,4	-	-	-	-44,4
Prospekteringskostnader	-	-	-	-0,1	-0,1
Övriga intäkter	-	-	-	-	-
Resultat från intressebolag	-	-0,7	-	-	-0,7
Administrationskostnader	-1,7	-	-3,6	-0,4	-5,8
Rörelseresultat	4,4	-0,7	-3,6	-0,5	-0,5
Summa finansiella poster					3,2
Resultat före skatt					2,7
Inkomstskatt					-
Periodens resultat					2,7

Not 3) Intäkter

MUSD	Fjärde kvartalet 2017	Tredje kvartalet 2017	Fjärde kvartalet 2016	Helåret 2017	Helåret 2016
Försäljning,	33,3	27,7	26,9	119,9	95,4
Underuttag (överuttag)	-3,2	0,8	-6,2	-0,6	-2,4
Överuttagjustering Rapporteringsfel	-	-	-	-	-5,9
Intäkter	30,1	28,5	20,7	119,3	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. Tethys Oils genomsnittliga försäljningspris är baserat på det månatliga genomsnittet priset på tvåmånadersterminkontrakt för Oman blend på Dubai Mercantile Exchange, inklusive handels- och kvalitetsjustering.

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

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

Not 5) Olje- och gastillgångar

Land	Licens-namn	Fas	Tethys andel	Total areal, km ²	Partner (operatör i fetstil)	Bokfört värde 31 dec 2017	Bokfört värde 31 dec 2016	Investeringar jan-dec 2017
Oman	Block 3&4	Prod.	30%	29 130	CCED, Mitsui	189,1	190,8	39,9
Oman	Block 49	Prosp.	100%	15 439	Tethys Oil	0,4	-	0,4
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 Nya projekt	Attila	Prosp.	40%	1 986	Galli Coz	- 0,2	- 0,3	- 0,1
Totalt						189,7	191,1	40,4

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 17. 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 31 december 2017 finns ingen utestående räntebärande skuld från Faciliteten. Faciliteten förfaller i slutet på februari 2018 och kommer inte att förlängas eller förnyas.

Not 7) Avsättningar

Tethys Oil bedömer att Tethys Oils andel av återställningskostnader avseende Block 3&4 i Oman uppgår till MUSD 6,1 (5,0). 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 3,0 och en kortfristig avsättning om MUSD 1,0 hänförlig till Rapporteringsfelet som totalt uppskattades till MUSD 5,9. Återbetalningen av Rapporteringsfelet under fjärde kvartalet 2017 uppgick till MUSD 0,3, vilket resulterade i att återstående belopp att betala per 31 december 2017 uppgick till MUSD 4,0.

Not 8) Incitamentsprogram

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

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

Inga teckningsoptioner emitterades eller utnyttjades in under det fjärde kvartalet 2017.

Incitamentsprogram teckningsoptioner	Utnyttjandeperiod	Teckningskurs, SEK	Antal teckningsoptioner				31 dec 2017
			1 jan 2017	Emitterade 2017	Förfallna 2017	Utnyttjade 2017	
2015 incitamentsprogram	23 maj - 5 okt, 2018	76,8	356 000	0	0	0	356 000
2016 incitamentsprogram	28 maj - 4 okt, 2019	62,6	350 000	0	0	0	350 000
2017 incitamentsprogram	30 maj – 2 okt 2020	85,5	0	350 000	0	0	350 000
Total			706 000	350 000	0	0	1 056 000

Eftersom teckningskurser för optionsprogrammet är lägre än aktiekursen för en av trancherna i incitamentsprogrammet per datum för denna rapport, så ingår optionerna i denna tranch i antalet aktier efter utspädning per 31 december 2017, vilka uppgår till 35 895 500. Om teckningskurserna för optionsprogrammet har varit lägre än aktiekursen under rapportperioden, så har utspädningseffekterna inkluderats i vägt antal aktier i omlopp efter utspädning. Det vägda antalet utestående aktier i omlopp under det fjärde kvartalet 2017 uppgår till 34 043 831 före utspädning och till 34 183 415 efter utspädning.

Not 9) Ställda säkerheter

Per den 31 december 2017 uppgick ställda säkerheter till MUSD 214,9 (MUSD 173,2 per 31 december 2016). Ställda säkerheter avser en löpande säkerhet avseende lånefaciliteten där Tethys Oil har ingått ett pantförskrivningsavtal. Säkerheten avser samtliga utestående aktier i dotterbolaget Tethys Oil Block 3&4 Ltd till förmån för långivarna i lånefaciliteten och värdet på säkerheten motsvarar det egna kapitalets värde i Tethys Oil Block 3&4 Ltd.

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

Not 10) Ansvarförbindelser

Det finns inga utestående ansvarsförbindelser per 31 december 2017, ej heller för jämförelseperioden.

FINANSIELL INFORMATION

Årsredovisning 2017 beräknas finnas tillgänglig under första veckan i april 2018

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

Årsstämma 2018 planeras att hållas i Stockholm den 9 maj 2018

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

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

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

Stockholm, 13 februari 2018

Tethys Oil AB (publ)

Org. No. 556615-8266

Styrelsen

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 är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 13 februari 2017 kl. 07:30 CET.

KONFERENSSAMTAL

Datum: tisdag, 13 februari 2018

Tid: 10.00 CET

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

För att delta via webben: <https://edge.media-server.com/m6/p/ez5rt4ub>

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