

TETHYS OIL

Andra kvartalet och
halvårsrapport 2016



Andra kvartalet och halvårsrapport per 30 juni 2016¹

- Produktionen uppgick till 12 164 fat per dag, vilket är i linje med första kvartalet 2016. Produktionen har påverkats av underhållsarbeten vilka har pågått sedan första kvartalet 2016
- Intäkter uppgick till MUSD 21, upp 5 procent jämfört med första kvartalet 2016
- EBITDA uppgick till MUSD 8, ner 18 procent jämfört med första kvartalet 2016
- Resultat efter skatt uppgick till MUSD -3, en minskning jämfört med första kvartalet 2016
- Vinst per aktie uppgick till USD -0,08 under andra kvartalet 2016
- Utdelning om SEK 1,00 per aktie motsvarande MUSD 4 har betalats ut till aktieägarna under andra kvartalet 2016

Andra kvartalet 2015	Första kvartalet 2016	Andra kvartalet 2016	MUSD (om inte annat anges)	Halvår 2016	Halvår 2015
9 434	12 212	12 164	Genomsn. dagsproduktion före statens andel, fat	12 188	9 075
545 019	531 918	740 844	Försäljning efter statens andel, fat	1 272 762	853 911
57,77	35,70	35,88	Genomsnittligt försäljningspris per fat, USD	35,80	59,95
26	20	21	Intäkter	40	51
15	10	8	EBITDA	19	27
7	-1	-3	Rörelseresultat	-3	12
4	-2	-3	Periodens resultat	-5	12
39	45	41	Nettokassa	41	39
6	15	9	Investeringar i olje- och gastillgångar	24	22
0,13	-0,07	-0,08	Vinst per aktie, USD	-0,15	0,34

¹ Med start 1 januari 2016 presenterar Tethys Oil-koncernen de finansiella rapporterna i USD. Samtliga jämförelsetal har omräknats. För ytterligare information, se sidan 15 under rubriken "Redovisningsprinciper".

Vänner och investerare,

Det är ett nöje att kunna rapportera en solid operativ och finansiell utveckling för Tethys Oil. Vi producerade över 12 000 fat olja per dag under andra kvartalet, vilket ligger i linje med produktionen under det första kvartalet, trots att våra producerande fält på Block 3 och 4 i Oman delvis var nedstängda för planerade underhållsarbeten.

Robust balansräkning

Under det andra kvartalet uppgick våra intäkter till MUSD 21, en uppgång jämfört med första kvartalet 2016 med 5 procent. EBITDA för kvartalet uppgick till MUSD 8, en minskning jämfört med första kvartalet efter något högre operativa kostnader. Vi investerade MUSD 9 i olje- och gastillgångar under andra kvartalet, och kan åter rapportera ett positivt kassaflöde efter investeringar om MUSD 2. Vårt resultat för kvartalet var negativt och uppgick till MUSD -3. Vår nettokassa uppgick per 30 juni 2016 till MUSD 41.

Starkare makromiljö

Under andra kvartalet återvände ett visst mått av stabilitet och kanske också förutsägbarhet till oljeindustrin med stigande oljepriser och minskad volatilitet. En prisnivå etablerades mellan USD 40 och 50 per fat för Brentolja, ett pris där våra producerande tillgångar i Oman genererar positivt kassaflöde och god lönsamhet. Mot bakgrund av att vi har två månaders eftersläpning i vårt försäljningspris, var vårt genomsnittliga försäljningspris i linje med första kvartalet. Vi kommer att dra full fördel av de högre priserna under det tredje kvartalet.

Infrastrukturen på Block 3 och 4 upgraderad

Planerade underhållsarbeten har genomförts på alla tre fälten på Block 3 och 4 under våren 2016. Arbetet inkluderade tillfälliga ned-

stängningar av fälten, vilket hade påverkan på produktionen. Det huvudsakliga målet med underhållsarbetena var att säkerställa att anläggningarna fungerade felfritt samt att byta ut komponenter och utöka med nya komponenter. Anläggningarna är nu rustade för att kunna hantera nuvarande och framtida volymer.

Utsikter

Den nya oljeprismiljön har främjat konsolidering och framåtblickande. För Tethys Oil är detta ett utmärkt tillfälle att stärka organisationen, rekrytera medarbetare och expandera databasen, bredda de långsiktiga utsikterna och implementera ett mer systematiskt arbetssätt för att kartlägga möjligheter inom oljeindustrin. Vi förväntar oss fler strukturaffärer överlag inom oljeindustrin under andra halvåret 2016 allt eftersom förväntningarna på att underfinansierade projekt skall räddas av prisuppgång och att bristen på tillgängligt kapital tydligt etablerat en köparens marknad. Vi utvärderar lugnt, samlat och systematiskt möjligheter till att utöka vår tillgångsportfolio med värdeskapande projekt.

Block 3 och 4 i Oman mognar i takt med att vi når en ökad kunskap för geologin i våra producerande områden, vilket resulterar i en än bättre förutsägbarhet och större förmåga att kartlägga våra ytterligare möjligheter. Ett antal prospekterings- och utvärderingsmöjligheter återstår utanför de producerande områdena, och vi har nått en allt bättre förståelse för var de kan vara belägna. Vi har omfattande seismisk täckning av blocken, och vad avser vår personal har Tethys Oil aldrig stått starkare. Vi drar fördel av den övergripande lägre kostnadsmiljön för att smart och systematiskt kartlägga möjliga oljeförande strukturer samt utveckla våra geologiska modeller.



Så, fortsätt följ oss, tiden är på vår sida och vi ämnar fortsätta att dela med oss av vår starka balansräkning till våra investerare samtidigt som vi också låter våra övriga starka sidor få fullt spelrum inom denna vår valda industri.

Stockholm i augusti 2016

Magnus Nordin
Verkställande direktör

Genomgång av räkenskaper och verksamhet²

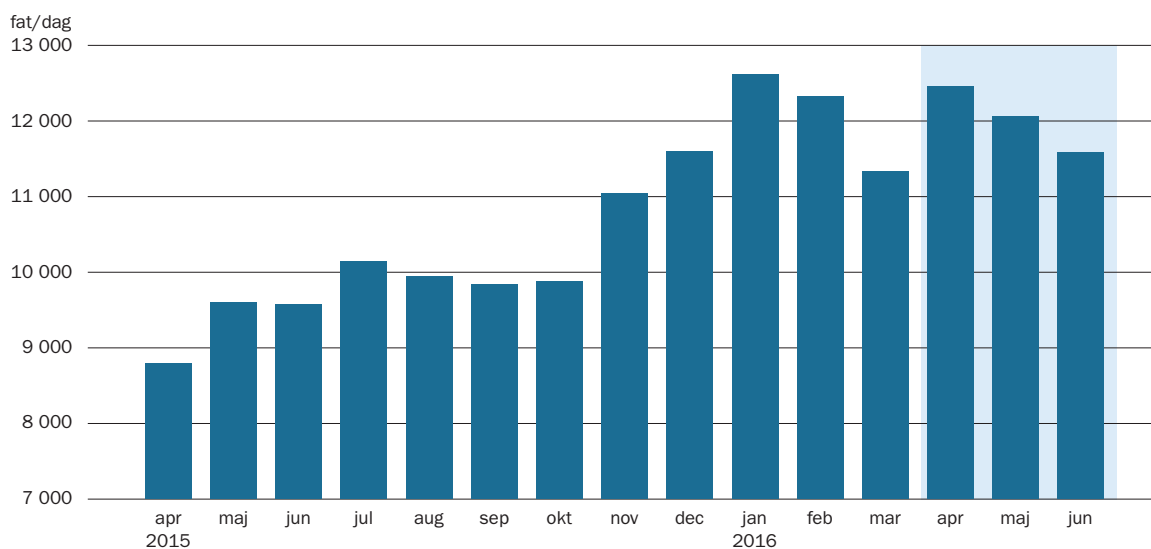
Produktion

Tethys Oils huvudsakliga produktionsområde är onshore Sultanatet Oman där bolaget har en andel om 30 procent i den producerande onshore-licensen Block 3 och 4. Tethys Oil har även andelar i tre onshore-licenser i Litauen³ och två vilande onshore-licenser i Frankrike. Huvudsaklig produktion kommer från de tre oljefälten Farha South, Shahd och Saiwan East i Oman. Produktions-tillväxten har främst drivits av fortsatt implementering av vatten-

injektionsprogrammet på oljefältet Farha South på Block 3 samt den fortsatt framgångsrika prospekteringen och utvärderingen på Shahdfältet på Block 4. Under mars och det andra kvartalet 2016 har det skett planerat underhållsarbete på Block 3 och 4 vilket har påverkat produktionen negativt, vilket förklarar den plana produktionsutvecklingen mellan de två första kvartalen 2016. Tethys Oil har också viss produktion i Litauen.

Tethys Oils andel av kvartalsvolym, före statens andel ⁴	Q2 2016	Q1 2016	Q4 2015	Q3 2015	Q2 2015
Oman, Block 3 och 4					
Produktion	1 096 416	1 101 031	997 904	918 474	848 939
Genomsnittlig dagsproduktion	12 049	12 099	10 847	9 983	9 329
Litauen, Gargzdai					
Produktion	10 466	10 306	10 007	9 573	9 514
Genomsnittlig dagsproduktion	115	113	109	104	105
Total produktion	1 106 882	1 111 336	1 007 782	928 047	858 453
Total genomsnittlig dagsproduktion	12 164	12 212	10 956	10 087	9 434

Tethys Oils genomsnittliga dagsproduktion per månad⁵



Ovanstående graf visar bolagets tillväxt i genomsnittlig dagsproduktion från 1 april 2015 till 30 juni 2016.

2 De konsoliderade finansiella räkenskaper för Tethys Oil-koncernen (Tethys Oil), där Tethys Oil AB (publ) med organisationsnummer 556615-8266 är moderbolag, presenteras härmed för andra kvartalet som avslutades 30 juni 2016. Koncernens segment är geografiska marknader. Siffror i rapportens tabeller summerar eventuellt inte till följd av avrundningar.

3 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 Resultat från intressebolag.

4 Tethys Oils andel av produktionen från Block 3 och 4 är för närvarande 52 procent efter statens andel av nettoproduktionen. Förutsättningarna för produktionsdelningsavtalet är vidare beskrivet i Årsredovisningen 2015.

5 Produktionen i mars, april och maj 2016 har påverkats av planerade underhållsarbeten på Block 3 och 4.

Intäkter

	Q2 2016	Q1 2016	Q4 2015	Q3 2015	Q2 2015
Sålda fat	740 844	531 918	366 746	584 399	545 019
Underuttags- (överuttags-)rörelse, fat	(170 708)	40 618	152 164	(106 792)	(103 571)
Oljepris, USD/fat	35,88	35,70	47,90	61,77	57,77
Försäljning, MUSD	27	19	18	36	31
Underuttag (överuttag), MUSD	(6)	1	8	-6	-5
Intäkter, MUSD	21	20	26	30	26

Under andra kvartalet 2016 har Tethys Oil sålt 740 844 fat olja från Block 3 och 4 i Oman, vilket motsvarar en ökning om 39 procent jämfört med första kvartalet 2016 då 531 918 fat olja såldes. Det har skett en justering av overlifit om MUSD -6, vilket tillsammans med Försäljningen har resulterat i intäkter om MUSD 21. Intäkterna för andra kvartalet är upp 5 procent jämfört med första kvartalet 2016.

Försäljningsvolymerna för oljeförsäljningen nomineras två månader i förväg och baseras inte på faktisk produktion under en månad; detta får till följd att försäljningsvolymerna 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 rört sig från underuttag till överuttag under andra kvartalet. Den totala överuttagspositionen per 30 juni 2016 uppgick till 107 365 fat.

Tethys Oil säljer all olja till Mitsui Energy Trading Singapore, som är en del av Mitsui & Co Ltd. All oljeförsäljning sker på månadsbasis. Försäljningspriset är det månatliga genomsnittet av tvåmånaderstermispriiset för Oman blend.

Det genomsnittliga försäljningspriset uppgick till USD 35,88 per fat under andra kvartalet 2016, jämfört med USD 35,70 per fat under första kvartalet 2016. Det genomsnittliga priset för Brent uppgick under perioden till USD 45,57 per fat.

Detta har resulterat i en försäljning under andra kvartalet 2016 om MUSD 27 jämfört med MUSD 19 under första kvartalet.

Operativa kostnader

	Q2 2016	Q1 2016	Q4 2015	Q3 2015	Q2 2015
Produktionskostnader, MUSD	9	7	10	10	7
Renoveringsbörningar, MUSD	1	1	2	1	2
Summa operativa kostnader, MUSD	10	8	12	11	9
Operativa kostnader per fat, USD	9,3	7,3	11,9	12,1	10,3

Operativa kostnader under andra kvartalet 2016 uppgick till MUSD 10 jämfört med MUSD 8 under första kvartalet 2016. Operativa kostnader är hänförliga olje- och gasproduktion på Block 3 och 4 i Oman och består av kostnader för fältpersonal, underhållskostnader, renoveringskostnader och administration etc.

Operativa kostnader per fat har under de senaste fem kvartalen legat i intervallet USD 7–12 per fat. Under andra och första kvartalet 2016 sjönk de operativa kostnaderna påtagligt jämfört med 2015. En minskning av de operativa kostnaderna per fat har förväntats och är resultatet av kostnadsminskningar överlag samt högre produktion. De operativa kostnaderna kommer att variera för enskilda kvartal men förväntas i genomsnitt under 2016 ligga lägre jämfört med de operativa kostnaderna per fat under 2015. Av dessa kostnader utgör cirka 50–60 procent av kostnaderna fältrelaterade produktionskostnader, dvs där kostnader för renoveringsarbeten och övergripande administration undantagits.

Avskrivningar

	Q2 2016	Q1 2016	Q4 2015	Q3 2015	Q2 2015
Avskrivningar, MUSD	11	11	10	9	8
Avskrivningar per fat, USD	10,0	10,0	9,8	9,8	9,8

Avskrivningar för andra kvartalet 2016 uppgick till MUSD 11, vilket är i linje med första kvartalet 2016. Avskrivningarna är hänförliga Block 3 och 4 i Oman.

Net back

USD/fat	Q2 2016	Q1 2016	Q4 2015	Q3 2015	Q2 2015
Erhållet oljepris (sålda fat)	35,9	35,7	47,9	61,8	57,8
Intäkter (efter statens andel)	18,7	18,6	24,9	32,1	30,0
Operativa kostnader	9,3	7,3	11,9	12,1	10,3
Net back, USD/fat	9,4	11,2	13,0	20,0	19,7

Net back per fat har huvudsakligen påverkats av oljeprisutvecklingen, som varit sjunkande sedan andra halvan av 2014. Minskningen i net back under andra kvartalet 2016 är relaterat till högre operativa kostnader per fat under andra kvartalet 2016.

Vinst 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 dessa intressebolag under andra kvartalet 2016 uppgick till MUSD -0 jämfört med MUSD -0 under det första kvartalet 2016.

Administrativa kostnader

Administrationskostnader uppgick till MUSD -2 för andra kvartalet 2016 jämfört med MUSD -1 första kvartalet 2016. Administrationskostnader består huvudsakligen av löner, hyror, noteringsrelaterade kostnader och konsultationer. Administrativa kostnader har varit relativt stabila mellan kvartalen. De högre administrativa kostnaderna under andra kvartalet är relaterade till kostnader i samband med incitamentsprogram för anställda.

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. Dessa skatter redovisas inte i resultaträkningen.

Resultat finansiella investeringar

Resultatet för andra kvartalet 2016 har påverkats marginellt av valutakursförluster och avgifter på långfristiga skulder. Koncernens valutakurspåverkan uppgick till MUSD -0. Omräkningsdifferenser som uppstår på lånen mellan moderbolaget och dotterbolagen är inte kassaflödespåverkande. Avgifter hänförliga till kreditfaciliteten uppgick till MUSD -1 och övriga finansiella kostnader uppgick till MUSD -0. Valutakurseffekten och avgifter på långfristiga räntebärande lån är en del av resultatet från finansiella investeringar som uppgick till MUSD -0 för andra kvartalet 2016.

Resultat

Tethys Oil rapporterar ett resultat efter skatt för andra kvartalet 2016 om MUSD -3, vilket motsvarar ett resultat per aktie om USD -0,08. Resultatet för andra kvartalet 2016 har minskat i förhållande till första kvartalet 2016 då resultatet uppgick till MUSD -2.

Investeringar och arbetsprogram

Summa olje- och gästtillgångar (MUSD):

Land	Bokfört värde 30 jun 2016	Bokfört värde 31 dec 2015	Investeringar jan-jun 2016
Oman	187	188	24
Litauen	-	-	-
Frankrike	-	-	-
Nya projekt	0	1	0
Summa	188	189	15

Block 3 och 4

Under andra kvartalet 2016 investerades sammanlagt MUSD 9, vilket avser Block 3 och 4. Investeringarna som härrör från operatören på Block 3 och 4 Oman var högre under första kvartalet 2016 jämfört med det andra kvartalet 2016. En liknande situation uppstod under första kvartalet 2015.

Investeringar Block 3 och 4, MUSD	Q2 2016	Q1 2016	Q4 2015	Q3 2015	Q2 2015
Borrning – Prospektering/utvärdering	1	1	0	1	0
Borrning – Utbyggnad	5	7	4	5	3
Geologi och geofysik	1	1	0	2	3
Infrastruktur	2	4	2	3	0
Pipeline	0	1	0	1	0
Övriga investeringar	0	1	1	1	0
Summa investeringar Block 3 och 4	9	15	7	12	6

Sammanlagt åtta borrningar genomfördes på Block 3 och 4 under det andra kvartalet 2016. Fokus låg fortsatt på Shahdfältet. Fyra produktionshål borrades, varav ett av dessa färdigställdes med en horisontell sektion i Buahlagret, och ett med en horisontell sektion i Khufailagret. Samtliga produktionshål påträffade olja och har satts i produktion. Vatteninjiceringsprogrammet på Shahdfältet fortsatte med tre injiceringshål och en vattenbrunn.

Sammanlagt fem rigg, inklusive en renoveringsrigg, är för närvarande i drift på blocken.

Planerade underhållsarbeten har under våren 2016 genomförts på alla tre oljefälten på Block 3 och 4. Arbetet inkluderade tillfälliga nedstängningar av fälten, vilket hade viss effekt på produktionen. Det huvudsakliga målet med underhållsarbetet var att säkerställa att anläggningarna fungerade felritt samt att byta ut komponenter och utöka med nya komponenter. Under underhållsarbetet har hela anläggningen spolats med vatten och kväve. Funktionen av hela anläggningen, likväl som enskilda komponenter, har testats och säkerställts. Invändig rengöring och inspektion av enheter såsom separatorer och oljeupphettningssystem (heater treaters) har utförts. Nya pumpar har installerats. Kopplingspunkter för framtida separatorer och oljeupphettningssystem har lagts till. Arbetet avslutades under andra kvartalet och de planerade underhållsarbetena på oljefälten på Block 3 och 4 har därmed slutförts.

Intressebolag

Litauen

Per 30 juni 2016 uppgick värdet på aktieägandet i de två danska intressebolagen som innehar andelar i litauiska licenser till MUSD 2 (MUSD 2). För ytterligare information avseende ägandestruktur, se Årsredovisningen 2015. Det bokförda värdet avseende Minijos Nafta (Gargzdai) är noll och eftersom inga förpliktelser föreligger avseende Minijos Nafta rapporterar inte Tethys Oil något negativt resultat.

Produktionen på Gargzdaifältet fortsätter och kostnadsbesparande åtgärder införs.

På Raseiniai-lisensen indikerar resultaten från det långvariga produktionstestet av Tidikas-1 att huvudmålet, reven från silurtiden, har dåliga reservooregenskaper. Olja är tydligt närvarande, men flödena har varit små och knappt hållbara. Under den senare delen av testet har mindre, men mer hållbara flöden, erhållits från den ”plattform” av karbonat som ligger under reven. Närvaron av oljeflöden inom detta bergartslager kan indikera förekomsten av en stratigrafisk fälla. Det långvariga produktionstestet av Tidikas-1 kommer inom kort att avslutas och fokus kommer istället härnäst att riktas mot att bättre förstå karbonatstenen som ligger under reven, varvid utbredningen av denna ”plattform” kommer utvärderas utifrån seismik.

Likviditet och finansiering

Kassa och bank och nettokassa per 30 juni 2016 uppgick till MUSD 41 jämfört med MUSD 45 per 31 mars 2016.

En utdelning om SEK 1 per aktie utbetalades till aktieägare i maj 2016, vilket totalt uppgick till 4 MUSD. Vidare användes MUSD 1 för att återköpa 213 591 aktier.

Under andra kvartalet 2016 uppgick kassaflödet från verksamheten till MUSD 11 och investeringar i olje- och gastillgångar uppgick till MUSD 9. Under andra kvartalet 2016 uppgick kassaflödet från verksamheterna efter investeringar till MUSD 2.

Investeringsbudgeten 2016 för Block 3 och 4 kommer att ha ett fortsatt ökat fokus på utbyggnad och utvärdering. Till följd av oljeprisutvecklingen, genomförs en anpassning av investeringsplanerna för året. Målsättningen är att investeringarna under 2016 på blocken kommer att finansieras av tillgängliga medel och kassaflöde från verksamheten.

Tethys Oils verksamhet i Litauen förväntas vara fortsatt finansierad av kassaflöde från verksamheten och tillgängliga likvida medel i de litauiska intressebolagen.

Moderbolaget

Moderbolaget redovisar ett resultat efter skatt om MSEK -7 för andra kvartalet 2016, jämfört med MSEK -14 för det första kvartalet 2016. Administrationskostnaderna uppgick till MSEK 12 för andra kvartalet 2016 jämfört med MSEK 7 för första kvartalet 2016. Resultat från finansiella investeringar uppgick till MSEK 2 under andra kvartalet 2016 jämfört med MSEK -8 under första kvartalet 2016.

Aktiedata

Per den 30 juni 2016 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 2016 som fanns vid årsskiftet 31 december 2015. Tethys Oil har ett teckningsoptionsbaserade incitamentsprogram för anställda, för mer information se sidan 17.

Per 30 juni 2016 innehar Tethys Oil 1 297 260 egna aktier, vilka förvärvats sedan återköpsprogrammet påbörjades under fjärde kvartalet 2014. Under andra kvartalet 2016 förvärvades 213 591 aktier till ett genomsnittspris om SEK 59. Antalet återköpta aktier är fortfarande en del av totalt antal utestående aktier, men ingår dock inte i antalet genomsnittliga aktier i omlopp, vilka uppgår till 34 246 490 aktier för tremånadersperioden som avslutades 30 juni 2016.

Efter 30 juni 2016 har Tethys Oil köpt tillbaka 31 964 egna aktier och fram till datum för publicering av denna rapport innehar Tethys Oil 1 329 224 egna aktier.

Säsongseffekter

Tethys Oil har inga signifikanta säsongvariationer.

Risker och osäkerhetsfaktorer

En redogörelse för risker och osäkerhetsfaktorer presenteras under not 1 på sidan 15.

Transaktioner med närstående

Det har inte skett några transaktioner med närstående under andra kvartalet 2016, ej heller för jämförelseperioder.

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

Andra kvartalet 2015	Första kvartalet 2016	Andra kvartalet 2016	MUSD	Not	Första halvåret 2016	Första halvåret 2015
26	20	21	Intäkter	3	40	51
-9	-8	-10	Operativa kostnader		-18	-20
18	12	10	Bruttovinst		22	31
-8	-11	-11	Avskrivningar		22	16
-	-1	-	Prospekteringskostnader		-	-
-0	-0	-0	Resultat från intressebolag		0	1
-2	-1	-2	Administrationskostnader	8	3	3
7	-1	-3	Rörelseresultat		-3	12
-3	-1	0	Summa finansiellt resultat	4	-2	1
4	-2	-3	Resultat före skatt		-5	12
-	-	-	Inkomstskatt		-	-
4	-2	-3	Periodens resultat		-5	12
			Övrigt totalresultat			
			Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen			
2	-1	-0	Valutaomräkningsdifferens		-1	3
2	-1	-0	Övrigt totalresultat för perioden		-1	3
6	-3	-3	Totalresultat för perioden		-7	15
35 544 000	35 543 750	35 543 750	Antal utestående aktier		35 544 000	35 544 000
35 544 000	35 543 750	35 543 750	Antal utestående aktier (efter utspädning)		35 543 750	35 543 750
35 192 000	34 460 081	34 407 417	Vägt genomsnittligt antal aktier		34 433 749	35 191 690
0,13	-0,07	-0,08	Resultat per aktie, USD		-0,15	0,34
0,13	-0,07	-0,08	Resultat per aktie (efter utspädning), USD		-0,15	0,34

Koncernens balansräkning i sammandrag

MUSD	Not	30 jun 2016	31 dec 2015	31 dec 2014
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Olje- och gästtillgångar	5	188	189	166
Inventarier		0	0	0
Andelar i intresseföretag		1	2	5
		189	191	171
Omsättningstillgångar				
Övriga fordringar		6	8	10
Förutbetalda kostnader		2	2	2
Kassa och bank		41	51	48
		49	61	60
SUMMA TILLGÅNGAR		238	253	232
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital		1	1	1
Övrigt tillskjutet kapital		71	71	71
Övriga reserver		24	26	19
Balanserad vinst		111	120	123
Summa eget kapital		207	217	214
Långfristiga skulder				
Kreditfacilitet	6	–	–	–
Avsättningar	7	4	4	4
		4	4	4
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		0	0	0
Upplupna kostnader		8	12	0
Övriga kortfristiga skulder		19	20	14
		27	31	14
Summa skulder		31	35	18
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		238	253	232
Ställda säkerheter	9	169	213	230
Ansvarsförbindelser	10	–	–	–

Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag

MUSD	Aktiekapital	Övrigt till- skjutet kapital	Övriga reserver	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2015	1	71	19	123	214
Totalresultat					
Resultat helåret 2015	-	-	-	23	23
Årets resultat	-	-	-	23	23
Övrigt totalresultat					
Valutaomräkningsdifferens 2015	-	-	6	-	6
Summa övrigt totalresultat	-	-	6	-	6
Summa totalresultat	-	-	26	23	49
Transaktioner med ägare					
Förvärv av egna aktier	-	-	-	-5	-5
Betald utdelning	-	-	-	-4	-4
Aktieinlösen	-	-	-	-8	-8
Incitamentsprogram	-	-	-	-0	0
Summa transaktioner med ägare	-	-	-	-17	-17
Utgående balans 31 december 2015	1	71	26	120	217
Ingående balans 1 januari 2016	1	71	26	120	217
Totalresultat					
Periodens resultat första kvartalet 2016	-	-	-	-2	-2
Periodens resultat andra kvartalet 2016	-	-	-	-3	-3
Årets resultat	-	-	-	-5	-5
Övrigt totalresultat					
Valutaomräkningsdifferens första kvartalet 2016	-	-	-1	-	-1
Valutaomräkningsdifferens andra kvartalet 2016	-	-	-0	-	-0
Summa övrigt totalresultat	-	-	-2	-	-2
Summa totalresultat	-	-	-2	-5	-7
Transaktioner med ägare					
Förvärv av egna aktier	-	-	-	-1	-1
Betalda utdelningar	-	-	-	-4	-4
Summa transaktioner med ägare	-	-	-	-5	-5
Utgående balans 30 juni 2016	1	71	24	111	207

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Andra kvartalet 2015	Första kvartalet 2016	Andra kvartalet 2016	MUSD	Not	Första halvåret 2016	Första halvåret 2015
			Kassaflöde från den löpande verksamheten			
7	-1	-2	Rörelseresultat		-3	13
0	0	0	Erhållna räntor		0	0
0	-0	0	Betalda räntor	4	0	0
0	-	-	Inkomstskatt		-	-
0	1	-	Justering för nedskrivning av olje- och gastillgångar		0	0
9	11	7	Justering för avskrivningar och andra ej kassaflödespåverkande poster		18	15
16	10	5	Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		14	27
-3	-1	6	Ökning/minskning av fordringar		6	-2
-2	0	0	Ökning/minskning av skulder		0	0
10	9	11	Kassaflöde från den löpande verksamheten		20	24
			Investeringsverksamheten			
-6	-15	-9	Investeringar i olje- och gastillgångar	5	-24	-22
0	-0	0	Investeringar i övriga materiella anläggningstillgångar		0	0
3	-	-	Erhållna utdelningar från intressebolag		-	3
-3	-15	-8	Kassaflöde från investeringsverksamheten		-24	-20
			Finansieringsverksamheten			
-1	-	-1	Förvärv av egna aktier		-1	-1
-8	-	-	Aktieinlösen		-	-8
-4	-	-4	Utdelning		-4	-4
-13	-	-6	Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-6	-13
-7	-6	-2	Periodens kassaflöde		-8	-9
46	51	45	Likvida medel vid periodens början		51	94
0	0	-1	Valutakursförluster på likvida medel		-1	0
39	45	41	Likvida medel vid periodens slut		41	85

Nyckeltal

Andra kvartalet 2015	Första kvartalet 2016	Andra kvartalet 2016	Koncernen	Första halvåret 2016	Första halvåret 2015
			Verksamhetsrelaterade poster		
858 453	1 111 336	1 106 882	Produktion före statens andel, fat	2 218 219	1 642 659
9 434	12 212	12 164	Produktion per dag, fat	12 188	9 075
545 019	531 918	740 844	Försäljning efter statens andel, fat	1 272 762	853 911
57,77	35,70	35,88	Erhållet oljepris, USD/fat	35,80	59,95
			Resultat- och balansposter		
26	20	21	Intäkter, MUSD	40	51
15	10	8	EBITDA, MUSD	19	27
58%	49%	41%	EBITDA-marginal	47%	54%
7	-1	-3	Rörelseresultat, MUSD	-3	12
27%	-7%	-12%	Rörelsemarginal	-8%	23%
4	-2	-3	Årets resultat, MUSD	-5	12
17%	-12%	-14%	Nettomarginal	-13%	24%
39	45	41	Likvida medel, MUSD	41	39
211	216	207	Eget kapital, MUSD	207	211
229	242	244	Balansomslutning, MUSD	244	229
			Kapitalstruktur		
92%	89%	85%	Soliditet	85%	92%
-17%	-19%	-18%	Skuldsättningsgrad	-18%	-16%
6	15	9	Investeringar, MUSD	24	22
39	45	41	Nettokassa, MUSD	41	39
			Lönsamhet		
2,11%	-1,05%	1,38%	Räntabilitet på eget kapital	-2,46%	5,68%
3,21%	-0,08%	-0,78%	Räntabilitet på sysselsatt kapital	-0,49%	7,02%
			Övrigt		
18	20	19	Genomsnittligt antal anställda	19	18
0,36	-	0,12	Utdelning per aktie, USD	0,12	0,36
0,28	0,27	0,32	Kassaflöde använt i den löpande verksamheten per aktie, USD	0,59	0,68
35 544	35 544	35 544	Antal aktier på balansdagen, tusental	35 544	35 544
5,94	6,07	5,83	Eget kapital per aktie, USD	5,83	5,94
35 192	34 460	34 407	Vägt genomsnittligt antal aktier, tusental	34 434	35 193
0,13	-0,07	-0,08	Resultat per aktie, USD	-0,15	0,34
0,13	-0,07	-0,08	Resultat per aktie efter utspädning, USD	-0,15	0,34

Nyckeltal, kvartal

	Q2 2016	Q1 2016	Q4 2015	Q3 2015	Q2 2015	Q1 2015	Q4 2014	Q3 2014
Dagsproduktion, fat	12 164	12 212	10 956	10 087	9 434	8 713	8 350	8 399
Sålda fat	740 844	531 918	366 746	584 399	545 019	308 892	434 035	399 352
Intäkter, MUSD	21	20	26	30	26	25	38	42
EBITDA, MUSD	8	10	13	17	15	13	24	33
Avkastning på eget kapital	1,38%	-1,05%	1,52%	4,5%	1,7%	3,5%	-0,1%	12,5%
Kassaflöde från verksamheten, MUSD	11	10	2	35	6	18	33	25
Vinst per aktie, USD	-0,08	-0,07	0,09	0,24	0,13	0,22	-0,00	0,67
Aktiekurs, periodens slut, SEK	64,50	54,0	57,5	44,4	55,5	57,8	59,2	85,2

Se Årsredovisningen 2015 för definitioner av nyckeltal.
Förkortningen n.a. betyder ej tillgänglig (not applicable).

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag⁶

Andra kvartalet 2015	Första kvartalet 2016	Andra kvartalet 2016	MSEK	Not	Första halvåret 2016	Första halvåret 2015
4	1	3	Övriga intäkter		4	6
-1	-0	-	Resultat från intressebolag		-	-5
-14	-7	-12	Administrationskostnader		-19	-20
-11	-6	-9	Rörelseresultat		-15	-19
-15	-8	2	Summa resultat från finansiella investeringar		-6	14
-26	-14	-7	Resultat före skatt		-21	-4
-	-	-	Inkomstskatt		-	-
-26	-14	7	Periodens resultat⁷		-21	-4

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	30 jun 2016	31 dec 2015	31 dec 2014
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar		205	148	91
Omsättningstillgångar		216	368	237
SUMMA TILLGÅNGAR		421	517	329
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Bundet eget kapital		77	77	77
Fritt eget kapital		298	395	248
Kortfristiga skulder		46	45	3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		421	517	329
Ställda säkerheter	9	1	1	1
Ansvarsförbindelser	10	-	-	-

6 Notera att moderbolaget presenterar räkenskaperna i SEK. För ytterligare information se Redovisningsprinciper på nästa sida.

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

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. Bolaget har andelar i licenser i Oman, Litauen och Frankrike.

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 2016 har upprättats i enlighet med IAS 34 och Årsredovisningslagen. Moderbolagets rapport för andra kvartalet 2016 har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering rekommendation RFR 2 "Redovisning för juridisk person".

Redovisningsprinciperna som beskrevs i årsredovisningen 2015 har använts för framtagandet av denna rapport.

Från och med denna halvårsrapport har Tethys Oil tillämpat ESMA:s (European Securities and Markets Authority) riktlinjer för alternativa nyckeltal. Definitioner av nyckeltal finns i årsredovisningen 2015 och relevanta avstämningar finns på sidan 17 i denna rapport.

Ny valuta vid finansiell rapportering

IAS 21 tillåter finansiell rapportering i annan valuta än svenska kronor (SEK) för svenska koncerner. Tethys Oils styrelse har beslutat att koncernen skall redovisa sin finansiella rapportering i USD fr.o.m. den 1 januari 2016. Syftet är att förbättra läsarens förståelse för bolagets finansiella rapportering och öka transparensen. I konsekvens har jämförelsetalen från föregående år räknats om. Tillgångar och skulder har räknats om till balansdagens kurs och intäkter och kostnader till transaktionsdagens kurs. Eget kapital har räknats om till historisk kurs. Moderbolaget kommer att fortsätta använda SEK som rapporteringsvaluta.

Valutakurser

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

Valutor	30 juni 2016		31 mars 2016		31 december 2015	
	Genomsnitt	Balansdag	Genomsnitt	Balansdag	Genomsnitt	Balansdag
SEK/USD	8,39	8,32	8,49	8,31	8,45	8,51
SEK/EUR	8,57	9,38	9,38	9,29	9,42	9,30
SEK/CHF	9,37	8,67	8,59	8,51	8,80	8,60

Andra kvartalet 2016 jämfört med Första kvartalet 2016	Andra kvartalet 2015	Valutakurseffekt på operativt resultat, MUSD	Första halvåret 2016 jämfört med Första halvåret 2015
-	-	Intäkter	-
-	-	Avskrivning	-
-	-	Prospekteringskostnader	-
0	0	Övriga intäkter	0
-	-	Operativa kostnader	-
0	0	Vinst/förlust från intressebolag	0
0	0	Administrationskostnader	0
0	0	Total valutakurspåverkan på rörelseresultatet	0

Tabellen ovan visar valutakurseffekten på operativt resultat på ovanstående jämförelseperioder, genom att använda den genomsnittliga valutakursen från respektive jämförelseperiod på andra kvartalet 2016.

Verkligt värde

De nominella värdena för leverantörsskulder, likvida medel och kundfordringar är en bra uppskattning av dessa posters verkliga värde.

IAS 39 värderingskategorier och relaterade balansräkningsposter

MUSD	30 juni 2016			MUSD	31 december 2015		
	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Likvida medel och övriga fordringar	Övriga skulder		Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Likvida medel och övriga fordringar	Övriga skulder
Övriga fordringar	-	6	-	Övriga fordringar	-	8	-
Likvida medel	-	41	-	Likvida medel	-	51	-
Leverantörsskuld	-	-	0	Leverantörsskuld	-	-	0
Övriga kortfristiga skulder	-	-	8	Övriga kortfristiga skulder	-	-	20

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 förväntad lönsamhet och kan innebära att projekt bedöms som olönsamma även om fynd påträffas. Lägre oljepriser kan även minska industrins intresse i Tethys Oils projekt

avseende utfarmningar eller tillgångsförsäljningar. Det finns inga utestående oljeprissäkringar per 30 juni 2016.

Ytterligare en verksamhetsrisk är tillgång på utrustning i Tethys Oils projekt. I synnerhet under borrfasen 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 bibehålla eller finna nyckelpersoner.

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

Not 3, Intäkter

	Andra kvartalet 2016	Första kvartalet 2016	Andra kvartalet 2015
Intäkter, MUSD			
Försäljning	27	19	31
Underuttag (överuttag)	-6	1	-5
Intäkter	21	20	26

Tethys Oil säljer all sin olja till Mitsui Energy Trading Singapore, som är en del av Mitsui & Co Ltd. All oljeförsäljning från Block 3 och 4 i Oman sker på månatlig basis. Försäljningspriset är det månatliga genomsnittet av tvåmånadersterminspriset för Oman blend.

Not 5, Olje- och gastillgångar

Land	Licensnamn	Fas	Tethys Oil, %	Total areal, km ²	Partner (operatör i fetstil)	Bokfört värde 30 jun 2016	Bokfört värde 31 dec 2015	Investeringar jan-jun 2016
Oman	Block 3,4	Produktion	30%	34 610	CCED, Mitsui	187	189	24
Litauen	Gargzdai	Produktion	25%	884	Odin, GeoNafta	-	-	-
Litauen	Rietavas	Prospektering	30%	1 594	Odin, privata investerare	-	-	-
Litauen	Raseiniai	Prospektering	30%	1 535	Odin, privata investerare	-	-	-
Frankrike	Alès	Prospektering	37,5	215	MouvOil	-	-	-
Frankrike	Attila	Prospektering	40%	1 986	Galli Coz	-	-	-
Nya områden						0	-	0
Totalt						188	189	24

En mer detaljerad analys av Koncernens risker och osäkerheter och hur Tethys Oil hanterar dessa presenteras i Årsredovisningen 2015.

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 2015					
MUSD	Oman	Litauen	Sverige	Övrigt	Summa
Intäkter	107	-	-	-	107
Avskrivningar	-43	-	-	-	-43
Prospekteringskostnader	-35	-	-	-	-35
Övriga intäkter	-	-	-	-0	-0
Operativa kostnader	-	-	-	-	-
Resultat från intressebolag	-	-0	-	-	-0
Administrationskostnader	-1	-	-3	-1	-5
Rörelseresultat	27	-0	-3	-1	23
Summa finansiella poster					0
Resultat före skatt					23
Inkomstskatt					-
Periodens resultat					23

Not 4, Summa finansiellt resultat

	Andra kvartalet 2016	Första kvartalet 2016	Andra kvartalet 2015
Summa finansiellt resultat			
<i>Finansiella intäkter:</i>			
Ränteutäkt	0	0	0
Valutakursvinster	1	1	0
Övriga finansiella intäkter	0	0	0
<i>Finansiella kostnader:</i>			
Räntekostnader	-0	-0	-0
Valutakursförluster	-1	-2	-3
Övriga finansiella kostnader	-0	-0	-0
Summa finansiellt resultat	0	-1	-3

Not 6, Långfristiga skulder

Tethys Oil har ett fyraårigt avtal avseende en reservbaserad kreditfacilitet (senior revolving reserve based lending facility) om upp till MUSD 62 med BNP Paribas. Det ursprungliga beloppet för faciliteten uppgick till MUSD 100 och beloppet minskas i enlighet med lånets löptid. Som säkerhet för lånet är intresset i licensen Block 3 och 4. Räntan på den nya kreditfaciliteten är rörlig i intervallet om LIBOR + 3,75 procent till LIBOR + 4,00 procent per år, beroende på i vilken grad kreditfaciliteten utnyttjas. Per 30 juni 2016 finns ingen utestående räntebärande skuld från kreditfaciliteten.

Not 7, Övriga långfristiga skulder

Tethys Oil har övriga långfristiga skulder om MUSD 4 (MUSD 4), vilket är en avsättning för återställningskostnader på Block 3 och 4.

Not 8, Incitamentsprogram

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

	2015/2018	2016/2019
	Teckningsoptioner	Teckningsoptioner
Antal utfärdade teckningsoptioner	356 000	350 000
Antalet aktier per teckningsoption	1,03	1,00
Teckningskurs, SEK	80,40	65,50
Utnyttjandeperiod	23 maj – 5 okt, 2018	28 maj – 4 okt, 2019

Eftersom teckningskursen är högre än aktiepriset per rapportdatumet ingår inte teckningsoptionerna i antalet fullt utspädda aktier.

Not 9, Ställda säkerheter

Per den 30 juni 2016 uppgick ställda säkerheter till MUSD 169 (213). Ställda säkerheter är en löpande säkerhet avseende kreditfaciliteten 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 kreditfaciliteten och värdet på säkerheten motsvarar det egna kapitalets värde i Tethys Oil Block 3&4 Ltd. Minskning av ställda säkerheter under andra kvartalet 2016 sker mot bakgrund av det minskade egna kapitalet i dotterbolaget Tethys Oil Block 3&4 Ltd, efter betald utdelning till moderbolaget.

Ställda säkerheter i moderbolaget om MSEK 1 (1) avser hyresavtal.

Not 10, Ansvarsförbindelser

Det finns inga utestående ansvarsförbindelser per 30 juni 2016, ej heller för jämförelseperioden.

Relevanta avstämningar av icke IFRS-baserade nyckeltal

Utöver definitionerna nedan finns definitioner av nedanstående icke IFRS-baserade nyckeltal i årsredovisningen 2015.

Andra kvartalet 2015	Första kvartalet 2016	Andra kvartalet 2016	MUSD (om inte annat anges)	Första halvåret 2016	Första halvåret 2015
7	-1	-3	Operativt resultat	-3	12
8	11	11	Avskrivning	22	16
-	-	-	Prospekteringskostnader	-	-
15	10	8	EBITDA	19	27
39	45	41	Kassa och bank	41	39
-	-	-	Räntebärande skulder	-	-
39	45	41	Nettokassa	41	39
10	9	11	Kassaflöde från verksamheten	20	24
-6	-15	-9	Investeringar i olje- och gas-tillgångar	-24	-22
4	-6	2	Kassaflöde från verksamheten efter investeringar	-4	2

Om Tethys Oil

Tethys Oil är ett svenskt energibolag med inriktning på prospektering och produktion av oljetillgångar. Tethys Oils kärnområde är Sultanatet Oman, där Tethys Oil till ytan är en av landets största licensinnehavare med en nuvarande nettoproduktion på omkring 12 000 fat olja per dag. Tethys Oil har också prospekterings- och produktionstillgångar onshore Litauen och Frankrike. Aktierna är noterade på Nasdaq Stockholm (TETY).

Vision

Tethys Oil ska erbjuda en välbalanserad och självfinansierande portfölj av olje- och naturgas-tillgångar. Bolaget ska även sträva efter att driva verksamheten på ett ekonomiskt, socialt och miljömässigt ansvarsfullt sätt, till fördel för alla intressenter.

Kapitalstrukturmål

Tethys Oils primära mål är att skapa aktieägarvärde och kommer härvid att ha en balanserad syn på tillväxt och värdeöverföring till aktieägarna med ett långsiktigt kapitalstrukturmål om noll i nettokassa.

Finansiell information

Rapport tredje kvartalet 2016 (januari – september 2016) den 1 november 2016

Rapport fjärde kvartalet 2016 (januari – december 2016) den 14 februari 2017

Rapport första kvartalet 2017 (januari – mars 2017) den 2 maj 2017

Rapport andra kvartalet 2017 (januari – september 2017) den 15 augusti 2017

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.

Stockholm, 16 augusti 2016

Tethys Oil AB (publ)

Org. No. 556615-8266

Dennis Harlin
Styrelseordförande

Per Brilioth
Ledamot

Magnus Nordin
Verkställande direktör

Richard Rettig
Ledamot

Katherine Støvring
Ledamot

Geoffrey Turbott
Ledamot

För ytterligare information, vänligen kontakta

Magnus Nordin, Verkställande direktör, tfn: +46 8 505 947 02

eller

Morgan Sadarangani, Finanschef, tfn +46 8 505 947 01

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 rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.