

Andra kvartalet och halvåret - 30 juni 2020

Andra kvartalet 2020 (första kvartalet 2020)

- Produktionen från Block 3&4 i Oman uppgick till 10 597 fat per dag (13 032 fat per dag)
- Intäkter och övriga inkomster uppgick till MUSD 21,1 (MUSD 37,3)
- EBITDA uppgick till MUSD 8,7 (MUSD 21,9)
- Resultatet uppgick till MUSD -3,9 (MUSD 12,1)
- Vinst per aktie uppgick till USD -0,12 (USD 0,35)
- Fritt kassaflöde MUSD 0,6 (MUSD 9,2)
- Nettokassa MUSD 59,8 (MUSD 78,0)
- Överföring till aktieägarna under kvartalet om MUSD 17,6 (Q2 2019: MUSD 24,9)
- Oljeproduktionen i Oman är sedan maj 2020 föremål för produktionsbegränsningar och Block 3&4 är föremål för dessa produktionsbegränsningar
- Tethys Oil's andel av produktionskvoten, före statens andel, uppgår under 9 300 fat per dag under juli till december 2020. Produktionen kan väntas variera på månadsbasis
- I april drog Tethys Oil tillbaka den finansiella guidningen för 2020 som en följd av att produktionsbegränsningar infördes i Oman

Händelser efter rapportperioden

- Sultanatet Oman och Tethys Oil ingick ett prospekterings- och produktionsdelningsavtal (EPSA) avseende Block 58 onshore Oman i juli 2020

MUSD (om inte annat anges)	Andra kvartalet 2020	Första kvartalet 2020	Andra kvartalet 2019	Första halvåret 2020	Första halvåret 2019	Helåret 2019
Genomsnittlig dagsproduktion från Block 3&4 i Oman, netto, före statens andel, fat	10 597	13 032	12 881	11 815	12 394	12 832
Produktionsandel, netto, efter statens andel, fat	532 325	585 801	609 523	1 118 127	1 166 490	2 383 086
Produktionsandel (procent)	55	49	52	52	52	51
Genomsnittligt försäljningspris per fat, USD	34,3	63,1	67,8	51,5	64,5	64,2
Intäkter och övriga inkomster	21,1	37,3	41,3	58,4	74,0	150,8
EBITDA	8,7	21,9	27,9	30,6	44,8	92,9
Rörelseresultat	-1,7	9,2	16,4	7,5	22,0	37,1
Resultat	-3,9	12,1	17,3	8,2	23,7	38,3
Vinst per aktie (efter utspädning), USD	-0,12	0,35	0,51	0,24	0,69	1,12
Nettokassa	59,8	78,0	62,0	59,8	62,0	75,1
Fritt kassaflöde	0,6	9,2	6,2	9,8	16,4	31,4
Investeringar i olje- och gastillgångar	10,4	15,4	12,8	25,8	24,4	65,2

Tethys Oil AB (publ)

Tethys Oil är ett svenskt oljebolag med fokus på onshoreområden med kända oljefynd. Kärnområdet är Oman, där bolaget har intressen i Block 3&4, Block 49, Block 56 och Block 58. I Block 3&4 har Tethys Oil 26,1 miljoner fat i bevisade och sannolika oljereserver och 13,5 miljoner fat i betingade resurser 2C och hade under 2019 en genomsnittlig oljeproduktion om 12 832 fat per dag. Bolagets aktier är noterade på Nasdaq Stockholm (TETY). www.tethysoil.com

Brev till aktieägarna

Vänner och investerare,

Det andra kvartalet 2020 kommer under en lång tid framöver att framstå som ett på många vis extraordinärt kvartal. För Tethys har huvudfokus varit att säkerställa medarbetares och samarbetspartners säkerhet och välbefinnande och upprätthålla verksamheten så nära det normala som möjligt.

Jag är mycket nöjd och tacksam över att kunna meddela att båda målen framgångsrikt nåtts! Och trots de utmaningar pandemin orsakat, så lyckades vi också vara kassaflödesneutrala under kvartalet. Vi är dock fullt medvetna om att situationen inte har återgått till det normala, och vi bibehåller en hög beredskap för att fortsatt möjliggöra en säker och effektiv verksamhet i denna surrealistiska värld.

I början på kvartalet var det på inget vis givet att något av de ovan nämnda målen skulle nås. Men genom alla Tethys-medarbetares starka engagemang, har vi kunnat hålla oss friska och verksamheten har kunnat fortsätta nästan som vanligt men under tämligen ovanliga omständigheter. Operatören för Block 3&4 har lyckats upprätthålla en fungerande verksamhet som mött alla säkerhets- och produktionsmål och samtidigt lyckats implementera rigorösa säkerhetsåtgärder på oljefälten för att förhindra spridning av covid-19. Vårt värdland, Sultanatet Oman, har infört strikta hälsoregler samtidigt som de säkerställde att oljesektorn kunnat fortsätta sin verksamhet. Jag vill här ta tillfället i akt att tacka dem båda och uttrycka vår uppskattning för dessa stora insatser.

Vad gäller det finansiella läget, noterar vi med tillfredsställelse att effekterna av oljeprisfallet mildrades genom kostnadsbesparingar och uppskjutna investeringar. Mot slutet av kvartalet återhämtade sig oljepriset något allt eftersom efterfrågan gradvis steg och som ett resultat av de stora produktionsnedskärningar som genomfördes av oljeproducentländerna inom OPEC+. Dessa begränsningar har också påverkat Tethys Oil. I april meddelade vi att vi drog tillbaka våra finansiella guidningar och produktionsguidningar för året efter att vi hade informerats av operatören för Block 3&4 om att vår produktion kommer att bli föremål för produktionsbegränsningar. Den genomsnittliga produktionen under det andra kvartalet 2020 var lägre än tidigare kvartal, men vi lyckades ändå nå 10 600 fat olja per dag. Begränsningarna kvarstår, men vår produktion kommer sannolikt att fluktuera från månad till månad.

Tack vare att operatören för Block 3&4 så snabbt kunde senarelägga investeringar, förväntar vi oss att investeringstakten kommer att minska väsentligt under återstoden av året. Detta, kombinerat med att oljepriset återhämtat sig, torde vi kunna se fram emot en ganska komfortabel finansiell situation framgent. Även efter en distribution om över MUSD 17 till våra aktieägare under kvartalet är vår balansräkning fortsatt stark med MUSD 60 i kassan.

En del av vår kassa kommer vi använda till prospektering, inte minst på vårt nya Block 58. Blocket gränsar till Block 49, som vi också är operatör för, och här finns flera mycket intressanta geologiska indikationer som vi hoppas kunna utveckla till oljefält inom en inte allt för avlägsen framtid. Men vi kommer inte hasta utan genomföra arbetet enligt konstens alla regler. Vi kommer att börja med ombearbetning, integrering och ytterligare tolkning av befintlig seismik. Detta kommer att öka vår förståelse för blocket i allmänhet, men syftar också till att bekräfta de lovande och preliminärt kartlagda potentiellt kolväteförande strukturer ("leads") som redan identifierats. När det inledande arbetet slutförts kommer vi ta oss an det framtida arbetsprogrammet, som inkluderar minst två prospekteringsborrningar.

En annan del av kassan kommer gå till en prospekteringsborrning på Block 49. Vi är i slutförhandlingar med flera rigg-entreprenörer och vi är övertygade om att vi kommer borra före årsslutet.

På Block 56, där vi har en andel om 20 procent, har vi påbörjat en inledande planering av en möjlig ny seismikstudie.

Samtidigt som vi räknar med att öka våra investeringar i prospektering framgent, så kommer vi självklart att fortsätta söka vägar att återföra medel till våra aktieägare.

Så fortsatt att följa oss, vi erbjuder möjlighet till väsentlig tillväxt från vår lovande portfölj av omanska prospekteringsstillgångar; Block 49, Block 56 och Block 58, utöver den solida bas vi har i Block 3&4.

Stockholm i augusti 2020

Magnus Nordin, *Verkställande direktör*

Produktion och verksamhet¹

Tethys Oils kärnområde är onshore Sultanatet Oman ("Oman"). I produktions- och prospekteringslicensen Block 3&4 ("Block 3&4") är Koncernen partner med en andel om 30 procent, i prospekteringslicensen Block 49 ("Block 49") är Tethys Oil operatör med en andel om 100 procent och i prospekteringslicensen Block 56 ("Block 56") är Koncernen partner med en andel om 20 procent. I juli 2020 ingick myndigheterna för Sultanatet Oman och Tethys Oil ett prospekterings- och produktionsdelningsavtal (EPSA) avseende Block 58 ("Block 58") onshore Oman. Tethys Oil är operatör för Block 58 med 100 procents andel i blocket. Tethys Oil har även genom ett intressebolag andelar onshore i Litauen där Tethys Oil inte är operatör.

För att bekämpa pandemin covid-19 införde myndigheterna i Sultanatet Oman under mars 2020 en rad begränsningar på internationellt resande och rörlighet inom landet. Åtgärder har vidtagits för att minimera risk för spridning av smittan samtidigt som verksamheter tillåts fortsätta på ett säkert vis. Under kvartalet har verksamheten med borrhningar och oljeproduktion samt oljeexporten fortsatt utan avbrott.

Block 3&4

Tethys Oils andel av produktionen, före statens andel, uppgick under det andra kvartalet 2020 till 964 299 fat olja, motsvarande 10 597 fat olja per dag. Under andra kvartalet 2020 var den genomsnittliga dagsproduktionen 19 procent lägre än under det första kvartalet 2020 huvudsakligen till följd av produktionsbegränsningarna enligt avtalet inom OPEC+.

Produktionsbegränsningar

Som offentliggjorts i april 2020 omfattas Oman av överenskommelsen om produktionsnedskärningar inom OPEC+. Tethys Oil informerades därefter av operatören om att Block 3&4 kommer att vara föremål för produktionsbegränsningar under återstoden av 2020. Tethys Oils andel av produktionskvoten, före statens andel, fastställdes för maj och juni 2020 till 8 700 fat olja per dag och för juli till december 2020 till 9 300 fat olja per dag. Produktionen från Block 3&4 kan dock komma att avvika från kvoterna på månadsbasis.

	Q2 2020	Q1 2020	Q4 2019	Q3 2019	Q2 2019
Block 3&4					
Produktion före statens andel, fat	964 299	1 185 945	1 239 673	1 200 833	1 172 159
Genomsnittlig dagsproduktion, fat per dag	10 597	13 032	13 475	13 053	12 881

I april 2020 upprättades, som svar på det kraftiga oljeprisfallet i mars 2020, den ökade osäkerheten kring coronapandemin samt produktionsbegränsningarna, planer för att väsentligt minska och flytta fram investeringar på Block 3&4 under återstoden av 2020. Målsättningen är att säkerställa att verksamheten på Block 3&4 förblir minst kassaflödesneutral på helårsbasis 2020 under rådande marknadsförhållanden. Planerna inkluderar en reduktion av utvecklingsaktiviteter, såsom borrhning av produktionshål, samtidigt som beredskap finns för att snabbt öka produktionen om produktionsbegränsningarna skulle hävas.

Under andra kvartalet 2020 ändrades verksamheten på Block 3&4 från det ursprungliga arbetsprogrammet för 2020 till ett nytt reducerat arbetsprogram med en reducerad budget. Vid sidan av att färdigställa redan åtagna uppgraderingar och investeringar syftandes på att eliminera flaskhalsar, inkluderar de reducerade planerna färre produktionsborrningar och uppgradering av anläggningar, med huvudfokus på projekt som är avgörande för säkerhet och anläggningarnas driftsäkerhet. Den fulla effekten av denna reduktion förväntas bli synlig under tredje kvartalet 2020.

Under kvartalet genomfördes 11 borrhningar på blocken, varav 10 var utvärderings-/produktionsborrningar. De färdigställda borrhålen förväntades bidra till produktionsökning, men till följd av de under maj införda produktionsbegränsningarna behövdes flödet från ett antal brunnar reduceras. Antalet borrhålsrenoveringar och arbeten i borrhål minskade från 11 till 9 under andra kvartalet jämfört med första kvartalet 2020. Fokus låg på borrhål på Farha South-, Shahd- och Saiwan Eastfälten. Tre riggar och en renoveringsrigg var i drift

¹ De konsoliderade finansiella räkenskaper för Tethys Oil-koncernen ("Tethys Oil", "Tethys" eller "Koncernen"), där Tethys Oil AB (publ) med organisationsnummer 556615-8266 är moderbolag, presenteras härmed för andra kvartalet 2020. Koncernens segment är geografiska marknader.

i början på kvartalet. Två borrhigar ställdes av och i standby-läge i juni och en borrhigg och en renoveringsrigg är fortsatt i drift.

Genomförda borrhigar Q2 2020 (huvudsakligt syfte)	Ulfa-, Samha- och Erfanfälten	Farha Southfältet	Shahd- och Saiwan Eastfälten	Utanför producerande fält	Summa
Utvärdering/Produktion	1	5	4	-	10
Vatteninjicering	-	1	-	-	1
Vattenbrunn	-	-	-	-	-
Prospektering	-	-	-	-	-
Summa	1	6	4	-	11

Prospekteringsverksamhet

Den sista seismikinsamlingen i 2019/2020 års seismikprogram har färdigställts. Över 4 000 km² ny seismisk data samlades in, varav insamling av det sista området om 2 500 km² slutfördes under första kvartalet 2020. Den nya seismiken täcker hela licensytan norr om Farha Southfältet på Block 3. Många och preliminärt kartlagda potentiellt oljeförande strukturer har identifierats inom detta område, varav flera tidigare oprövade oljeletningskoncept ("oil plays"). Datan bearbetas och det första delmängden data har lämnas över till partnergruppen för tolkning. Tolkning pågår av tidigare insamlad seismik på Block 3, vilket ökar kunskapen om områdets prospektivitet.

Block 49

På Block 49 fortsätter förberedelserna för att borra strukturen Thameen ("värdefull" på arabiska) i den nordöstra delen av licensen. En prospekterings till ett djup om nära 4 000 meter planeras för att utvärdera tre potentiella reservoarmål. Upphandlingen av all större utrustning och tjänster har genomförts förutom att kontraktera en borrhigg. Efter den senaste tidens marknadsutveckling har möjligheten att kontraktera en rigg till ett konkurrenskraftig pris ökat, dock har processen med att slutföra kontrakteringen av en rigg saktats ned till följd av de restriktioner som införts som ett svar på pandemin covid-19. Samtidigt har tolkning av seismik och övergripande geologisk modellering av Block 49 fortsatt under kvartalet.

Block 56

Under fjärde kvartalet 2019 förvärvade Tethys Oil 20 procents andel i prospekterings- och produktionslicensen Block 56 onshore Oman från Biyaq Oilfield Services. I slutet på mars 2020 erhöll Tethys Oil slutgiltigt myndighetsgodkännandet för transaktionen.

Tester av tre tidigare genomförda borrhigar slutfördes framgångsrikt under första kvartalet och en fullständig utvärdering av resultateten pågår. Ett av borrhålen bekräftade ett aktivt petroleumsystem med en råoljekvalitet om 20-25 grader API och medium viskositet, även om det återstår att fastställa huruvida det är kommersiellt. Resultatet tyder på förekomsten av en bekräftad oljeletningskoncept ("oil play") som är i produktion på det angränsande Block 6 fortsätter in i Block 56. Ett antal oborrade och preliminärt kartlagda eventuellt oljeförande strukturer inom detta oil play har identifierats och kommer bli föremål för ytterligare arbete.

Utvärdering av befintlig seismik på blocket indikerar att ett flertal preliminärt kartlagda potentiellt oljeförande strukturer finns i flertalet olika oil plays, inklusive några som uppvisar likheter med Block 3&4. Ny 3D-seismik kommer troligtvis behövas för att testa dessa oljeletningskoncept och inledande planering av en möjlig ny seismikinsamling har påbörjats.

Block 58

Tethys Oil offentliggjorde i början på juli 2020 att myndigheterna för Sultanatet Oman och Tethys Oil hade ingått ett prospekterings- och produktionsdelningsavtal (EPSA) avseende Block 58 onshore Oman, och ett kungligt dekret erhöles kort efter offentliggörandet. Tethys Oil kommer, genom det helägda dotterbolaget Tethys Oil Qatbeet Limited, vara operatör för Block 58 med 100 procents andel i Blocket.

Block 58 är beläget i provinsen Dhofar i den södra delen av Oman och gränsar till prospekteringslicensen Block 49, där Tethys Oil är operatör. Det täcker en yta om 4 557 km². Inom blocket möts den västra flanken av South Oman Salt Basin och den så kallade Western Deformation Front. Tethys Oil har tagit del av

sammanlagt 7 600 km 2D seismik och 1 100 km² 3D seismik som samlats in av tidigare operatörer samt också loggar och borrarapporter från två tidigare borrhningar som genomförts inom licensens gränser. Båda borrhningarna påträffade spår av kolväten. Flera olika plays bedöms vara aktiva inom licensområdet, inklusive sådana som Tethys har kunskap om från tidigare arbeten. Därtill har ett antal preliminärt kartlagda potentiellt kolväteförande strukturer ("leads") identifierats.

EPSA-avtalet för Block 58 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 Block 58, mot ersättning av nedlagda kostnader. Arbetsprogrammet under den första prospekteringsperioden består bland annat av en seismisk 3D-studie och två prospekteringsborrhningar.

Finansiell och produktionsguidning

Som en följd av de produktionsbegränsningar som publicerades i april, drog Tethys Oil tillbaka de tidigare offentliggjorda finansiella guidningarna för 2020 avseende produktion (tidigare 12 600 – 13 400 fat olja per dag före statens andel), investeringar (tidigare MUSD 50 – 64) och operativa kostnader (tidigare USD 11,5 per fat).

Ingen ny finansiell eller produktionsguidning kommer att ges. Produktionsuppdateringar kommer att fortsätta att publiceras på månatlig basis.

Genomgång av räkenskaperna

Resultaträkningen

Andel av produktionen och försäljning

Tethys Oils intäkter kommer från Bolagets 30-procents intresseandel i Block 3&4. Grunden för intäkterna är dess andel av joint-operation-verksamhetens andel av oljeproduktionen, vilket är oljeproduktionen netto efter statens andel. Denna produktionsandel efter statens andel ("Net Entitlement") består av "Cost Oil" och "Profit Oil". Cost Oil fastställs utifrån tillgången på återvinningsbara kostnader som spenderats under perioden, balansen av historiskt nedlagda kostnader som är återvinningsbara ("Cost Pool") och är begränsat till en fast andel av den totala produktionen under perioden. Vad som återstår efter att Cost Oil dragits från är Profit Oil, av vilken majoriteten är statens andel i enlighet med en fastställd procentsats.

Under det andra kvartalet resulterade produktionsnivån, värdet av återvinningsbara kostnader som erlagts samt erhållet oljepris i att produktionsandelen efter statens andel av oljeproduktionen uppgick till 55 procent jämfört med 49 procent under första kvartalet 2020. I rådande oljeprismiljö, produktionsbegränsningar och förväntade kostnader, förväntas produktionsandelen efter statens andel för helåret 2020 att uppgå till det årliga maximala 52 procent, om än med kvartalsvisa variationer. Under andra kvartalet kunde inte Tethys Oil återvinna alla kostnader som erlagts för Block 3&4 under kvartalet, och som ett resultat ökade ej återvunna kostnader i Cost Pool. Under rådande marknadsförhållanden förväntas att de ej återvunna kostnaderna i Cost Pool ökar till årsslutet.

	Q2 2020	Q1 2020	Q4 2019	Q3 2019	Q2 2019
Block 3&4					
Produktion före statens andel, fat	964 299	1 185 945	1 239 673	1 200 833	1 172 159
Produktionsandel efter statens andel, fat	532 325	585 801	592 164	624 433	609 523
Produktionsandel, procent	55	49	48	52	52
Oljeförsäljning, fat	545 986	808 389	449 073	635 947	561 077
Underuttags-/överuttagsförändring, fat	-13 661	-222 588	143 091	-11 514	48 446
Underuttag/överuttag, position vid slutet av perioden	-78 928	-65 267	157 321	14 230	25 744

Under andra kvartalet 2020 har Tethys Oil sålt 545 986 fat olja från Block 3&4, jämfört med första kvartalet 2020 då 808 389 fat olja såldes, motsvarande en minskning om 32 procent.

Oljeförsäljningsvolymerna nomineras två månader i förväg och baseras inte på faktisk produktion under en månad; vilket får till följd att bolagets oljeförsäljningsvolym kan vara högre eller lägre än produktionsandelen. När oljeförsäljningsvolymerna överstiger produktionsandelens mängd resulterar det i en överuttagsposition och omvänt uppstår en underuttagsposition. Tethys Oil är kontraktsmässigt bunden till att över tid upprätthålla en neutral över-/underuttagsposition. Tethys Oils överuttagsposition ökade under andra kvartalet 2020 till 78 928 fat per 30 juni 2020, jämfört med en överuttagsposition om 65 267 fat per 31 mars 2020.

Tethys Oil säljer all olja från Block 3&4 på månadsbasis till Mitsui Energy Trading Singapore, en del av Mitsui & Co Ltd. Tethys Oils månatliga försäljningar prissätts efter Omans officiella försäljningspris ("OSP"), vilket beräknas utifrån det månatliga genomsnittet av tvåmånadersterminspriset för Oman blend på Dubai Mercantile Exchange, inklusive handels- och kvalitetsjustering.

Intäkter och övriga inkomster

Tethys Oils intäkter och övriga inkomster består av intäkter från olja som sålts under perioden samt underuttags-/överuttagsjusteringar.

Det genomsnittliga försäljningspriset uppgick till USD 34,3 per fat under andra kvartalet 2020, ned med USD 28,8 från USD 63,1 per fat under första kvartalet 2020, motsvarande en minskning om 46 procent.

Till följd av eftersläpningen om två månader i beräkningen av det officiella försäljningspriset, som redogjorts för ovan, påverkade det tvära oljeprisfallet i mars 2020 det erhållna oljepriset fr o m maj 2020.

Intäkter och övriga inkomster	Q2 2020	Q1 2020	Q4 2019	Q3 2019	Q2 2019
Genomsnittligt försäljningspris per fat, USD	34,3	63,1	61,4	65,4	67,8
Intäkter, MUSD	18,7	51,0	27,6	41,6	38,1
Underuttags-/överuttagsjusteringar, MUSD	2,4	-13,7	8,6	-0,9	3,2
Intäkter och övriga inkomster, MUSD	21,1	37,3	36,2	40,7	41,3

Intäkter uppgick under andra kvartalet 2020 till MUSD 18,7 jämfört med MUSD 51,0 under första kvartalet 2020, en minskning motsvarande 63 procent. Minskningen berodde på en kombination av 46 procents lägre genomsnittliga försäljningspris och 32 procents lägre oljeförsäljningsvolym. Justering för underuttags-/överuttagsförändring uppgick under andra kvartalet 2020 till MUSD 2,4 (MUSD -13,7) då den ökade överuttagspositionen motverkades av effekten av väsentligt lägre oljepris i slutet av kvartalet. Intäkter och övriga inkomster uppgick under andra kvartalet 2020 till MUSD 21,1 jämfört med MUSD 37,3 under första kvartalet 2020. Minskningen är huvudsakligen hänförlig till lägre erhållet oljepris och lägre produktion.

Operativa kostnader

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

Operativa kostnader	Q2 2020	Q1 2020	Q4 2019	Q3 2019	Q2 2019
Produktionskostnader, MUSD	9,6	12,7	12,3	11,0	11,0
Renovering och underhåll i borrhål, MUSD	0,8	1,0	0,9	1,1	1,0
Summa operativa kostnader, MUSD	10,4	13,7	13,2	12,1	12,0
Operativa kostnader per fat, USD	10,8	11,6	10,7	10,1	10,2

Operativa kostnader, inklusive kostnader för renoveringsarbeten och underhåll i borrhålen, uppgick under andra kvartalet 2020 till MUSD 10,4, vilket var lägre än under det första kvartalet 2020 då operativa kostnader uppgick till MUSD 13,7. Minskningen av operativa kostnader berodde på lägre produktion samt var ett resultat av genomförda kostnadsbesparingar till följd av det lägre oljepriset. De lägre kostnaderna är hänförliga till bränsle, transporttariffer, affärsresor, konsultarvoden och förmåner för personalen. Färre renoveringar och arbeten i borrhålen utfördes under andra kvartalet jämfört med första kvartalet 2020.

Avskrivningar

Avskrivningar	Q2 2020	Q1 2020	Q4 2019	Q3 2019	Q2 2019
Avskrivningar, MUSD	10,4	12,7	12,6	12,2	11,4
Avskrivningar per fat, USD	10,7	10,6	10,1	10,1	9,6

Avskrivningar för andra kvartalet 2020 uppgick till MUSD 10,4, jämfört med MUSD 12,7 under första kvartalet 2020 till följd av lägre produktion. Avskrivningar per fat exkluderar avskrivningskostnaden hänförlig till leasing enligt IFRS 16.

Administrationskostnader

Administrationskostnader uppgick till MUSD 2,0 för andra kvartalet 2020 jämfört med MUSD 1,7 under första kvartalet 2020. Administrationskostnader är huvudsakligen hänförliga till personal, hyror, noteringsrelaterade kostnader och konsultarvoden. En minskning av administrationskostnader hänförlig till färre affärsresor och minskade konsultarvoden motverkades av kostnaden för det långsiktiga incitamentsprogrammet.

Rörelseresultat och EBITDA

Rörelseresultat uppgick under andra kvartalet 2020 till MUSD -1,7 jämfört med MUSD 9,2 under första kvartalet 2020. Minskningen i operativa kostnader var inte tillräckligt för att motverka en än större minskning i intäkter, vilket resulterade i att rörelseresultat blev negativt. Vinst före räntor, skatt, av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till MUSD 8,7 under andra kvartalet 2020 (MUSD 21,9).

Finansiella poster, netto

De finansiella posterna, netto, uppgick till MUSD -2,2 under andra kvartalet 2020 jämfört med MUSD 2,9 under första kvartalet 2020. De finansiella posterna, netto, för andra kvartalet 2020 har huvudsakligen påverkats av valutakurseffekter, i synnerhet förstärkningen av svenska SEK gentemot amerikanska USD. Omräkningsdifferenser som uppstår på lånen mellan moderbolaget och dotterbolagen är inte kassaflödespåverkande.

Skatt

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

Resultat

Tethys Oil rapporterar ett resultat efter skatt för andra kvartalet 2020 om MUSD-3,9, vilket motsvarar ett resultat per aktie efter utspädning om USD -0,12. Resultatet för andra kvartalet 2020 har minskat i förhållande till första kvartalet 2020 då resultatet uppgick till MUSD 12,1 vilket motsvarade ett resultat per aktie efter utspädning om USD 0,35.

Netback

Netback, USD/fat	Q2 2020	Q1 2020	Q4 2019	Q3 2019	Q2 2019
Erhållet oljepris (sålda fat)	34,3	63,1	61,4	65,4	67,8
Intäkter (efter statens andel)	18,9	31,2	29,3	34,0	35,2
Operativa kostnader	10,8	11,6	10,7	10,1	10,2
Netback	8,1	19,6	18,6	23,9	25,0

Netback per fat minskade under andra kvartalet 2020 jämfört med första kvartalet 2020 huvudsakligen till följd av högre lägre erhållet oljepris delvis motverkat av högre produktionsandel.

Finansiell position och kassaflöde

Tillgångar och eget kapital

Koncernens sammanlagda tillgångar per 30 juni 2020 uppgick till MUSD 281,1 (MUSD 308,0) varav MUSD 214,8 var olje- och gastillgångar (MUSD 214,7). Eget kapital per 30 juni 2020 uppgick till MUSD 261,3 jämfört med MUSD 279,8 per 31 mars 2020. Minskningen är ett resultat av utdelningen och den extraordinära kapitalöverföringen genom ett obligatoriskt inlösenprogram.

Balansräkning	30 jun 2020	31 mar 2020	31 dec 2019	30 sep 2019	30 jun 2019
Anläggningstillgångar					
Olje- och gastillgångar (not 5)	214,8	214,7	211,7	204,0	201,7
Övriga anläggningstillgångar	0,4	0,4	0,6	0,7	0,7
Omsättningstillgångar					
Övriga omsättningstillgångar (not 6)	5,8	14,7	12,3	19,4	16,2
Likvida medel	60,1	78,2	75,6	72,4	62,5
Summa tillgångar	281,1	308,0	300,2	296,5	281,1
Eget kapital					
Långfristiga skulder (not 7, 8)	10,7	10,7	11,0	9,0	9,1
Kortfristiga skulder (not 9)	9,1	17,5	12,9	14,3	13,7
Summa eget kapital och skulder	281,1	308,0	300,2	296,5	281,1

Likviditet och finansiering

Likvida medel per 30 juni 2020 uppgick till MUSD 60,1 jämfört med MUSD 78,2 per 31 mars 2020. Nettokassan uppgick per 30 juni 2020 till MUSD 59,8 jämfört med MUSD 78,0 per 31 mars 2020. Se sida 16 för avstämning mellan likvida medel och nettokassa.

I maj 2020 erlades en utdelning till aktieägarna om SEK 2,00 per aktie, sammanlagt MUSD 7,0, och i juni utbetalades en extraordinär kapitalöverföring om SEK 3,00 per aktie till aktieägarna genom ett obligatoriskt inlösenprogram, sammanlagt MUSD 10,6.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflöde	Q2 2020	Q1 2020	Q4 2019	Q3 2019	Q2 2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten	11,2	24,7	27,1	28,9	18,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-10,6	-15,5	-22,2	-18,5	-12,2
Fritt kassaflöde	0,6	9,2	4,9	10,4	6,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-18,6	-5,8	-1,3	0,0	-27,0
Periodens kassaflöde	-18,0	3,4	3,6	10,4	-20,8

För andra kvartalet 2020 uppgick kassaflödet från verksamheten till MUSD 11,2 (MUSD 24,7). Investeringar minskade till MUSD 10,6 (MUSD 15,5). Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till MUSD -18,6 (MUSD -5,8) och består av återköpta aktier, utdelning och extraordinär kapitalöverföring till aktieägarna. Investeringarna på Block 3&4 under andra kvartalet 2020 var lägre än under första kvartalet 2020 över alla områden som svar på det lägre oljepriset. Fritt kassaflöde (kassaflöde efter investeringar) uppgick till MUSD 0,6 (MUSD 9,2).

Summa investeringar

Investeringar, MUSD	Q2 2020	Q1 2020	Q4 2019	Q3 2019	Q2 2019
Borrning	5,4	6,6	6,0	6,3	6,6
Geologi och geofysik	1,7	4,8	4,0	3,6	1,3
Infrastruktur	2,6	3,4	6,0	4,3	4,6
Summa investeringar Block 3&4	9,7	14,8	16,0	14,2	12,5
Block 49	0,7	0,4	1,6	0,3	0,1
Block 56	0,0	0,2	8,6	-	-
Summa investeringar i olje- och gastillgångar	10,4	15,4	26,2	14,5	12,6
Nya projekt/Övrigt	0,2	0,1	-4,0	4,0	-0,4
Summa investeringar	10,6	15,5	22,2	18,5	12,2

Moderbolaget, utdelning och aktiedata

Moderbolaget

Moderbolaget redovisar ett resultat efter skatt om MSEK -25,7 för andra kvartalet 2020, jämfört med MSEK 26,2 för det första kvartalet 2020. Administrationskostnaderna uppgick till MSEK 13,3 för andra kvartalet 2020 jämfört med MSEK 12,6 för första kvartalet 2020. De högre kostnaderna under andra kvartalet är hänförligt till personalens långsiktiga incitamentsprogram samt till årsstämman.

Finansiella poster, netto, uppgick till MSEK -14,3 under andra kvartalet 2020 jämfört med MSEK 34,6 under första kvartalet 2020. Finansiella poster, netto, består av valutakursförluster hänförliga till bolagsinterna lån om MSEK -19,6 jämfört med MSEK 28,9 under första kvartalet 2020 och ränteintäkter om MSEK 5,4 jämfört med MSEK 5,7 under första kvartalet 2020.

Årsstämma, utdelning och distribution

Tethys Oils årsstämma den 13 maj 2020 godkände styrelsens förslag om en ordinarie utdelning om SEK 2,00 per aktie och en extraordinär distribution till aktieägarna i form av ett obligatoriskt inlösenprogram om SEK 3,00 per aktie för räkenskapsåret 2019.

Aktiedata

Under det andra kvartalet 2020 genomförde Tethys Oil, i enlighet med beslut från årsstämman den 13 maj 2020, ett inlösenförfarande där varje aktie i Tethys Oil har delats upp i en ordinarie aktie och en inlösenaktie. Uppdelning har resulterat i att antalet aktier och röster i Tethys Oil ökade till 72 589 920, varav 36 294 960 ordinarie aktier och 36 294 960 inlösenaktier. Inlösenaktierna handlades på Nasdaq Stockholm från 25 maj till och med 5 juni 2020. Med avstämningsdag den 9 juni 2020 blev inlösenaktierna automatiskt inlösta mot en kontant ersättning om 3,00 SEK per inlösenaktie. Efter inlösen återgick antalet antal utestående aktier och röster till 36 294 960.

Under andra kvartalet återköpte Tethys Oil sammanlagt 103 086 egna aktier till ett värde av MUSD 0,6 (MUSD 5,8 under första kvartalet).

Den 12 juni, i enlighet med beslut på årsstämman 2020, drog Tethys Oil in bolagets hela innehav av egna aktier (3 238 352), vilka tidigare förvärvats under bolagets återköpsprogram. Som resultat av indragningen minskade det totala antalet aktier och röster från 36 294 960 till 33 056 608 aktier och röster.

Per den 30 juni 2020 uppgick det totala antalet aktier i Tethys Oil till 33 056 608, med ett kvotvärde om SEK 0,18 (SEK 0,17). Alla aktier representerar en röst. Per den 30 juni uppgick Tethys Oils innehav av egna aktier till noll.

Tethys Oil har fyra teckningsoptionsbaserade incitamentsprogram för de anställda (för mer information se not 10) vilka skulle om samtliga utnyttjades resultera i att 1 575 500 aktier emitterades (motsvarande 4,8 procent av nuvarande registrerade antal aktier). Eftersom aktiekursen var lägre än teckningskursen för fyra trancher i incitamentsprogrammet under hela andra kvartalet, så fanns ingen potentiell utspädningseffekt inkluderad i vägt antal aktier efter utspädning. Som ett resultat uppgick vägt antal aktier under andra kvartalet 2020 före utspädning och efter utspädning till 33 059 234.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

MUSD	Not	Andra kvartalet 2020	Andra kvartalet 2019	Första halvåret 2020	Första halvåret 2019	Helåret 2019
Intäkter och övriga inkomster	3	21,1	41,3	58,4	74,0	150,8
Operativa kostnader		-10,4	-12,0	-24,1	-26,2	-51,6
Bruttovinst		10,7	29,3	34,3	47,8	99,2
Avskrivningar	5	-10,4	-11,4	-23,1	-22,9	-47,6
Prospekteringskostnader		-	-0,2	-	-0,2	-8,2
Andel av vinst/förlust från intressebolag		-	0,7	-	0,7	0,7
Administrationskostnader	10	-2,0	-2,0	-3,7	-3,4	-7,0
Rörelseresultat		-1,7	16,4	7,5	22,0	37,1
Finansiella poster - netto	4	-2,2	1,0	0,7	1,7	1,2
Resultat före skatt		-3,9	17,3	8,2	23,7	38,3
Inkomstskatt		-	-	-	-	-
Resultat		-3,9	17,3	8,2	23,7	38,3
Övrigt totalresultat						
Poster som kan komma att omklassificeras i resultaträkningen						
Valutakursdifferens		4,0	-1,7	1,0	-2,4	-1,6
Övrigt totalresultat		4,0	-1,7	1,0	-2,4	-1,6
Totalresultat		0,1	15,6	9,2	21,3	36,7
Totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		0,1	15,6	9,2	21,3	36,7
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	-	-
Antal utestående aktier vid periodens slut		33 056 608	35 896 310	33 056 608	35 896 310	36 294 960
Vägt genomsnittligt antal aktier (före utspädning)		33 059 234	34 145 588	33 599 594	34 200 614	34 222 908
Vägt genomsnittligt antal aktier (efter utspädning)		33 059 234	34 209 417	33 613 196	34 267 301	34 302 768
Resultat per aktie (före utspädning), USD		-0,12	0,51	0,24	0,69	1,12
Resultat per aktie (efter utspädning), USD		-0,12	0,51	0,24	0,69	1,12

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MUSD	Not	30 jun 2020	31 dec 2019
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Olje- och gastillgångar	5	214,8	211,7
Övriga anläggningstillgångar		0,4	0,6
		215,2	212,3
Omsättningstillgångar			
Övriga fordringar	6	5,4	12,0
Förutbetalda kostnader		0,4	0,3
Likvida medel		60,1	75,6
		65,9	87,9
SUMMA TILLGÅNGAR		281,1	300,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		0,8	0,8
Övrigt tillskjutet kapital		76,3	76,3
Reserver		-0,9	-1,9
Balanserad vinst		185,1	201,1
Summa eget kapital		261,3	276,3
Långfristiga skulder			
Långfristiga avsättningar	7	9,9	9,6
Övriga långfristiga skulder	8	0,8	1,4
		10,7	11,0
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder	9	9,1	12,9
		9,1	12,9
Summa skulder		19,8	23,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		281,1	300,2

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 2019	0,8	74,0	-0,3	193,1	267,6
Resultat tolv månader 2019	-	-	-	38,3	38,3
Valutaomräkningsdifferens tolv månader 2019	-	-	-1,6	-	-1,6
Summa totalresultat	0,0	0,0	-1,6	38,3	36,7
Transaktioner med ägare					
Aktieemission	0,0	2,3	-	-	2,3
Återköp av egna aktier	-	-	-	-2,1	-2,1
Utdelning	-	-	-	-7,1	-7,1
Aktieinlösen	-	-	-	-21,4	-21,4
Incitamentsprogram	-	-	-	0,3	0,3
Summa transaktioner med ägare	0,0	2,3	0,0	-30,3	-28,0
Utgående balans 31 december 2019	0,8	76,3	-1,9	201,1	276,3
Ingående balans 1 januari 2020	0,8	76,3	-1,9	201,1	276,3
Resultat sex månader 2020	-	-	-	8,2	8,2
Valutaomräkningsdifferens sex månader 2020	-	-	1,0	-	1,0
Summa totalresultat	-	-	1,0	8,2	9,2
Transaktioner med ägare					
Aktieemission	-	-	-	-	-
Återköp av egna aktier	-	-	-	-6,9	-6,9
Utdelning	-	-	-	-7,0	-7,0
Aktieinlösen	-	-	-	-10,6	-10,6
Incitamentsprogram	-	-	-	0,3	0,3
Summa transaktioner med ägare	-	-	-	-24,2	-24,2
Utgående balans 30 juni 2020	0,8	76,3	-0,9	185,1	261,3

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MUSD	Not	Andra kvartalet 2020	Andra kvartalet 2019	Första halvåret 2020	Första halvåret 2019	Helåret 2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
Rörelseresultat		-1,7	16,4	7,5	22,0	37,1
Erhållna räntor	4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,8
Betalda räntor		0,0	-0,0	0,0	-0,0	-0,0
Justering för prospekteringskostnader		-	0,2	-	0,2	8,2
Justering för avskrivningar och andra ej kassaflödespåverkande poster		12,4	5,4	25,8	17,2	46,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		10,7	22,0	33,3	39,4	92,1
Ökning/minskning av fordringar		8,9	-2,5	6,4	2,1	5,9
Ökning/minskning av skulder		-8,4	-1,1	-3,8	-1,3	-2,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten		11,2	18,4	36,0	40,2	96,0
Investeringsverksamheten						
Investeringar i olje- och gastillgångar	5	-10,4	-12,8	-25,8	-24,4	-65,2
Investeringar i övriga anläggningstillgångar		-0,2	-0,1	-0,3	-0,1	-0,1
Likvida medel, netto, från intressebolag		-	0,7	-	0,7	0,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-10,6	-12,2	-26,1	-23,8	-64,6
Finansieringsverksamheten						
Aktieemission		-	-	-	-	2,3
Återköp av egna aktier		-1,0	-2,1	-6,9	-2,1	-2,1
Betald utdelning		-7,0	-3,5	-7,0	-3,5	-7,1
Aktieinlösen		-10,6	-21,4	-10,6	-21,4	-21,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-18,6	-27,0	-24,5	-27,0	-28,3
Periodens kassaflöde		-18,0	-20,8	-14,6	-10,6	3,1
Likvida medel vid periodens början		78,2	83,3	75,6	73,1	73,1
Valutakursförändringar på likvida medel		-0,1	0,0	-0,9	0,0	-0,6
Likvida medel vid periodens slut		60,1	62,5	60,1	62,5	75,6

NYCKELTAL

Koncernen	Andra	Andra	Första	Första	Helåret
	kvartalet	kvartalet	halvåret	halvåret	
	2020	2019	2020	2019	2019
Verksamhetsrelaterade poster					
Produktion före statens andel, Block 3&4 Oman, fat	964 299	1 172 159	2 150 244	2 243 249	4 683 754
Produktion per dag, Block 3&4 Oman, fat	10 597	12 881	11 815	12 394	12 832
Oljeförsäljning, fat	545 986	561 077	1 354 375	1 174 829	2 259 849
Erhållet oljepris, USD/fat	34,3	67,8	51,5	64,5	64,2
Resultat- och balansposter					
Intäkter och övriga inkomster, MUSD	21,1	41,3	58,4	74,0	150,8
EBITDA, MUSD	8,7	27,9	30,6	45,1	92,9
EBITDA-marginal	41%	68%	52%	61%	62%
Rörelseresultat, MUSD	-1,7	16,4	7,5	22,0	37,1
Rörelsemarginal	-8%	40%	13%	30%	25%
Resultat, MUSD	-3,9	17,3	8,2	23,7	38,3
Nettomarginal	-18%	42%	14%	32%	25%
Likvida medel, MUSD	60,1	62,5	60,1	62,5	75,6
Eget kapital, MUSD	261,3	258,3	261,3	258,3	276,3
Balansomslutning, MUSD	281,1	281,1	281,1	281,1	300,2
Kapitalstruktur					
Soliditet	93%	92%	93%	92%	92%
Skuldsättningsgrad	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Investeringar i olje och -gastillgångar, MUSD	-10,4	-12,8	-25,8	-24,4	65,2
Nettokassa, MUSD	59,8	62,0	59,8	62,0	75,1
Lönsamhet					
Räntabilitet på eget kapital					14,1%
Räntabilitet på sysselsatt kapital					14,7%
Övrigt					
Genomsnittligt antal heltidsanställda	23	23	23	23	23
Kapitalöverföring per aktie, SEK	5,00	7,00	5,00	7,00	8,00
Kassaflöde ifrån den löpande verksamheten per aktie, USD	0,34	0,51	1,09	1,11	2,64
Antal aktier i slutet av perioden, tusental	33 057	35 896	33 057	35 896	36 295
Eget kapital per aktie, USD	7,90	7,20	7,90	7,20	7,61
Vägt genomsnittligt antal aktier (före utspädning), tusental	33 059	34 146	33 600	34 201	34 223
Vägt genomsnittligt antal aktier (efter utspädning), tusental	33 059	34 209	33 613	34 267	34 303
Resultat per aktie före utspädning, USD	-0,12	0,51	0,24	0,69	1,12
Resultat per aktie efter utspädning, USD	-0,12	0,51	0,24	0,69	1,12

Se Årsredovisningen 2019 för definitioner av nyckeltal.

Nyckeltal, kvartal

	Q2 2020	Q1 2020	Q4 2019	Q3 2019	Q2 2019	Q1 2019	Q4 2018	Q3 2018
Genomsnittlig dagsproduktion, netto, före statens andel, Block 3&4 Oman, fat	10 597	13 032	13 475	13 053	12 881	11 901	11 898	11 857
Oljeförsäljning, fat	545 986	808 389	449 073	635 947	561 077	613 752	542 596	579 360
Intäkter och övriga inkomster, MUSD	21,1	37,3	36,2	40,7	41,3	32,7	44,4	42,3
EBITDA, MUSD	8,7	21,9	21,3	26,6	27,9	17,2	30,8	30,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MUSD	11,2	24,7	27,1	28,9	18,4	21,7	29,3	37,6
Vinst per aktie (efter utspädning), USD	-0,12	0,35	-0,01	0,44	0,51	0,19	0,65	0,53
Aktiekurs, periodens slut, SEK	45,7	47,7	84,4	78,3	74,5	75,8	64,8	97,8

Se Årsredovisningen 2019 för definitioner av nyckeltal.

Relevanta avstämningar av alternativa nyckeltal

Alternativa nyckeltal används för att beskriva verksamhetens utveckling och för att öka jämförbarheten mellan perioder. Dessa är inte definierade utifrån IFRS regelverk men de överensstämmer med hur koncernledning och styrelse mäter Tethys Oils finansiella utveckling. Alternativa nyckeltal skall ej ses som substitut för finansiell information som presenteras i enlighet med IFRS utan som ett komplement. Utöver definitionerna nedan, finns definitioner av alternativa nyckeltal i Årsredovisningen 2019.

	Andra kvartalet 2020	Andra kvartalet 2019	Första halvåret 2020	Första halvåret 2019	Helåret 2019
MUSD					
Rörelseresultat	-1,7	16,4	7,5	22,0	37,1
Plus: Avskrivningar	10,4	11,4	23,1	22,9	47,6
Plus: Prospekteringskostnader	-	0,1	-	0,2	8,2
EBITDA	8,7	27,9	30,6	45,1	92,9
Likvida medel	60,1	62,5	60,1	62,5	75,6
Minus: Räntebärande skulder	-0,3	-0,5	-0,3	-0,5	-0,5
Nettokassa	59,8	62,0	59,8	62,0	75,1

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Not	Andra kvartalet 2020	Andra kvartalet 2019	Första halvåret 2020	Första halvåret 2019	Helåret 2019
Övriga intäkter		1,9	3,4	6,1	5,2	10,7
Andel av vinst/förlust från intressebolag		-	6,4	-	6,4	6,4
Administrationskostnader	10	-13,3	-12,4	-25,9	-20,0	-43,1
Rörelseresultat		-11,4	-2,6	-19,8	-8,4	-26,0
Finansiella poster - netto	4	-14,3	41,7	20,3	52,2	303,6
Resultat före skatt		-25,7	39,1	0,5	43,8	277,6
Inkomstskatt		-	-	-	-	-
Resultat*		-25,7	39,1	0,5	43,8	277,6

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

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Not	30 jun 2020	31 dec 2019
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar		301,4	447,2
Omsättningstillgångar		24,9	26,3
SUMMA TILLGÅNGAR		326,3	473,5
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital		77,1	77,1
Fritt eget kapital		156,1	382,4
Kortfristiga skulder		93,1	14,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		326,3	473,5

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 och Litauen. Bolaget är ett aktiebolag registrerat och med säte i Stockholm, Sverige. Bolaget är noterat på Nasdaq Stockholm.

Redovisningsprinciper

Tethys Oil-koncernens rapport för andra kvartalet 2020 har upprättats i enlighet med IAS 34 och Årsredovisningslagen. Bolagets rapport för andra kvartalet 2020 har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering rekommendation RFR 2 "Redovisning för juridisk person".

Redovisningsprinciperna som beskrevs i årsredovisningen 2019 har använts för framtagandet av denna rapport.

Det finns inga IFRS-standarder eller IFRIC-tolkningar som ännu inte är effektuerade, som förväntas få en väsentlig inverkan på koncernen.

Tethys Oil tillämpar ESMA:s (European Securities and Markets Authority) riktlinjer för alternativa nyckeltal. Definitioner av nyckeltal finns i årsredovisningen 2019 och relevanta avstämningar finns på sidan 16 i denna rapport.

Valutakurser

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

Valutor	30 juni 2020		31 december 2019	
	Genomsnitt	Balansdag	Genomsnitt	Balansdag
SEK/USD	9,65	9,35	9,51	9,48
SEK/EUR	10,66	10,48	10,66	10,55

Koncernen är exponerad mot fluktuationer i valutamarknaden då förändringar i valutakurser kan påverka resultat, kassaflöde och eget kapital negativt. Den övervägande delen av Koncernens tillgångar hänför sig till internationella olje- och gasfyndigheter som värderas i USD och genererar intäkter i USD. Under andra kvartalet 2020 var all oljeförsäljning och operativa kostnader nominerade i USD.

Verkligt värde

De nominella värdena för Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder, Likvida medel och Övriga fordringar är en bra uppskattning av dessa posters verkliga värde till följd av att de är kortfristiga till sin natur.

IFRS 9 värderingskategorier och relaterade balansräkningsposter

MUSD	30 juni 2020			31 december 2019		
	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
Övriga fordringar	-	5,4	-	-	12,0	-
Likvida medel	-	60,1	-	-	75,6	-
Övriga långfristiga skulder	-	-	0,8	-	-	1,4
Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder	-	-	9,1	-	-	12,9

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 förväntat kassaflöde och lönsamhet och kan innebära att projekt bedöms som olönsamma. Lägre oljepriser kan även minska industrins intresse i Tethys Oils projekt avseende utfarmningar eller tillgångsförsäljningar. Det finns inga utestående oljeprissäkringar per 30 juni 2020.

De senaste åren har OPEC med andra oljeproducerande länder från tid till annan kommit överens om frivilliga produktionsnedskärningar. Sedan maj 2020 är oljeproduktionen i Oman föremål för produktionsbegränsningar i enlighet med avtalet inom OPEC+. Följaktligen är produktionen från Block 3&4 föremål för produktionsbegränsningar till december 2020. Tethys Oil kan inte utesluta risken för att förlängda eller nya sådana begränsningar framgent kan komma att påverka Koncernens produktion och försäljning av olja och gas.

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

Finansiell riskhantering

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

Covid-19 risker

En global pandemi såsom coronaviruset (covid-19) kan ha en allvarlig negativ påverkan på koncernen och dess förmåga att bedriva verksamhet. Mot bakgrund av att Tethys Oil drivs av en liten specialiserad personalstyrka, är reservkapaciteten begränsad om personal på nyckelposter skulle insjukna i en allvarlig virussjukdom. Koncernen har, i syfte att minska risken, uppmuntrat personal att arbeta hemifrån, implementerat virtuella möten och minimerat icke nödvändiga möten och kontakter samt begränsat exponeringen från resor med kollektivtrafik.

Reserestriktioner och nedstängningar som införts av myndigheter världen över kan påverka försörjningskedjor, fri rörlighet för personal på nyckelposter och möjligheten att använda externa leverantörer och konsulter.

Effekterna av pandemin covid-19 och de restriktionerna för rörlighet och resor som införts har haft en väsentlig effekt på den globala ekonomiska verksamheten och efterfrågan på olja under första och andra kvartalet 2020. Oljeproducenter har inte lyckats reducera produktionen i samma takt som efterfrågan har minskat, vilket resulterat i en väsentlig obalans i utbud och efterfrågan på olja. Till följd av denna obalans har oljepriser fallit väsentligt sedan årets inledning och vissa oljekvaliteter har handlats till negativa priser, om än under korta perioder.

Utbrottet av covid-19 och dess påverkan på ekonomier och energipriser, och risken för Tethys Oils möjlighet att bedriva sin verksamhet med lönsamhet och utan störningar är för närvarande föremål för väsentlig osäkerhet. Det lägre oljepriset kommer påverka Tethys Oils lönsamhet och kassaflöde under 2020

och eventuellt senare. Mot bakgrund av osäkerheten kring hur länge den rådande negativa situationen kommer att bestå, kan det inte uteslutas att oljepriser kvarstår eller minskar från nuvarande nivåer och därigenom har en långsiktig påverkan på koncernens lönsamhet och finansiella ställning. Om oljepriserna minskar från nuvarande nivåer och förblir låga, kan risken för en framtida nedskrivning av Koncernens olje- och gastillgångar inte uteslutas.

En mer detaljerad analys av koncernens risker och osäkerheter och hur Tethys Oil hanterar dessa presenteras i Årsredovisningen 2019.

Not 2) Segmentrapportering

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

Koncernens resultaträkning jan-jun 2020					
MUSD	Oman	Litauen	Sverige	Övrigt	Summa
Intäkter och övriga inkomster	58,4	-	-	-	58,4
Operativa kostnader	-24,1	-	-	-	-24,1
Avskrivningar	-23,1	-	-	-	-23,1
Prospekteringskostnader	-	-	-	-	-
Andel av vinst/förlust från intressebolag	-	-	-	-	-
Administrationskostnader	-0,7	-	-2,0	-1,0	-3,7
Rörelseresultat	10,5	-	-2,0	-1,0	7,5
Summa finansiella poster					0,7
Resultat före skatt					8,2
Inkomstskatt					-
Resultat för perioden					8,2

Koncernens resultaträkning jan-jun 2019					
MUSD	Oman	Litauen	Sverige	Övrigt	Summa
Intäkter och övriga inkomster	74,0	-	-	-	74,0
Operativa kostnader	-26,2	-	-	-	-26,2
Avskrivningar	-22,9	-	-	-	-22,9
Prospekteringskostnader	-	-	-0,2	-	-0,2
Andel av vinst/förlust från intressebolag	-	0,7	-	-	0,7
Administrationskostnader	-1,0	-	-2,1	-0,3	-3,4
Rörelseresultat	23,9	0,7	-2,3	-0,3	22,0
Summa finansiella poster					1,7
Resultat före skatt					23,7
Inkomstskatt					-
Resultat för perioden					23,7

Not 3) Intäkter och övriga inkomster

MUSD	Andra kvartalet 2020	Andra kvartalet 2019	Första halvåret 2020	Första halvåret 2019	Helåret 2019
Intäkter	18,7	38,1	69,8	75,9	145,0
Underuttags-/överuttagsjusteringar	2,4	3,2	-11,4	-0,9	5,8
Överuttagsjusteringar rapporteringsfel	-	-	-	-1,0	-
Intäkter och övriga inkomster	21,1	41,3	58,4	74,0	150,8

Tethys Oil säljer all sin olja till Mitsui Energy Trading Singapore, en del av Mitsui & Co Ltd. All oljeförsäljning från Block 3&4 i Oman sker på månatlig basis. Tethys Oils genomsnittliga försäljningspris är

baserat på det månatliga genomsnittet priset på tvåmånadersterminskontrakt för Oman blend på Dubai Mercantile Exchange, inklusive handels- och kvalitetsjustering.

Not 4) Finansiella poster, netto

Koncernen	Andra kvartalet 2020	Andra kvartalet 2019	Första halvåret 2020	Första halvåret 2019	Helåret 2019
MUSD					
Finansiella intäkter:					
Ränteintäkter	0,0	0,3	0,1	0,5	0,8
Valutakursvinster, netto	0,0	0,8	0,9	1,4	0,9
Övriga finansiella intäkter	-	-	-	-	-
Finansiella kostnader:					
Räntekostnader	-0,0	-0,0	-0,0	-0,0	-0,0
Valutakursförluster, netto	-2,0	-	-	-	-
Övriga finansiella kostnader	-0,2	-0,1	-0,3	-0,2	-0,5
Finansiella poster, netto	-2,2	1,0	0,7	1,7	1,2

Moderbolaget	Andra kvartalet 2020	Andra kvartalet 2019	Första halvåret 2020	Första halvåret 2019	Helåret 2019
MSEK					
Finansiella intäkter:					
Ränteintäkter	5,4	4,7	11,2	9,4	18,3
Valutakursvinster, netto	-	8,2	9,2	14,1	8,7
Utdelning från koncernbolag	-	28,9	-	28,9	276,8
Finansiella kostnader:					
Räntekostnader	-	-0,0	-	-0,1	-0,2
Valutakursförluster, netto	-19,6	-	-	-	-
Övriga finansiella kostnader	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	0,0
Finansiella poster, netto	-14,3	41,7	20,3	52,2	303,6

Not 5) Olje- och gastillgångar

Land	Licens-namn	Fas	Tethys Oils andel	30 jun 2020	Investeringar	Övriga ej kassaflödespåverkande justeringar	Avskrivningar	Nedskrivningar	1 jan 2020
Oman	Blocks 3&4	Prod.	30%	196,6	24,5	-	-22,8	-	194,8
Oman	Block 49	Prosp.	100%	9,1	1,1	-	-	-	8,0
Oman	Block 56	Prosp.	20%	8,8	0,2	-	-	-	8,6
Nya projekt				0,3	0,0	-	-	-	0,3
Summa				214,8	25,8	-	-22,8	-	211,7

Tethys Oils intressen i Attilalicensen i Frankrike förföll under 2019 och har inte förnyats.

Nedskrivningsprövning Block 3&4

Som svar på det väsentliga oljeprisfallet under de första sex månaderna 2020 och produktionsminskningen till följd av överenskommelsen inom OPEC+ om produktionsbegränsningar, genomförde Tethys Oil en nedskrivningsprövning på bolagets producerande tillgång Block 3&4 per 30 juni 2020. Prövningen resulterade i att inget nedskrivningsbehov av olje- och gastillgångarna på Block 3&4 uppstått. För ytterligare detaljer avseende nedskrivningsprövning, se not 8 i Tethys Oils årsredovisning 2019.

För att beräkna värdet på bedömda framtida kassaflöden har en kombination av marknadens terminspriser (för de första sex månaderna) och ERCE:s grundalternativ för prisprognos (för återstoden av perioden) per 30 juni använts på produktions- och kostnadsprofiler baserade på bevisade och sannolika reserver (2P) och betingande resurser (2C).

ERCE:s grundalternativ för prisprognos beräknar oljepriset för brentoljan till 47, 52, 57 och 57 USD per fat för åren 2021-2024 och ett långsiktigt pris om 58 USD per fat därefter.

Viktiga risker och känsligheter i balansvärdet inkluderar oljepris, utvecklingen av reserver och resurser och generella makroekonomiska faktorer.

Not 6) Övriga fordringar

MUSD	30 jun 2020	31 dec 2019
Moms	0,2	0,0
Fordran oljeförsäljning	5,2	2,5
Underuttagsposition	-	9,5
Övrigt	0,0	0,0
Summa	5,4	12,0

Not 7) Avsättningar

Tethys Oil bedömer att kostnaden för bolagets andel av återställningskostnader avseende Block 3&4 i Oman uppgår till MUSD 9,9 (MUSD 9,6). Till följd av denna avsättning för återställningskostnader har olje- och gastillgångar ökats med ett lika stort belopp.

Not 8) Övriga långfristiga skulder

MUSD	30 jun 2020	31 dec 2019
Rapporteringsfel avseende leverans	0,5	1,0
Leasing	0,3	0,4
Summa	0,8	1,4

Not 9) Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder

MUSD	30 jun 2020	31 dec 2019
Leverantörsskulder	0,3	0,4
Balans med operatören Block 3&4, Oman	4,6	10,8
Överuttagsposition	1,9	-
Övriga kortfristiga skulder	2,3	1,7
Summa	9,1	12,9

Not 10) Incitamentsprogram

Tethys Oil har ett incitamentsprogram som en del av ersättningspaketet till anställda. Teckningsoptioner har utfärdats årligen sedan 2015 baserat på beslut från respektive årsstämma. Antalet emitterade teckningsoptioner under andra kvartalet 2020 uppgick till 350 000. Emmitterade men ej tilldelade teckningsoptioner innehavs av bolaget. Inga teckningsoptioner utnyttjades under andra kvartalet 2020.

Incitamentsprogram teckningsoptioner	Utnyttjandeperiod	Teckningskurs, SEK	Aktier per tecknings- option	1 jan 2020	Antal teckningsoptioner			30 jun 2020
					Emitterade 2020	Utnyttjade 2020	Förfall 2020	
2017 incitamentsprogram	30 maj – 2 okt 2020	69,30	1,24	350 000	-	-	-	350 000
2018 incitamentsprogram	1 jun – 2 okt 2021	75,40	1,18	350 000	-	-	-	350 000
2019 incitamentsprogram	1 jun – 2 okt 2022	72,80	1,08	350 000	-	-	-	350 000
2020 incitamentsprogram	11 jun – 6 okt 2023	54,00	1,00	-	350 000	-	-	350 000
Summa				1 050 000	350 000	0	0	1 400 000

Eftersom aktiekursen var lägre än teckningskursen för alla aktiva trancher i incitamentsprogrammet under den andra kvartalet 2020, så fanns ingen utspädningseffekt att inkludera i vägt antal aktier efter utspädning begränsade. Vägt antal aktier efter utspädning uppgick till 33 059 234 under andra kvartalet 2020.

Not 11) Ställda säkerheter

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

Not 12) Eventualförpliktelser

Det finns inga utestående eventualförpliktelser per 30 juni 2020, ej heller för jämförelseperioden.

Not 13) Närståendetransaktioner

Tethys Oil AB (publ), med organisationsnummer 556615-8266, är moderbolag i Tethys Oil-Koncernen. Väsentliga dotterbolag inkluderar Tethys Oil Oman Ltd, Tethys Oil Block 3&4 Ltd. och Tethys Oil Montasar Ltd, Tethys Oil Oman Onshore Limited, Tethys Oil France AB och Tethys Oil Exploration AB.

Under perioden har Bolaget inte haft några transaktioner med närstående utanför koncernen.

Not 14) Händelser efter rapportperioden

Tethys Oil offentliggjorde den 5 juli 2020 att myndigheterna för Sultanatet Oman och Tethys Oil ingått ett prospekterings- och produktionsdelningsavtal (EPSA) avseende Block 58 onshore Oman, och ett kungligt dekret erhöles kort efter offentliggörandet. Tethys Oil kommer, genom det helägda dotterbolaget Tethys Oil Qatbeet Limited, vara operatör för Block 58 med 100 procents andel i blocket.

FINANSIELL INFORMATION:

- Rapport tredje kvartalet 2020 (januari - september 2020) den 3 november 2020
- Rapport fjärde kvartalet 2020 (januari – december 2020) den 9 februari 2021
- Rapport första kvartalet 2021 (januari - mars 2021) den 11 maj 2021
- Rapport andra kvartalet 2021 (januari – juni 2021) den 10 augusti 2021

Stockholm 11 augusti 2020

Tethys Oil AB (publ)

Org. No. 556615-8266

Styrelsens försäkran

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

Geoffrey Turbott

Styrelseordförande

Robert Anderson

Ledamot

Klas Brand

Ledamot

Alexandra Herger

Ledamot

Per Seime

Ledamot

Magnus Nordin

*Ledamot och Verkställande
direktör*

För ytterligare information, vänligen kontakta

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

Petter Hjertstedt. Tf. CFO, tfn +46 8 505 947 00

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

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

Denna information är sådan information som Tethys Oil AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 11 augusti 2020 kl. 7:30 CET.

REVISORNS GRANSKNINGSRAPPORT

Tethys Oil AB (publ), 556615-8266

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Tetyhs Oil AB (publ) per 30 juni och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Göteborg den 11 augusti 2020

PricewaterhouseCoopers AB

Ulrika Ramsvik
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Sophie Damborg
Auktoriserad revisor

KONFERENSSAMTAL

Datum: 11 augusti 2020

Tid: 10.00 CET

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

Länk till webbsändningen: <https://edge.media-server.com/mmc/p/dk3xznsq>

För att delta via telefon, vänligen ring

Sverige: +46 8 566 426 51

Schweiz: +41 225 809 034

England: +44 333 300 0804

Nordamerika (avgiftsfri): +1 855 857 0686

PIN: 52163194#