

Första kvartalet - 31 mars 2020

Första kvartalet 2020 (fjärde kvartalet 2019)

- Produktionen från Block 3&4 i Oman uppgick till 13 032 fat per dag (13 475 fat per dag)
- Intäkter och övriga inkomster uppgick till MUSD 37,3 (MUSD 36,2)
- EBITDA uppgick till MUSD 21,9 (MUSD 21,3)
- Resultatet uppgick till MUSD 12,1 (MUSD -0,3)
- Vinst per aktie uppgick till USD 0,35 (USD -0,01)
- Fritt kassaflöde MUSD 9,2 (MUSD 4,9)
- Nettokassa MUSD 78,0 (MUSD 75,1)
- Block 3&4: Produktionsbegränsningar införda fram till slutet av 2020
- Block 3&4: Seismikinsamling på norra delen av Block 3&4 avslutad
- Block 56: Slutgiltigt myndighetsgodkännande av infarmningen erhållen

MUSD (om inte annat anges)	Första kvartalet 2020	Fjärde kvartalet 2019	Första Kvartalet 2019	Helåret 2019
Genomsnittlig dagsproduktion från Block 3&4 i Oman, netto, före statens andel, fat	13 032	13 475	11 901	12 832
Produktionsandel, netto, efter statens andel, fat	585 801	592 164	556 967	2 383 086
Produktionsandel (procent)	49	48	52	51
Genomsnittligt försäljningspris per fat, USD	63,1	61,4	61,6	64,2
Intäkter och övriga inkomster	37,3	36,2	32,7	150,8
EBITDA	21,9	21,3	17,2	92,9
Rörelseresultat	9,2	0,7	5,6	37,1
Resultat	12,1	-0,3	6,4	38,3
Vinst per aktie (efter utspädning), USD	0,35	-0,01	0,19	1,12
Nettokassa	78,0	75,1	82,7	75,1
Investeringar i olje- och gastillgångar	15,4	26,2	11,6	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 och Block 56. 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 är prövande tider. Nästan över en natt har omvärlden gått från att vara en bekant plats till att bli en främmande värld. Hela länder är under nedstängning samtidigt som epidemiologer leder kampen mot en kraftfull och osynlig fiende. Normala aktiviteter som att träffa vänner och kollegor, göra familjeutflykt med bil eller flyga till affärsmöten i andra städer har blivit avlägsna minnen. Avsaknaden av dessa aktiviteter har orsakat en kollaps utan tidigare motstycke i efterfrågan på vår industris produkt, vilken i sin tur resulterat i det kanske skarpaste och snabbaste oljeprisfall som någonsin inträffat.

Men världen har mobiliserat omfattande resurser för att möta hotet, så förr eller senare kommer normalitet att återkomma. Sannolikt blir det ett annorlunda 'normalt', men också detta nya normalitillsstånd kommer att behöva energi. Och vi har för avsikt att vara med och bidra.

Men för ögonblicket ligger fokus mer omedelbart. För Tethys Oil är säkerheten för vår personal och partners högsta prioritet och vi har infört ett antal åtgärder, inklusive att arbete hemifrån har möjliggjorts, för att säkerställa att alla kan fortsätta att leva och arbeta säkert och samtidigt minimera risken för smittspridning. Operatören för Block 3&4 har på ett kraftfullt sätt höjt hälso- och säkerhetsstandarderna ytterligare för att säkerställa en väl fungerande och säker drift under rådande omständigheter.

Finansiellt är vi i en god position att rida ut prisnedgången. Vi är skuldfria och per sista mars hade vi en nettokassa om 78 miljoner dollar. En kassareserv att stödja oss mot även under en utdragen period av låga priser.

Vårt värdland, Sultanatet Oman, har tillsammans med ett antal oljeproducerande stater inom OPEC+ förbundit sig att begränsa produktionen för att bidra till stabilisering av oljepriserna. Operatören för Block 3&4 har informerat oss om att vi skall förvänta oss att produktionen under resten av året begränsas till en nivå motsvarande 30 procent lägre än under första kvartalet 2020. Trots dessa produktionsbegränsningar och trots oljeprisfallet är vi fortsatt övertygade om, tack vare vårt starka resultat under det första kvartalet och de pågående kostnadsnedskärningarna, att vi kommer att vara kassaflödesneutrala från Block 3&4 på helårsbasis under 2020. Och självklar går ingen olja förlorad under produktionsbegränsningarna. Vi behåller den helt enkelt i marken, den billigaste formen av lagring, för att kunna producera och sälja den till högre priser i en förhoppningsvis inte allt för avlägsen framtid.

Låt oss nu rikta blickarna på denna rapportens kvartal, vilket var ett mycket starkt kvartal för Tethys Oil. Vi genererade över 9 miljoner dollar i fritt kassaflöde under kvartalet, varav majoriteten återfördes till aktieägarna genom ett påskyndat aktieåterköpsprogram om 5,8 miljoner dollar. Vi har nu återköpt nästan 9 procent av registrerade antal aktier, aktier som vår styrelse föreslår att årsstämman ska makulera samt också ge ett förnyat mandat att återköpa upp till 10 procent egna aktier igen. Och även efter aktieåterköpen under första kvartalet har vi ökat vår kassaposition sedan årsskiftet. Vår ställning är sådan, trots motvinden i oljepriset, att styrelsen kan rekommendera årsstämman att distribuera ytterligare fem kronor per aktie till våra aktieägare.

Produktionen om 13 032 fat olja per dag var i linje med tredje kvartalet 2019 och endast tre procent lägre än rekordproduktionen under det fjärde kvartalet 2019. Detta ger oss anledning att tro att vi snabbt kan återgå till höga produktionsnivåer så snart marknadsförhållandena tillåter.

Inom prospekteringsverksamheten har vi avslutat den stora seismikinsamlingen på den norra delen av Block 3&4 och kommer snart inleda tolkning av seismiken för att vara redo att borra så snart priserna återhämtats.

På Block 49 är vi redo att borra en spännande prospekteringsborrning, och här har marknadsnedgången verkat till vår fördel. Den tidigare trånga riggmärknaden öppnar snabbt upp sig i takt med att riggar sätts i viloläge med prispress som resultat.

På vårt nyligen förvärvade Block 56, där vi har en partnerandel om 20 procent, avslutades ett testprogram framgångsrikt där olja flödade till ytan. Vi vet nu att ett oil play koncept fungerar, även om det återstår att

fastställa om det är kommersiellt, inte minst i rådande oljeprismiljö. Längre söder ut på blocket har vår genomgång av befintlig seismik bekräftat att samma oil play koncept som är i drift på Block 3&4 också kan finnas på Block 56. Dock kommer det troligtvis krävas ny seismik för att kunna identifiera en potentiellt oljeförande geologisk struktur som uppfyller kraven för att motivera en borrhning.

Så, även om detta är turbulenta tider, finns det fortfarande finns skäl att vara optimistisk. Världen bekämpar en fiende och världen kommer att vinna och förhållanden kommer åter till ett nytt normalläge, 'a new normal'. Då hoppas vi att vår prospektering har varit fruktsam och att produktionen på Block 3&4 snabbt kan ökas för att förse den nya världen med den energi som behövs för att kompensera för den tid som gått till spillo.

Så fortsätt följ oss – vi är här för att stanna!

Stockholm i maj 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. Tethys Oil har även genom ett intressebolag andelar onshore i Litauen där Tethys Oil inte är operatör och en vilande onshore-licens i Frankrike.

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 första kvartalet 2020 till 1 185 945 fat olja, motsvarande 13 032 fat olja per dag. Under första kvartalet 2020 var den genomsnittliga dagsproduktionen tre procent lägre än under det fjärde kvartalet 2019 till följd av tillfälliga systembegränsningar.

	Q1 2020	Q4 2019	Q3 2019	Q2 2019	Q1 2019
Block 3&4					
Produktion före statens andel, fat	1 185 945	1 239 673	1 200 833	1 172 159	1 071 089
Genomsnittlig dagsproduktion, fat per dag	13 032	13 475	13 053	12 881	11 901

De huvudsakliga målen i 2020 års arbetsprogram var att fortsätta utbyggnaden av fälten genom utbyggnadsborrningar, underhåll och uppgradering av produktionsutrustning och annan infrastruktur, insamling av ny seismik och prospekteringsborrningar. Fokus under första kvartalet 2020 låg huvudsakligen på utbyggnadsborrningar och produktionsoptimeringar. Under kvartalet genomfördes åtta utvärderings-/produktionsborrningar på blocken. Borrhålen förväntades bidra till produktionsökning, men till följd av systembegränsningar behövde den sammanlagda produktionen minska under perioden. Borrhålsrenoveringar har utförts på Farha South-, Shahd- och Saiwan Eastfälten. Tre riggar och en renoveringsrigg var i drift under kvartalet på Block 3&4 och sammanlagt nio borrhningar slutfördes på blocken.

Genomförda borrhningar Q1 2020 (huvudsakligt syfte)	Ulfa-, Samha- och Erfanfälten	Farha Southfältet	Shahd- och Saiwan Eastfälten	Utanför producerande fält	Summa
Utvärdering/Produktion	3	2	3	-	8
Vatteninjicering	-	1	-	-	1
Vattenbrunn	-	-	-	-	-
Prospektering	-	-	-	-	-
Summa	3	3	3	-	9

Prospekteringsverksamhet

Den sista seismikinsamlingen i 2019/2020 års seismikprogram har färdigställts. Över 4 000 km² ny seismisk data har samlats 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 potentiellt oljeförande strukturer har identifierats inom detta område, varav flera tidigare oprövade "oil plays" (prospekteringskoncept). Datan bearbetas och kommer lämnas över till partnergruppen för tolkning senare under året. Tolkning pågår av tidigare insamlad seismik på Block 3, vilket ökar kunskapen om områdets prospektivitet.

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 första kvartalet 2020. Koncernens segment är geografiska marknader.

Block 49

På Block 49 pågår förberedelserna för att borra strukturen Thameen (*'värdefull'* på arabiska) i den nordöstra delen av licensen. En borrning till ett djup om nära 4 000 meter planeras för att utvärdera tre potentiella reservoarmål. Huvudsakligen alla större upphandlingar har genomförts förutom att kontraktera en borrhigg. Tethys Oil fortsätter att aktivt söka efter en passande borrhigg. Efter den senaste tidens marknadsutveckling har möjligheten att kontraktera en rigg till ett konkurrenskraftig pris ökat. Samtidigt fortsätter tolkning av seismik och övergripande geologisk modellering av Block 49.

Block 56

I slutet av oktober 2019 offentliggjorde Tethys Oil överenskommelsen att förvärva 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 borrningar har framgångsrikt slutförts under kvartalet och en fullständig utvärdering av resultateten pågår. Ett aktivt petroleumssystem med en råoljekvalitet om 20-25 grader API och medium viskositet har bekräftats, även om det återstår att fastställa huruvida det är kommersiellt. Resultatet tyder på förekomsten av ett bekräftat oil play som är i produktion på det angränsande Block 6. Ett antal oborrade eventuellt oljeförande strukturer inom detta oil play har identifierats och kommer bli föremål för ytterligare utvärdering.

Utvärdering av befintlig seismik på blocket indikerar att ett flertal 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 ytterligare utvärdera dessa strukturer.

Omarbetat arbetsprogram och kostnader

Block 3&4

I början av april upprättades, som svar på det kraftiga oljeprisfallet i mars 2020 och den ökade osäkerheten kring coronapandemin, planer för att väsentligt minska och flytta fram investeringar på Block 3&4 under återstoden av 2020 samtidigt som planerade produktionsnivåer och prospekteringsbörningar kvarstod. Dessa planer förväntades få effekt under andra kvartalet 2020.

Som en följd av Omans deltagande i överenskommelsen om produktionsnedskärningar inom OPEC+, som offentliggjordes 13 april 2020, har Tethys Oil blivit informerad av operatören att Block 3&4 kommer att bli föremål för produktionsbegränsningar under återstoden av 2020. Tethys Oils andel av produktionskvoten, före statens andel, kommer under maj och juni 2020 att uppgå till 8 700 fat olja per dag och under juli till december 2020 till 9 300 fat olja. Som ett resultat av produktionsbegränsningarna planeras ytterligare kostnadsnedskärningar och framflyttning av investeringar, som syftar till att säkerställa att verksamheten på Block 3&4 förblir minst kassaflödesneutral på helårsbasis 2020 under rådande marknadsförhållanden. Planerna kommer inkludera en reducering av utvecklingsaktiviteter, såsom borrning av produktionshål, samtidigt som beredskap finns för att snabbt öka produktionen om produktionsbegränsningarna skulle hävas.

Block 49 och Block 56

På Block 49, där Tethys Oil är operatör med 100 procents andel, har planerna för 2020 inte ändrats. Planerna inkluderar en första prospekteringsbörning, och Tethys Oil bedömer att de rådande restriktionerna med anledning av COVID-19 inte kommer att påverka möjligheten att fortsätta enligt plan.

På Block 56 har ingen ändring skett i arbetsprogrammet för 2020.

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 första kvartalet 2020 resulterade produktionsnivån, värdet av återvinningsbara kostnader som erlagts av Tethys Oil och partner samt erhållet oljepris i att produktionsandelen efter statens andel av oljeproduktionen uppgick till 49 procent jämfört med 48 procent under fjärde kvartalet 2019. I rådande oljeprismiljö, produktionsbegränsningar och förväntade kostnader, förväntas produktionsandelen efter statens andel att vara 52 procent. Det är också troligt att alla kostnader inte kommer att kunna återvinnas under året, och att det vid årsslutet byggs upp historiskt nedlagda återvinningsbara kostnader i Cost Pool.

	Q1 2020	Q4 2019	Q3 2019	Q2 2019	Q1 2019
Block 3&4					
Produktion före statens andel, fat	1 185 945	1 239 673	1 200 833	1 172 159	1 071 089
Produktionsandel efter statens andel, fat	585 801	592 164	624 433	609 523	556 967
Produktionsandel, procent	49	48	52	52	52
Sålda fat	808 389	449 073	635 947	561 077	613 752
Underuttags-/överuttagsförändring, fat	-222 588	143 091	-11 514	48 446	-56 785
Underutttag/överutttag, position vid slutet av perioden	-65 267	157 321	14 230	25 744	-22 702

Under första kvartalet 2020 har Tethys Oil sålt 808 389 fat olja från Block 3&4, jämfört med fjärde kvartalet 2019 då 449 073 fat olja såldes. Försäljningsvolymen under första kvartalet inkluderar 180 351 fat som nominerats för försäljning i december men slutfördes i början på januari 2020.

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 uttagsposition ändrades till överuttagsposition under första kvartalet 2020, vilken per 31 mars 2020 uppgick till 65 267 fat, jämfört med en underuttagsposition om 157 321 fat per 31 december 2019.

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 63,1 per fat under första kvartalet 2020, upp med USD 1,7 från USD 61,4 per fat under fjärde kvartalet 2019. Till följd av eftersläpningen om två månader i

beräkningen av det officiella försäljningspriset, som redogjorts för ovan, kommer det tvära oljeprisfallet under mars 2020 realiseras i erhållet oljepris under andra kvartalet 2020.

Intäkter och övriga inkomster	Q1 2020	Q4 2019	Q3 2019	Q2 2019	Q1 2019
Genomsnittligt försäljningspris per fat, USD	63,1	61,4	65,4	67,8	61,6
Intäkter, MUSD	51,0	27,6	41,6	38,1	37,8
Underuttags-/överuttagsjusteringar, MUSD	-13,7	8,6	-0,9	3,2	-5,1
Intäkter och övriga inkomster, MUSD	37,3	36,2	40,7	41,3	32,7

Intäkter uppgick under första kvartalet 2020 till MUSD 51,0 jämfört med MUSD 27,6 under fjärde kvartalet 2019. Justering för ökningen av underuttagsposition uppgick under första kvartalet 2020 till MUSD -13,7. Intäkter och övriga inkomster uppgick under första kvartalet 2020 till MUSD 37,3 jämfört med MUSD 36,2 under fjärde kvartalet 2019. Ökningen är huvudsakligen hänförlig till högre erhållet oljepris och högre produktionsandel.

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	Q1 2020	Q4 2019	Q3 2019	Q2 2019	Q1 2019
Produktionskostnader, MUSD	12,7	12,3	11,0	11,0	12,8
Renovering och underhåll i borrhål, MUSD	1,0	0,9	1,1	1,0	1,4
Summa operativa kostnader, MUSD	13,7	13,2	12,1	12,0	14,2
Operativa kostnader per fat, USD	11,6	10,7	10,1	10,2	13,3

Operativa kostnader, inklusive kostnader för renoveringsarbeten och underhåll i borrhålen, uppgick under första kvartalet 2020 till MUSD 13,7, vilket var högre än under det fjärde kvartalet 2019 då operativa kostnader uppgick till MUSD 13,2. Ökningen berodde huvudsakligen på operatörens omkostnader delvis hänförliga till årliga bonusar samt andra förmåner. De högre operativa kostnaderna per fat är ett resultat av högre sammanlagda kostnader och minskad produktion jämfört med fjärde kvartalet 2019.

Avskrivningar

Avskrivningar	Q1 2020	Q4 2019	Q3 2019	Q2 2019	Q1 2019
Avskrivningar, MUSD	12,7	12,6	12,2	11,4	11,5
Avskrivningar per fat, USD	10,7	10,1	10,1	9,7	10,8

Avskrivningar för första kvartalet 2020 uppgick till MUSD 12,7, jämfört med MUSD 12,6 under fjärde kvartalet 2019 till följd av lägre produktion som motverkades av högre avskrivningstakt.

Prospekteringskostnader

Inga prospekteringskostnader har kostnadsförts under första kvartalet 2020 jämfört med MUSD 8,0 för fjärde kvartalet 2019.

Administrationskostnader

Administrationskostnader uppgick till MUSD 1,7 för första kvartalet 2020 jämfört med MUSD 1,7 under det fjärde kvartalet 2019. Administrationskostnader är huvudsakligen hänförliga till personal, hyror, noteringsrelaterade kostnader och konsultarvoden.

Rörelseresultat och EBITDA

Rörelseresultat uppgick under första kvartalet 2020 till MUSD 9,2 jämfört med MUSD 0,7 under fjärde kvartalet 2019. Ökningen i rörelseresultat berodde huvudsakligen på att inga prospekteringskostnader uppstod under första kvartalet 2020. Vinst före räntor, skatt, av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till MUSD 21,9 under första kvartalet 2020 (MUSD 21,3).

Finansiella poster, netto

De finansiella posterna, netto, uppgick till MUSD 2,9 under första kvartalet 2020 jämfört med MUSD -1,0 under fjärde kvartalet 2019. De finansiella posterna, netto, för första kvartalet 2020 har huvudsakligen påverkats av valutakurseffekter. 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 första kvartalet 2020 om MUSD 12,1, vilket motsvarar ett resultat per aktie efter utspädning om USD 0,35. Resultatet för första kvartalet 2020 har ökat i förhållande till fjärde kvartalet 2019 då resultatet uppgick till MUSD -0,3 vilket motsvarade ett resultat per aktie efter utspädning om USD -0,01.

Netback

Netback, USD/fat	Q1 2020	Q4 2019	Q3 2019	Q2 2019	Q1 2019
Erhållet oljepris (sålda fat)	63,1	61,4	65,4	67,8	61,6
Intäkter (efter statens andel)	31,2	29,3	34,0	35,2	32,1
Operativa kostnader	11,6	10,7	10,1	10,2	13,3
Netback	19,6	18,6	23,9	25,0	18,8

Netback per fat ökade under första kvartalet 2020 jämfört med fjärde kvartalet 2019 huvudsakligen till följd av högre produktionsandel och högre erhållet oljepris.

Finansiell position och kassaflöde

Tillgångar och eget kapital

Koncernens sammanlagda tillgångar per 31 mars 2020 uppgick till MUSD 308,0 (MUSD 300,2) varav MUSD 214,7 var olje- och gastillgångar (MUSD 211,7). Eget kapital per 31 mars 2020 uppgick till MUSD 279,8 jämfört med MUSD 276,3 per 31 december 2019.

Balansräkning	31 mar 2020	31 dec 2019	30 sep 2019	30 jun 2019	31 mar 2019
Anläggningstillgångar					
Olje- och gastillgångar (not 5)	214,7	211,8	204,0	201,7	200,2
Övriga anläggningstillgångar	0,4	0,6	0,7	0,7	0,7
Omsättningstillgångar					
Övriga omsättningstillgångar (not 6)	14,7	12,2	19,4	16,2	13,9
Likvida medel	78,2	75,6	72,4	62,5	83,3
Summa tillgångar	308,0	300,2	296,5	281,1	298,1
Eget kapital	279,8	276,3	273,2	258,3	273,3
Långfristiga skulder (not 7, 8, 9)	10,7	11,0	9,0	9,1	9,3
Kortfristiga skulder (not 7, 8, 9)	17,5	12,9	14,3	13,7	15,5
Summa eget kapital och skulder	308,0	300,2	296,5	281,1	298,1

Likviditet och finansiering

Likvida medel per 31 mars 2020 uppgick till MUSD 78,2 jämfört med MUSD 75,6 per 31 december 2019. Tethys Oil har ingen finansiell skuld per 31 mars 2020, oförändrat jämfört med 31 december 2019.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflöde	Q1 2020	Q4 2019	Q3 2019	Q2 2019	Q1 2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten	24,7	27,1	28,9	18,4	21,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-15,5	-22,2	-18,5	-12,2	-11,6
Fritt kassaflöde	9,2	4,9	10,4	6,2	10,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-5,8	-1,3	0,0	-27,0	0,0
Periodens kassaflöde	3,4	3,6	10,4	-20,8	10,1

För första kvartalet 2020 uppgick kassaflödet från verksamheten till MUSD 24,7 (MUSD 27,1). Kassaflödespåverkande investeringar minskade till MUSD 15,5 (MUSD 22,2), delvis som en följd av investeringen i Block 56 under föregående kvartal. Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till MUSD -5,8 (MUSD -1,3) och består av återköpta aktier. Investeringarna på Block 3&4 under första kvartalet 2020 var lägre än under fjärde kvartalet 2019 till följd av lägre investeringar i projekt och anläggningar. Fritt kassaflöde (kassaflöde efter investeringar) uppgick till MUSD 9,2 (MUSD 4,9).

Summa investeringar

Investeringar, MUSD	Q1 2020	Q4 2019	Q3 2019	Q2 2019	Q1 2019
Borrning	6,6	6,0	6,3	6,6	6,1
Geologi och geofysik	4,8	4,0	3,6	1,3	1,2
Infrastruktur	3,4	6,0	4,3	4,6	4,0
Summa investeringar Block 3&4	14,8	16,0	14,2	12,5	11,3
Block 49	0,4	1,6	0,3	0,1	0,3
Block 56	0,2	8,6	-	-	-
Summa investeringar i olje- och gastillgångar	15,4	26,2	14,5	12,6	11,6
Nya projekt/Övrigt	0,1	-4,0	4,0	-0,4	-
Summa investeringar	15,5	22,2	18,5	12,2	11,6

Moderbolaget, aktiedata och utdelning

Moderbolaget

Moderbolaget redovisar ett resultat efter skatt om MSEK 26,2 för första kvartalet 2020, jämfört med MSEK 204,3 för det fjärde kvartalet 2019. Administrationskostnaderna uppgick till MSEK 12,6 för första kvartalet 2020 jämfört med MSEK 13,1 för fjärde kvartalet 2019. Utfallet var huvudsakligen hänförlig till personalrelaterade kostnader.

Finansiella poster, netto, uppgick till MSEK 34,6 under första kvartalet 2020 jämfört med MSEK 214,3 under fjärde kvartalet 2019. Finansiella poster, netto, består av valutakursvinster hänförliga till bolagsinterna lån om MSEK 28,9 och ränteintäkter om MSEK 5,7.

Aktiedata

Per den 31 mars 2020 uppgick det totala antalet aktier i Tethys Oil till 36 294 960, med ett kvotvärde om SEK 0,17. Alla aktier representerar en röst. I slutet på första kvartalet innehade Tethys Oil 3 135 266 egna aktier, motsvarande 8,6 procent av registrerade antal aktier.

Under första kvartalet återköpte Tethys Oil sammanlagt 1 181 103 egna aktier. Ytterligare 103 086 aktier återköptes efter utgången av första kvartalet, vilket gör att det sammanlagda antalet återköpta aktier vid tidpunkter för publicering av denna rapport uppgår till 3 238 352, motsvarande 8,9 procent av registrerade antal aktier. Styrelsen har föreslagit till årsstämman att besluta om makulering av samtliga återköpta aktier (3 238 352) samt att förnya mandatet att återköpa upp till 10 procent av registrerade antal aktier.

Tethys Oil har teckningsoptionsbaserade incitamentsprogram för de anställda, för mer information se not 10, vilka skulle om samtliga utnyttjades resultera i att 1 130 500 aktier emitterades (motsvarande 3 procent av nuvarande registrerade antal aktier). Eftersom den genomsnittliga teckningskursen för tre trancher i incitamentsprogrammet var delvis lägre än den genomsnittliga aktiekursen under första kvartalet 2020, så var utspädningseffekterna som inkluderats i vägt antal aktier efter utspädning begränsade. Under första kvartalet 2020 uppgick vägt antal aktier före utspädning till 34 114 223 och vägt antal aktier efter utspädning till 34 140 779.

Utdelning och distribution

Styrelsen föreslår till årsstämman en ordinarie utdelning om SEK 2,00 per aktie (årsstämman 2019: SEK 2,00). Som avstämningsdag för erhållande av utdelning föreslår styrelsen den 15 maj 2020. Beslutar stämman enligt förslaget, beräknas utbetalning av utdelningen ske genom Euroclear Sweden AB den 20 maj 2020.

Styrelsen föreslår en extraordinär kapitalöverföring om SEK 3,00 per aktie genom ett obligatoriskt inlösenprogram att genomföras efter årsstämman 2020 (2019: SEK 6,00). Ytterligare detaljer finns i förslaget till årsstämman 2020.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

MUSD	Not	Första kvartalet 2020	Första kvartalet 2019	Helåret 2019
Intäkter och övriga inkomster	3	37,3	32,7	150,8
Operativa kostnader		-13,7	-14,2	-51,6
Bruttovinst		23,6	18,5	99,2
Avskrivningar	5	-12,7	-11,5	-47,6
Prospekteringskostnader		-	0,0	-8,2
Andel av vinst/förlust från intressebolag		-	-	0,7
Administrationskostnader	10	-1,7	-1,4	-7,0
Rörelseresultat		9,2	5,6	37,1
Finansiella poster - netto	4	2,9	0,8	1,2
Resultat före skatt		12,1	6,4	38,3
Inkomstskatt		-	-	-
Resultat		12,1	6,4	38,3
Övrigt totalresultat				
Poster som kan komma att omklassificeras i resultaträkningen				
Valutakursdifferens		-2,8	-0,7	-1,6
Övrigt totalresultat		-2,8	-0,7	-1,6
Totalresultat		9,3	5,7	36,7
Totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare		9,3	5,7	36,7
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-
Antal utestående aktier vid periodens slut		36 294 960	35 896 310	36 294 960
Vägt genomsnittligt antal aktier (före utspädning)		34 114 223	34 252 147	34 222 908
Vägt genomsnittligt antal aktier (efter utspädning)		34 140 779	34 321 943	34 302 921
Resultat per aktie (före utspädning), USD		0,35	0,19	1,12
Resultat per aktie (efter utspädning), USD		0,35	0,19	1,12

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MUSD	Not	31 mar 2020	31 dec 2019
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Olje- och gastillgångar	5	214,7	211,7
Övriga anläggningstillgångar		0,4	0,6
		215,1	212,3
Omsättningstillgångar			
Övriga fordringar	6	14,3	12,0
Förutbetalda kostnader		0,4	0,3
Likvida medel		78,2	75,6
		92,9	87,9
SUMMA TILLGÅNGAR		308,0	300,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		0,8	0,8
Övrigt tillskjutet kapital		76,3	76,3
Reserver		-4,8	-1,9
Balanserad vinst		207,5	201,1
Summa eget kapital		279,8	276,3
Långfristiga skulder			
Långfristiga avsättningar	7	9,7	9,6
Övriga långfristiga skulder	8,9	1,0	1,4
		10,7	11,0
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder	8,9	17,5	12,9
		17,5	12,9
Summa skulder		28,2	23,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		308,0	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 tre månader 2020	-	-	-	12,1	12,1
Valutaomräkningsdifferens tre månader 2020	-	-	-2,9	0,1	-2,8
Summa totalresultat	-	-	-2,9	12,2	9,3
Transaktioner med ägare					
Aktieemission	-	-	-	-	0,0
Återköp av egna aktier	-	-	-	-5,8	-5,8
Utdelning	-	-	-	-	0,0
Aktieinlösen	-	-	-	-	0,0
Summa transaktioner med ägare	-	-	-0,0	-5,8	-5,8
Utgående balans 31 mars 2020	0,8	76,3	-4,8	207,5	279,8

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MUSD	Not	Första kvartalet 2020	Första kvartalet 2019	Helåret 2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Rörelseresultat		9,2	5,6	37,1
Erhållna räntor	4	-	0,0	0,8
Betalda räntor		-	-	-0,0
Justering för prospekteringskostnader		-	0,0	8,2
Justering för avskrivningar och andra ej kassaflödespåverkande poster		13,4	11,7	46,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital				
Ökning/minskning av fordringar		-2,5	4,6	5,9
Ökning/minskning av skulder		4,6	-0,2	-2,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Investeringsverksamheten				
Investeringar i olje- och gastillgångar	5	-15,4	-11,6	-65,2
Investeringar i övriga anläggningstillgångar		-0,1	0,0	-0,1
Likvida medel, netto, från intressebolag		-	-	0,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Finansieringsverksamheten				
Aktieemission		-	-	2,3
Återköp av egna aktier		-5,8	-	-2,1
Betald utdelning		-	-	-7,1
Aktieinlösen		-	-	-21,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Periodens kassaflöde				
Likvida medel vid periodens början		75,6	73,1	73,1
Valutakursförändringar på likvida medel		-0,8	0,1	-0,6
Likvida medel vid periodens slut				
		78,2	83,3	75,6

NYCKELTAL

Koncernen	Första Kvartalet 2020	Första Kvartalet 2019	Helåret 2019
Verksamhetsrelaterade poster			
Produktion före statens andel, Block 3&4 Oman, fat	1 185 945	1 071 089	4 683 754
Produktion per dag, Block 3&4 Oman, fat	13 032	11 901	12 832
Försäljning efter statens andel, fat	808 389	613 752	2 259 849
Erhållet oljepris, USD/fat	63,1	61,6	64,2
Resultat- och balansposter			
Intäkter och övriga inkomster, MUSD	37,3	32,7	150,8
EBITDA, MUSD	21,9	17,2	92,9
EBITDA-marginal	59%	52%	62%
Rörelseresultat, MUSD	9,2	5,6	37,1
Rörelsemarginal	25%	17%	25%
Resultat, MUSD	12,1	6,4	38,3
Nettomarginal	32%	19%	25%
Likvida medel, MUSD	78,2	83,3	75,6
Eget kapital, MUSD	279,8	273,3	276,3
Balansomslutning, MUSD	308,0	298,1	300,2
Kapitalstruktur			
Soliditet	91%	92%	92%
Skuldsättningsgrad	neg.	neg.	neg.
Investeringar i olje och -gastillgångar, MUSD	15,4	11,6	65,2
Nettokassa, MUSD	78,0	82,7	75,1
Lönsamhet			
Räntabilitet på eget kapital			14,1%
Räntabilitet på sysselsatt kapital			14,7%
Övrigt			
Genomsnittligt antal heltidsanställda	22	22	23
Kapitalöverföring per aktie, SEK	-	-	8,00
Kassaflöde ifrån den löpande verksamheten per aktie, USD	0,68	0,60	2,64
Antal aktier i slutet av perioden, tusental	36 295	35 896	36 295
Eget kapital per aktie, USD	7,71	7,61	7,61
Vägt genomsnittligt antal aktier (före utspädning), tusental	34 114	34 252	34 223
Vägt genomsnittligt antal aktier (efter utspädning), tusental	34 141	34 322	34 303
Resultat per aktie före utspädning, USD	0,35	0,19	1,12
Resultat per aktie efter utspädning, USD	0,35	0,19	1,12

Se Årsredovisningen 2019 för definitioner av nyckeltal.

Nyckeltal, kvartal

	Q1 2020	Q4 2019	Q3 2019	Q2 2019	Q1 2019	Q4 2018	Q3 2018	Q2 2018
Genomsnittlig dagsproduktion, netto, före statens andel, Block 3&4 Oman, fat	13 032	13 475	13 053	12 881	11 901	11 898	11 857	11 733
Sålda fat	808 389	449 073	635 947	561 077	613 752	542 596	579 360	529 194
Intäkter och övriga inkomster, MUSD	37,3	36,2	40,7	41,3	32,7	44,4	42,3	36,4
EBITDA, MUSD	21,9	21,3	26,6	27,9	17,2	30,8	30,1	24,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MUSD	24,7	27,1	28,9	18,4	21,7	29,3	37,6	14,4
Vinst per aktie (efter utspädning), USD	0,35	-0,01	0,44	0,51	0,19	0,65	0,53	0,44
Aktiekurs, periodens slut, SEK	47,7	84,4	78,3	74,5	75,8	64,8	97,8	101,4

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.

	Första kvartalet 2020	Första kvartalet 2019	Helåret 2019
MUSD			
Rörelseresultat	9,2	5,6	37,1
Plus: Avskrivningar	12,7	11,5	47,6
Plus: Prospekteringskostnader	0,0	0,1	8,2
EBITDA	21,9	17,2	92,9
Likvida medel	78,2	83,3	75,6
Minus: Räntebärande skulder	-0,2	-0,6	-0,5
Nettokassa	78,0	82,7	75,1

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Not	Första kvartalet 2020	Första kvartalet 2019	Helåret 2019
Övriga intäkter		4,2	1,8	10,7
Andel av vinst/förlust från intressebolag		-	-	6,4
Administrationskostnader	10	-12,6	-7,6	-43,1
Rörelseresultat		-8,4	-5,8	-26,0
Finansiella poster - netto	4	34,6	10,5	303,6
Resultat före skatt		26,2	4,7	277,6
Inkomstskatt		-	-	-
Resultat*		26,2	4,7	277,6

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

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Not	31 mar 2020	31 dec 2019
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar		316,5	447,2
Omsättningstillgångar		196,2	26,3
SUMMA TILLGÅNGAR		512,7	473,5
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital		77,1	77,1
Fritt eget kapital		349,5	382,4
Kortfristiga skulder		86,1	14,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		512,7	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, Frankrike och Litauen. Bolaget är ett aktiebolag registrerat och med säte i Stockholm, Sverige. Bolaget är noterat på Nasdaq Stockholm.

Redovisningsprinciper

Tethys Oil-koncernens rapport för första kvartalet 2020 har upprättats i enlighet med IAS 34 och Årsredovisningslagen. Bolagets rapport för första 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	31 mars 2020		31 december 2019	
	Genomsnitt	Balansdag	Genomsnitt	Balansdag
SEK/USD	9,72	10,08	9,51	9,48
SEK/EUR	10,74	11,08	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 första 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	31 mars 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	-	14.3	-	-	12.0	-
Likvida medel	-	78.2	-	-	75.6	-
Övriga långfristiga skulder	-	-	-	-	-	1.4
Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder	-	-	17.5	-	-	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 31 mars 2020.

De senaste åren har OPEC med andra oljeproducerande länder från tid till annan kommit överens om frivilliga produktionsnedskärningar. Tethys Oil kan inte utesluta risken att 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 borr-/utbyggnadsfasen av ett projekt är koncernen beroende av avancerad utrustning såsom riggar, foderrör etc. Brist på denna utrustning kan innebära svårigheter för Tethys Oil att fullfölja sina projekt. Genom sin verksamhet är Tethys Oil vidare exponerad för politisk risk, miljörisk och risken att inte behålla eller finna nyckelpersoner.

Finansiell riskhantering

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika finansiella risker klassificerade antingen som valutarisk eller likviditetsrisk. Riskerna övervakas och analyseras kontinuerligt av 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 i genomsnitt fallit med 70 procent 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 de lägre oljepriserna kvarstår, kan risken för 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-mar 2020					
MUSD	Oman	Litauen	Sverige	Övrigt	Summa
Intäkter och övriga inkomster	37,3	-	-	-	37,3
Operativa kostnader	-13,7	-	-	-	-13,7
Avskrivningar	-12,7	-	0,0	-	-12,7
Prospekteringskostnader	-	-	-	-	0,0
Andel av vinst/förlust från intressebolag	-	-	-	-	0,0
Administrationskostnader	-0,3	-	-1,2	-0,2	-1,7
Rörelseresultat	10,6	0,0	-1,2	-0,2	9,2
Summa finansiella poster					2,9
Resultat före skatt					12,1
Inkomstskatt					-
Resultat för perioden					12,1

Koncernens resultaträkning jan-mar 2019					
MUSD	Oman	Litauen	Sverige	Övrigt	Summa
Intäkter och övriga inkomster	32,7	-	-	-	32,7
Operativa kostnader	-14,2	-	-	-	-14,2
Avskrivningar	-11,5	-	0,0	-	-11,5
Prospekteringskostnader	-	-	0,0	-	0,0
Andel av vinst/förlust från intressebolag	-	-	-	-	0,0
Administrationskostnader	-0,6	-	-0,8	0,0	-1,4
Rörelseresultat	6,5	0,0	-0,9	0,0	5,6
Summa finansiella poster					0,8
Resultat före skatt					6,4
Inkomstskatt					-
Resultat för perioden					6,4

Not 3) Intäkter och övriga inkomster

MUSD	Första kvartalet 2020	Första kvartalet 2019	Helåret 2019
Intäkter	51,0	37,8	145,0
Underuttags-/överuttagsjusteringar	-13,7	-4,1	5,8
Överuttagsjusteringar rapporteringsfel	-	-1,0	-
Intäkter och övriga inkomster	37,3	32,7	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	Första kvartalet 2020	Första kvartalet 2019	Helåret 2019
MUSD			
Finansiella intäkter:			
Ränteintäkter	0,1	0,3	0,8
Valutakursvinster, netto	3,0	0,6	0,9
Övriga finansiella intäkter	-	-	-
Finansiella kostnader:			
Räntekostnader	0,0	-0,0	-0,0
Valutakursförluster, netto	-	-	-
Övriga finansiella kostnader	-0,2	-0,1	-0,5
Finansiella poster, netto	2,9	0,8	1,2

Moderbolaget	Första kvartalet 2020	Första kvartalet 2019	Helåret 2019
MSEK			
Finansiella intäkter:			
Ränteintäkter	5,7	4,7	18,3
Valutakursvinster, netto	28,9	5,9	8,7
Utdelning från koncernbolag	-	-	276,8
Finansiella kostnader:			
Räntekostnader	-	-0,1	-0,2
Valutakursförluster, netto	-	-	-
Övriga finansiella kostnader	-	-0,0	0,0
Finansiella poster, netto	34,6	10,5	303,6

Not 5) Olje- och gastillgångar

Country	Licens-namn	Fas	Tethys Oils andel	31 mar 2020	Investe-ringar	Övriga ej kassaflödespåverkande justeringar	Avskriv-ningar	Nedskriv-ningar	1 jan 2020
Oman	Block 3&4	Prod.	30%	197,1	14,8	-	-12,5	-	194,8
Oman	Block 49	Prosp.	100%	8,4	0,4	-	-	-	8,0
Oman	Block 56	Prosp.	20%	8,8	0,2	-	-	-	8,6
Frankrike	Attila	Prosp.	40%	0,0	-	-	-	-	0,0
Nya projekt				0,3	-	-	-	-	0,3
Summa				214,7	15,4	-	-12,5	-	211,7

Not 6) Övriga fordringar

MUSD	31 mar 2020	31 dec 2019
Moms	0,1	0,0
Fordran oljeförsäljning	14,2	2,5
Underuttagsposition	-	9,5
Övrigt	0,0	0,0
Summa	14,3	12,0

Not 7) Avsättningar

Tethys Oil har bedömer att kostnaden för bolagets andel av återställningskostnader avseende Block 3&4 i Oman uppgår till MUSD 9,7 (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

Tethys Oil har en långfristig skuld om MUSD 0,8 hänförlig till Rapporteringsfel avseende leverans. Sedan en slutgiltig överenskommelse nåtts under första kvartalet 2019 redovisas utestående belopp som skulder istället för som avsättningar i tidigare år.

Not 9) Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder

MUSD	31 mar 2020	31 dec 2019
Leverantörsskulder	0,1	0,4
Balans med operatören Block 3&4, Oman	11,3	10,8
Överuttagsposition	4,2	-
Övriga kortfristiga skulder	1,9	1,7
Summa	17,5	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. Inga teckningsoptioner emitterades eller utnyttjades under första kvartalet 2020.

Incitamentsprogram teckningsoptioner	Utnyttjandeperiod	Teckningskurs, SEK	Aktier per tecknings- option	1 jan 2020	Emitterade 2020	Antal teckningsoptioner			31 mar 2020
						Utnyttjade 2020	Förfall 2020		
2017 incitamentsprogram	30 maj - 2 okt 2020	75,10	1,14	350 000	-	-	-	-	350 000
2018 incitamentsprogram	1 jun - 2 okt 2021	81,70	1,09	350 000	-	-	-	-	350 000
2019 incitamentsprogram	1 jun - 2 okt 2022	78,50	1,00	350 000	-	-	-	-	350 000
Summa				1 050 000	0	0	0	0	1 050 000

Eftersom den genomsnittliga teckningskursen för alla aktiva trancher i incitamentsprogrammet var lägre än den genomsnittliga aktiekursen under den mesta delen av första kvartalet 2020, så var utspädningseffekterna för dessa trancher som inkluderats i vägt antal aktier efter utspädning begränsade. Vägt antal aktier efter utspädning uppgick till 34 140 779 under första 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 31 mars 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

Den 13 april offentliggjorde Sultanatet Oman sitt deltagande i överenskommelsen om produktionsbegränsningar inom OPEC+, samt sin ambition att minska Omans produktion med 201 000 fat olja per dag från och med 1 maj 2020. Därefter har myndigheterna i Oman informerat alla operatörer om de individuella produktionskvoterna under produktionsbegränsningen.

Tethys Oils andel av produktionen, före statens andel, kommer enligt detta avtal att begränsas till 8 700 fat per dag under maj och juni 2020 och till 9 300 fat per dag under juli till december 2020.

FINANSIELL INFORMATION:

- Årsstämma 2020 kommer att hållas i Stockholm den 13 maj 2020 kl. 15:00 CET
- Rapport andra kvartalet 2020 (januari – juni 2020) den 11 augusti 2020
- 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

Stockholm 5 maj 2020

Tethys Oil AB (publ)
Org. No. 556615-8266

Magnus Nordin
Verkställande direktör

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

För ytterligare information, vänligen kontakta

Magnus Nordin, verkställande direktör, tfn: +46 8 505 947 00
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. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 5 maj 2020 kl. 7:30 CEST.

KONFERENSSAMTAL

Datum: 5 maj 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/rgioouan>

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: 50420515#