

Tredje kvartalet och niomånaders - 30 september 2020

Tredje kvartalet 2020 (andra kvartalet 2020)

- Produktionen från Block 3&4 i Oman uppgick till 10 651 fat per dag (10 597 fat per dag)
- Intäkter och övriga inkomster uppgick till MUSD 20,4 (MUSD 21,1)
- EBITDA uppgick till MUSD 9,5 (MUSD 8,7)
- Resultatet uppgick till MUSD -2,1 (MUSD -3,9)
- Vinst per aktie uppgick till USD -0,06 (USD -0,12)
- Fritt kassaflöde MUSD -11,7 (MUSD 0,2)
- Nettokassa MUSD 48,0 (MUSD 59,8)
- Fritt kassaflöde, före förvärv, förväntas vara positivt under fjärde kvartalet och helåret 2020
- Tethys Oil och Sultanatet Oman ingick ett prospekterings- och produktionsdelningsavtal (EPSA) avseende Block 58 onshore Oman i juli 2020

Händelser efter rapportperioden

- Tethys har tecknat avtal om att förvärva ytterligare 45 procents andel i Block 56 onshore Oman och bli operatör för licensen, avhängigt myndigheternas godkännande

MUSD (om inte annat anges)	Tredje kvartalet 2020	Andra kvartalet 2020	Tredje kvartalet 2019	Nio månader 2020	Nio månader 2019	Helåret 2019
Genomsnittlig dagsproduktion från Block 3&4 i Oman, netto, före statens andel, fat	10 651	10 597	13 053	11 466	12 616	12 832
Produktionsandel, netto, efter statens andel, fat	509 559	532 325	624 433	1 627 686	1 790 923	2 383 086
Produktionsandel (procent)	52	55	52	52	52	51
Genomsnittligt försäljningspris per fat, USD	42,8	34,3	65,4	49,4	64,9	64,2
Intäkter och övriga inkomster	20,4	21,1	40,7	78,7	114,7	150,8
EBITDA	9,5	8,7	26,6	40,1	71,7	92,9
Rörelseresultat	-1,0	-1,7	14,5	6,5	36,5	37,1
Resultat	-2,1	-3,9	14,9	6,1	38,7	38,3
Vinst per aktie (efter utspädning), USD	-0,06	-0,12	0,44	0,18	1,13	1,12
Nettokassa	48,0	59,8	71,9	48,0	71,9	75,1
Fritt kassaflöde	-11,7	0,2	10,4	-2,3	26,6	31,4
Investeringar i olje- och gastillgångar	8,6	10,4	14,5	34,4	39,0	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,

Några av er kanske kommer ihåg de gamla uttrycken ”no gain without pain” och ”no guts, no glory”. När vi nu lämnat det tredje kvartalet och gått över i det fjärde kvartalet 2020 säger dessa uttryck en hel del om Tethys idag. Och för den delen också om er, våra trogna och prövade aktieägare.

Värderingen av oljebolag generellt, och marknads övergripande inställning till oljeindustrin, har inte varit så svag på decennier. Påverkan från covid-pandemin, med ett virus som fortfarande sprids okontrollerat, lägger ytterligare börda inte bara på oljebolag, utan på alla branscher och människor världen runt. Vår huvudprioritet förblir att hålla oss friska och göra vad vi kan för att lindra plågan. Men en andra prioritet är att fortsatt vara fokuserade och bygga upp verksamheten (även när utsikterna tycks bekmörka) för oljeeran är långt ifrån över. Den kanske är under avtagande, vilket den för vår planets långsiktiga hälsa kanske inte är en dålig sak, men olja som råvara kommer behövas under en överskådlig framtid - som en absolut nödvändig del i att förse världen med energi.

Det är därför Tethys de senaste månaderna gjort fler framåtriktade investeringar i nya projekt, än vi gjort sedan vi påbörjade utbyggnaden av Block 3&4 onshore Oman för över tio år sedan.

De tydligaste exemplen på detta är vår nya licens Block 58, som vi offentliggjorde i juli, och vår ökade andel i Block 56, som vi offentliggjorde så sent som i förra veckan. Dessa investeringar görs från en styrkeposition. Den fortsatta produktionen från Block 3&4 förblir en solid grund att bygga vidare på, som ger oss intäkter att finansiera vår tillväxtstrategi men också stödjer vår ställning som ett utdelande bolag. Därtill är vår balansräkning fortsatt mycket stark, utan långfristiga skulder och med nästan MUSD 50 i kassa.

När vi så tittar på det tredje kvartalet i detalj, vill jag först ge det mycket glädjande beskedet att alla program som genomförts för att minska påverkan från covid-19 har varit framgångsrika. De fåtal fall som inträffat inom vår verksamhet har tack vare omfattande testning upptäckts tidigt och alla som insjuknat har tillfrisknat. Vi är mycket tacksamma gentemot omanska myndigheter, CCED - operatören på Block 3&4, och alla Tethys medarbetare och partners för alla ansträngningar som gjorts för att kontrollera situationen.

Finansiellt har det reducerade arbetsprogrammet och kostnadsbesparingar resulterat i minskade operativa kostnader, vilka uppgick till USD 9,5 per fat, ned från USD 10,8 per fat under andra kvartalet och USD 11,6 per fat under det första kvartalet 2020. Minskningen kommer från övergripande lägre kostnader för förbrukningsmaterial samt också från nedstängning av dyrare produktionshål.

Det lägre oljepriset har slagit hårt på våra intäkter, men eftersom vi inte sålde någon olja i juli, då priserna var mycket låga, lyckades vi nå ett genomsnittligt försäljningspris under kvartalet om USD 42,8 per fat. Det är 25 procent högre än under andra kvartalet. Timing-effekter i oljeförsäljningen hade dock en ogynnsam effekt på vårt fria kassaflöde, vilket uppgick till MUSD -11,7 och påverkades negativt av förändringar inom rörelsekapital om MUSD -12,3. Men givet att det blott är timing-effekter, så förväntar vi oss att det fria kassaflödet åter är på hälsosamma nivåer under det fjärde kvartalet då förändringen i rörelsekapitalet normaliseras. Så genom att minska på arbetsprogrammet och skjuta på investeringar, är vi på rätt väg mot att överträffa vårt mål att vara kassaflödesneutrala från Block 3&4 på årsbasis.

Produktionen om 10 651 fat olja per dag under det tredje kvartalet var i linje med produktionen under det andra kvartalet 2020. Det är med glädje vi noterar att produktionen fortsatt översteg vår indikerade produktionskvot om 9 300 fat olja per dag, något vi är hoppfulla om också kommer att fortsätta under det fjärde kvartalet. En viktig milstolpe nåddes också i början på kvartalet, då den sammanlagda produktionen från Block 3&4 översteg 100 miljoner fat. Denna milstolpe understryker tillgångens höga kvalitet.

På Block 49 närmar vi oss för första gången på länge en prospekteringsborrning som operatör. Vi har identifierat en rigg som vi ligger i slutförhandlingar om att kontraktera. Anläggningsarbete på borrhjulet pågår och byggande av tillfartsvägar, borrhjulet, läger och liknande anläggningar fortskrider i snabb takt. I

mitten av december planeras borrningen av Thameen-1 inledas. Vi har också erhållit en ettårig förlängning av licensen, vilket ger oss tid att både slutföra borrningen och utvärderingen av densamma innan den nya deadline i december 2021.

Efter rapporteringsperioden ingick vi ett avtal, avhängigt myndigheternas godkännande, att förvärva ytterligare 45 procents andel i prospekterings- och produktionslicensen Block 56. När denna transaktion slutförs, kommer vi att öka vår andel i Block 56 från 20 till 65 procent samt också överta operatörskapet. Att Tethys då kommer att vara operatör för tre block onshore Sultanatet Oman är en stor ära, och också något som medfört stort ansvar. Men att vara operatör erbjuder också stora möjligheter. Det starka tekniska team vi har byggt upp i Oman under våra tio år i sultanatet kommer nu verkligen få en chans att visa vad de går för och leda partnergruppen i arbetet med att få fram olja ur Block 56. Arbetet som vi gjort under kvartalet med att utvärdera information från borrhål och den befintliga seismiken har bekräftat vår entusiasm över licensen. Vi är förväntansfulla inför påbörjandet av den andra prospekteringsfasen och att vara i förarsätet under förberedelserna för det kommande arbetsprogrammet.

Sist, men inte minst - på vår nya licens, Block 58, har geologiskt och geofysiskt skrivbordsarbete genomförts inkluderande sammanläggning av tidigare insamlad seismisk 3D data och planering av 2021 års arbetsprogram.

Så fortsatt följ oss – oljeindustrin har alltid haft sina uppgångar och nedgångar och det är vår starka övertygelse att man skapar värde genom att vara kontracyklisk!

Stockholm i november 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. Under det tredje kvartalet 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. I oktober 2020 tecknade Tethys Oil avtal med Medco Arabia Ltd ("Medco") om att förväva ytterligare 45 procents andel i prospekteringslicensen för Block 56. När transaktionen är slutförd kommer Tethys Oil att ha en intresseandel om 65 procent i Block 56. Tethys kommer också överta operatörskapet för licensen. Transaktionen är avhängig myndigheternas godkännande. Tethys Oil har även genom ett intressebolag andelar onshore i Litauen där Tethys Oil inte är operatör.

Myndigheterna i Sultanatet Oman införde i slutet på första kvartalet 2020 åtgärder för att bekämpa pandemin covid-19. Syftet med åtgärderna har varit att minimera risk för spridning av smittan samtidigt som verksamheter tillåts fortsätta på ett säkert vis. Under tredje 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 tredje kvartalet 2020 till 979 922 fat olja, motsvarande 10 651 fat olja per dag. Under tredje kvartalet 2020 var den genomsnittliga dagsproduktionen i linje med det andra kvartalet 2020 eftersom Block 3&4 tillåts fortsätta producera på nivåer som låg något högre än de tidigare offentliggjorda produktionskvoterna enligt produktionsbegränsningarna 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, vilket har varit fallet under det tredje kvartalet.

Produktion	Q3 2020	Q2 2020	Q1 2020	Q4 2019	Q3 2019
Block 3&4					
Produktion före statens andel, fat	979 922	964 299	1 185 945	1 239 673	1 200 833
Genomsnittlig dagsproduktion, fat per dag	10 651	10 597	13 032	13 475	13 053

I april 2020 upprättades, som svar på det kraftiga oljeprisfallet, 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 med minskningen var att säkerställa att verksamheten på Block 3&4 förblev minst kassaflödesneutral på helårsbasis 2020 under rådande marknadsförhållanden. De reviderade planerna inkluderar en reducering av utvecklingsaktiviteter, såsom borrhning av produktionshål, samtidigt som beredskap finns för att snabbt kunna öka produktionen om produktionsbegränsningarna skulle hävas. Under de första nio månaderna 2020 har kassaflödet från Block 3&4 varit positivt och det förväntas fortsätta vara positivt för helåret 2020.

Under det tredje kvartalet fortsatte verksamheten på Block 3&4, om än i långsammare takt i enlighet med de reducerade planerna som fastställdes under andra kvartalet. Fokus har legat på projekt som är avgörande för säkerhet och anläggningarnas driftsäkerhet samt eliminerande av flaskhalsar i syfte att vara redo att öka produktionen om situationen skulle ändras. Den flexibla planeringen har möjliggjort att på fälten producera en högre nivå än förväntat enligt offentliggjorda kvoter, när så tillätits.

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

Under kvartalet har rutiner för rigorösa tester och karantänsprocedurer funnits för att minska spridningen av coronaviruset på de operativa anläggningarna. Testerna har resulterat i att ett mindre antal smittade upptäckts bland personal och entreprenörer på Block 3&4. I enlighet med rutinerna har alla smittade satts i karantän, och därigenom har en generell smittspridning förhindrats och verksamheten har kunnat fortsätta opåverkad. Alla smittade har tillfrisknat.

Under kvartalet var blott en borrhög och en renoveringsrigg i fortsatt drift på blocken sedan två borrhöggar ställdes av och sattes i standby-läge i juni. Två borrhöggar genomfördes på blocken, varav en utvärderings-/produktionsborrning och ett vatteninjiceringshål. Båda borrhöggar genomfördes på Farha Southfältet. Antalet borrhölsrenoveringar och arbeten i borrhål var i linje med andra kvartalet med åtta under tredje kvartalet jämfört med nio under andra kvartalet 2020.

Genomförda borrhöggar Q3 2020 (huvudsakligt syfte)	Ulfa-, Samha- och Erfanfälten	Farha Southfältet	Shahd- och Saiwan Eastfälten	Utanför producerande fält	Summa
Utvärdering/Produktion	-	1	-	-	1
Vatteninjicering	-	1	-	-	1
Vattenbrunn	-	-	-	-	-
Prospektering	-	-	-	-	-
Summa	-	2	-	-	2

Prospekteringsverksamhet

Över 4 000 km² ny seismisk 3D data samlades in i slutet på 2019 och början på 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. Under fjärde kvartalet 2020 planeras prospekteringsborrningen Anan-1 påbörjas med förväntat resultat under första kvartalet 2021.

Block 49

På Block 49 fortsätter förberedelserna för att borra strukturen Thameen ("värdefull" på arabiska) i den nordöstra delen av licensen. En lämplig borrhög har identifierats vilken det förs slutförhandlingar om att kontraktera. I mitten av december planeras borrhöggen av Thameen-1 att inledas. Konstruktionsarbeten har inletts på borrhögplatsen med byggande av tillfartsvägar, borrhögplatta och läger. Som ett resultat av den försenade borrhögstarten, kommer en majoritet av investeringarna hänförliga till borrhöggen infalla i början av 2021. En prospekteringsborrning till ett djup om nära 4 000 meter planeras för att utvärdera tre potentiella reservoarmål. Därtill har Tethys Oil erhållit ett års förlängning av första prospekteringsfasen på licensen. Efter förlängningen kommer första prospekteringsfasen att avslutas i december 2021.

Block 56

I oktober 2020 tecknade Tethys Oil avtal med Medco Arabia Ltd, enligt vilket Tethys Oil förvärvar 45 procents andel i prospekterings- och produktionslicensen Block 56 onshore Oman. Transaktionen kommer öka Tethys intresseandelar i Block 56 från 20 till 65 procent. Tethys kommer överta operatörskapet för licensen från Medco, som kommer att behålla 5 procents intresseandelar i licensen. Transaktionen är avhängig myndigheternas godkännande.

Som köpeskilling för de 45 procentenheterna som förvärvas kommer Tethys Oil erlagga MUS\$ 5 till Medco samt också förbinda sig att betala Medcos andel av framtida kostnader om upp till MUS\$ 2. Överenskommelsen inkluderar också ytterligare vederlag i händelse av att licensen officiellt förklaras kommersiell ("declaration of commerciality") i enlighet med licensvillkoren.

Tethys Oil förvärvade bolagets första intresseandelar om 20 procentenheter i Block 56 under det fjärde kvartalet 2019. Block 56 täcker en yta om 5 808 km² i den sydöstra delen av Oman, omkring 200 km söder om Block 3&4. Tester av tre tidigare genomförda borrhöggar slutfördes framgångsrikt under första kvartalet 2020. Ett av borrhöggen 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 lönsamt.

Prospekterings- och produktionsdelningsavtalet för Block 56 undertecknades i november 2014. Den första prospekteringsfasen löper till december 2020. Partnergruppen har enats om att gå vidare till andra fasen, som löper till december 2023. Under det tredje kvartalet har licensens möjligheter granskats och förberedelser inför arbetsprogrammet under den andra prospekteringsfasen har fortsatt.

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 oljeletningskoncept 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 prospekteringsborrningar.

Under det tredje kvartalet 2020 har 3D-seismik som samlats in av tidigare operatörer för licensen sammanställts och en granskning pågår om ombearbetning av datainformation kommer behövas. Därtill pågår planering av 2021 års arbetsprogram.

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

	Q3 2020	Q2 2020	Q1 2020	Q4 2019	Q3 2019
Block 3&4					
Produktion före statens andel, fat	979 922	964 299	1 185 945	1 239 673	1 200 833
Produktionsandel efter statens andel, fat	509 559	532 325	585 801	592 164	624 433
Produktionsandel, procent	52	55	49	48	52
Oljeförsäljning, fat	416 162	545 986	808 389	449 073	635 947
Underuttags-/överuttagsförändring, fat	93 397	-13 661	-222 588	143 091	-11 514
Underuttag/överuttag, position vid slutet av perioden	14 469	-78 928	-65 267	157 321	14 230

Under tredje kvartalet 2020 har Tethys Oil sålt 416 162 fat olja från Block 3&4, jämfört med andra kvartalet 2020 då 545 986 fat olja såldes, motsvarande en minskning om 24 procent. Försäljningsminskningen var ett resultat av att överuttagspositionen i slutet av andra kvartalet balanserades ut. Följaktligen såldes ingen olja i juli 2020, vilket sammanföll med att juli var den månad med lägst oljepris under kvartalet.

Oljeförsäljningsvolymerna nomineras två till tre 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 under tredje kvartalet 2020 till en underuttagsposition om 14 469 fat per 30 september 2020, jämfört med en överuttagsposition om 78 928 fat per 30 juni 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 månadsterminspriset för Oman blend (med två månader till leverans) 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 42,8 per fat under tredje kvartalet 2020, upp med USD 8,5 från USD 34,3 per fat under andra kvartalet 2020, motsvarande en ökning om 25 procent. Det genomsnittliga försäljningspriset påverkades positivt av det faktum att ingen olja såldes under juli 2020 när Omans officiella försäljningspris var USD 33,7 per fat jämfört med i augusti och september 2020 då det uppgick till USD 41,6 respektive USD 43,6 per fat.

Intäkter och övriga inkomster	Q3 2020	Q2 2020	Q1 2020	Q4 2019	Q3 2019
Genomsnittligt försäljningspris per fat, USD	42,8	34,3	63,1	61,4	65,4
Intäkter, MUSD	17,9	18,7	51,0	27,6	41,6
Underuttags-/överuttagsjusteringar, MUSD	2,5	2,4	-13,7	8,6	-0,9
Intäkter och övriga inkomster, MUSD	20,4	21,1	37,3	36,2	40,7

Intäkter uppgick under tredje kvartalet 2020 till MUSD 17,9 jämfört med MUSD 18,7 under andra kvartalet 2020, en minskning motsvarande 4 procent. Minskningen berodde på 24 procents lägre oljeförsäljningsvolym som vägdes upp med 25 procents högre erhållet genomsnittligt oljepris. Justering för underuttags-/överuttagsförändring uppgick under tredje kvartalet 2020 till MUSD 2,5 (MUSD 2,4) som ett resultat av ändringen från överuttags- till underuttagsposition. Justering för underuttags-/överuttagsförändring uppgick under andra kvartalet 2020 till MUSD 2,4 då den ökade överuttagspositionen motverkades av effekten av väsentligt lägre oljepris i slutet av kvartalet. Intäkter och övriga inkomster uppgick under tredje kvartalet 2020 till MUSD 20,4 jämfört med MUSD 21,1 under andra kvartalet 2020. Minskningen är hänförlig till lägre intäkter från lägre oljeförsäljningsvolym.

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	Q3 2020	Q2 2020	Q1 2020	Q4 2019	Q3 2019
Produktionskostnader, MUSD	8,8	9,6	12,7	12,3	11,0
Renovering och underhåll i borrhål, MUSD	0,5	0,8	1,0	0,9	1,1
Summa operativa kostnader, MUSD	9,3	10,4	13,7	13,2	12,1
Operativa kostnader per fat, USD	9,5	10,8	11,6	10,7	10,1

Operativa kostnader, inklusive kostnader för renoveringsarbeten och underhåll i borrhålen, uppgick under tredje kvartalet 2020 till MUSD 9,3, vilket var lägre än under det andra kvartalet 2020 då operativa kostnader uppgick till MUSD 10,4. Minskningen av operativa kostnader berodde på lägre produktion samt var ett resultat av genomförda kostnadsbesparingar till följd av det lägre oljepriset. När produktionen har minskats har prioritet lagts på att stänga produktionshål som har hög kostnad, vilket resulterat i att minska operativa kostnader per fat under kvartalet. Färre och mindre kostsamma renoveringar och arbeten i borrhålen utfördes under tredje kvartalet jämfört med andra kvartalet 2020.

Avskrivningar

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

Avskrivningar för tredje kvartalet 2020 uppgick till MUSD 10,5, jämfört med MUSD 10,4 under andra kvartalet 2020. Avskrivningar per fat exkluderar avskrivningskostnaden hänförlig till leasing enligt IFRS 16.

Administrationskostnader

Administrationskostnader uppgick till MUSD 1,6 för tredje kvartalet 2020 jämfört med MUSD 2,0 under andra kvartalet 2020. Administrationskostnader är huvudsakligen hänförliga till personal, hyror, noteringsrelaterade kostnader och konsultarvoden.

Administrationskostnaderna var lägre under det tredje kvartalet än under andra kvartalet, huvudsakligen till följd av att andra kvartalet inkluderade kostnader för det långsiktiga incitamentsprogrammet.

Rörelseresultat och EBITDA

Rörelseresultat uppgick under tredje kvartalet 2020 till MUSD -1,0 jämfört med MUSD -1,7 under andra kvartalet 2020. De lägre operativa och lägre administrationskostnaderna uppvägs mer än nog för att motverka lägre intäkter och resulterade i en minskad förlust jämfört med andra kvartalet 2020. Vinst före räntor, skatt, av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till MUSD 9,5 under tredje kvartalet 2020 (MUSD 8,7).

Finansiella poster, netto

De finansiella posterna, netto, uppgick till MUSD -1,1 under tredje kvartalet 2020 jämfört med MUSD -2,2 under andra kvartalet 2020. De finansiella posterna, netto, för tredje 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 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 tredje kvartalet 2020 om MUSD -2,1, vilket motsvarar ett resultat per aktie efter utspädning om USD -0,06. Resultatet för tredje kvartalet 2020 har stärkts något i förhållande till andra kvartalet 2020 då resultatet uppgick till MUSD -3,9 vilket motsvarade ett resultat per aktie efter utspädning om USD -0,12.

Netback

Netback, USD/fat	Q3 2020	Q2 2020	Q1 2020	Q4 2019	Q3 2019
Erhållet oljepris (sålda fat)	42,8	34,3	63,1	61,4	65,4
Intäkter (efter statens andel)	22,3	18,9	31,2	29,3	34,0
Operativa kostnader	9,5	10,8	11,6	10,7	10,1
Netback	12,8	8,1	19,6	18,6	23,9

Netback per fat ökade under tredje kvartalet 2020 jämfört med andra kvartalet 2020 huvudsakligen till följd av högre erhållet oljepris och lägre operativa kostnader motverkade lägre produktionsandel jämfört med förra kvartalet.

Finansiell position och kassaflöde

Tillgångar och eget kapital

Koncernens sammanlagda tillgångar per 30 september 2020 uppgick till MUSD 275,2 (MUSD 281,1) varav MUSD 212,9 var olje- och gastillgångar (MUSD 214,8). Eget kapital per 30 september 2020 uppgick till MUSD 260,1 jämfört med MUSD 261,3 per 30 juni 2020.

Balansräkning	30 sep 2020	30 jun 2020	31 mar 2020	31 dec 2019	30 sep 2019
Anläggningstillgångar					
Olje- och gastillgångar	212,9	214,8	214,7	211,7	204,0
Övriga anläggningstillgångar	0,4	0,4	0,4	0,6	0,7
Omsättningstillgångar					
Övriga omsättningstillgångar	13,6	5,8	14,7	12,3	19,4
Likvida medel	48,3	60,1	78,2	75,6	72,4
Summa tillgångar	275,2	281,1	308,0	300,2	296,5
Eget kapital	260,1	261,3	279,8	276,3	273,2
Långfristiga skulder	10,6	10,7	10,7	11,0	9,0
Kortfristiga skulder	4,5	9,1	17,5	12,9	14,3
Summa eget kapital och skulder	275,2	281,1	308,0	300,2	296,5

Likviditet och finansiering

Likvida medel per 30 september 2020 uppgick till MUSD 48,3 jämfört med MUSD 60,1 per 30 juni 2020. Nettokassan uppgick per 30 september 2020 till MUSD 48,0 jämfört med MUSD 59,8 per 30 juni 2020. Se sida 17 för avstämning mellan likvida medel och nettokassa.

Kassaflöde och investeringar

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

För tredje kvartalet 2020 uppgick kassaflödet från verksamheten till MUSD -3,1 (MUSD 10,8) huvudsakligen till följd av en negativ rörelsekapitalseffekt om MUSD 12,3. Investeringarna minskade till MUSD -8,6 (MUSD -10,6). Inget kassaflöde från finansieringsverksamheten redovisas under det tredje kvartalet (MUSD -18,2). Investeringar på Block 3&4 var under det tredje kvartalet 2020 lägre än under det andra kvartalet 2020 över alla segment som en följd av lägre oljepris och lägre produktion. Fritt kassaflöde (kassaflöde efter investeringar) uppgick till MUSD -11,7 (MUSD 0,2). Den negativ rörelsekapitalseffekten om MUSD 12,3 beror huvudsakligen på timing av oljeförsäljning och minskningen av överruttagspositionen, vilken var speciellt kraftig under tredje kvartalet. Fritt kassaflöde, före förvärv, förväntas vara positivt under det fjärde kvartalet och helåret 2020.

Summa investeringar

Investeringar, MUSD	Q3 2020	Q2 2020	Q1 2020	Q4 2019	Q3 2019
Börning	3,5	5,4	6,6	6,0	6,3
Geologi och geofysik	1,4	1,7	4,8	4,0	3,6
Infrastruktur	1,6	2,6	3,4	6,0	4,3
Summa investeringar Block 3&4	6,5	9,7	14,8	16,0	14,2
Block 49	0,5	0,7	0,4	1,6	0,3
Block 56	0,0	0,0	0,2	8,6	-
Block 58	1,6	-	-	-	-
Summa investeringar i olje- och gastillgångar	8,6	10,4	15,4	26,2	14,5
Nya projekt/Övrigt	0,0	0,2	0,1	-4,0	4,0
Summa investeringar	8,6	10,6	15,5	22,2	18,5

Moderbolaget, utdelning och aktiedata

Moderbolaget

Moderbolaget redovisar ett resultat efter skatt om MSEK -9,4 för tredje kvartalet 2020, jämfört med MSEK -25,7 för det andra kvartalet 2020. Administrationskostnaderna uppgick till MSEK 9,6 för tredje kvartalet 2020 jämfört med MSEK 13,3 för andra kvartalet 2020. De högre kostnaderna under andra kvartalet är huvudsakligen hänförliga till personalens långsiktiga incitamentsprogram och till årsstämman.

Finansiella poster, netto, uppgick till MSEK -5,1 under tredje kvartalet 2020 jämfört med MSEK -14,3 under andra kvartalet 2020. Finansiella poster, netto, består av valutakursförluster hänförliga till bolagsinterna lån, bankkonton och kortfristiga skulder om MSEK -9,0 jämfört med MSEK -19,6 under andra kvartalet 2020 och ränteintäkter om MSEK 3,9 jämfört med MSEK 5,4 under andra kvartalet 2020.

Aktiedata

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

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 de fyra trancher i incitamentsprogrammet under hela tredje kvartalet, så fanns ingen potentiell utspädningseffekt inkluderad i vägt antal aktier efter utspädning. Som ett resultat uppgick vägt antal aktier under tredje kvartalet 2020 före utspädning och efter utspädning till 33 056 608.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

MUSD	Not	Tredje kvartalet 2020	Tredje kvartalet 2019	Nio månader 2020	Nio månader 2019	Helåret 2019
Intäkter och övriga inkomster	3	20,4	40,7	78,7	114,7	150,8
Operativa kostnader		-9,3	-12,1	-33,4	-38,3	-51,6
Bruttovinst		11,1	28,6	45,3	76,4	99,2
Avskrivningar	2, 5	-10,5	-12,2	-33,6	-35,0	-47,6
Prospekteringskostnader		-	-0,0	-	-0,2	-8,2
Andel av vinst/förlust från intressebolag		-	0,0	-	0,7	0,7
Administrationskostnader		-1,6	-1,9	-5,2	-5,3	-7,0
Rörelseresultat		-1,0	14,5	6,5	36,5	37,1
Finansiella poster – netto	4	-1,1	0,4	-0,4	2,2	1,2
Resultat före skatt		-2,1	14,9	6,1	38,7	38,3
Inkomstskatt		-	-	-	-	-
Resultat		-2,1	14,9	6,1	38,7	38,3
Övrigt totalresultat						
Poster som kan komma att omklassificeras i resultaträkningen						
Valutakursdifferens		0,5	-0,4	1,5	-2,8	-1,6
Övrigt totalresultat		0,5	-0,4	1,5	-2,8	-1,6
Totalresultat		-1,6	14,5	7,6	35,9	36,7
Totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		-1,6	14,5	7,6	35,9	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)		33 056 608	34 150 397	33 411 860	34 182 985	34 222 908
Vägt genomsnittligt antal aktier (efter utspädning)		33 056 608	34 301 496	33 420 759	34 279 306	34 302 768
Resultat per aktie (före utspädning), USD		-0,06	0,44	0,18	1,13	1,12
Resultat per aktie (efter utspädning), USD		-0,06	0,44	0,18	1,13	1,12

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MUSD	Not	30 sep 2020	31 dec 2019
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Olje- och gastillgångar	5	212,9	211,7
Övriga anläggningstillgångar		0,4	0,6
		213,3	212,3
Omsättningstillgångar			
Övriga fordringar	6	13,3	12,0
Förutbetalda kostnader		0,3	0,3
Likvida medel		48,3	75,6
		61,9	87,9
SUMMA TILLGÅNGAR		275,2	300,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		0,8	0,8
Övrigt tillskjutet kapital		76,3	76,3
Reserver		-0,4	-1,9
Balanserad vinst		183,4	201,1
Summa eget kapital		260,1	276,3
Långfristiga skulder			
Långfristiga avsättningar	7	10,0	9,6
Övriga långfristiga skulder	8	0,6	1,4
		10,6	11,0
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder	9	4,5	12,9
		4,5	12,9
Summa skulder		15,1	23,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		275,2	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 nio månader 2020	-	-	-	6,1	6,1
Valutaomräkningsdifferens nio månader 2020	-	-	1,5	-	1,5
Summa totalresultat	-	-	1,5	6,1	7,6
Transaktioner med ägare					
Aktieemission	-	-	-	-	-
Återköp av egna aktier	-	-	-	-6,5	-6,5
Utdelning	-	-	-	-7,0	-7,0
Aktieinlösen	-	-	-	-10,6	-10,6
Incitamentsprogram	-	-	-	0,3	0,3
Summa transaktioner med ägare	-	-	-	-23,8	-23,8
Utgående balans 30 september 2020	0,8	76,3	-0,4	183,4	260,1

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

	Not	Tredje kvartalet 2020	Tredje kvartalet 2019	Nio månader 2020	Nio månader 2019	Helåret 2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
Rörelseresultat		-1,0	14,5	6,5	36,5	37,1
Erhållna räntor	4	-	-	0,0	0,0	0,8
Betalda räntor		-	0,0	0,0	-0,0	-0,0
Justering för prospekteringskostnader		-	0,0	-	0,2	8,2
Justering för avskrivningar och andra ej kassaflödespåverkande poster		10,2	12,9	35,7	30,0	46,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital						
Ökning/minskning av fordringar		-7,7	0,8	-1,3	2,8	5,9
Ökning/minskning av skulder		-4,6	0,7	-8,4	-0,6	-2,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
Investeringsverksamheten						
Investeringar i olje- och gastillgångar	5	-8,6	-14,5	-34,4	-38,9	-65,2
Investeringar i övriga anläggningstillgångar		-	0,0	-0,3	-0,1	-0,1
Övrigt		-	-4,0	-	-4,0	-
Likvida medel, netto, från intressebolag		-	0,0	-	0,7	0,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten						
Finansieringsverksamheten						
Aktieemission		-	-	-	-	2,3
Återköp av egna aktier		-	-	-6,5	-2,1	-2,1
Betald utdelning		-	-	-10,6	-3,5	-7,1
Aktieinlösen		-	-	-7,0	-21,4	-21,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten						
Periodens kassaflöde						
Likvida medel vid periodens början		60,1	62,5	75,6	73,1	73,1
Valutakursförändringar på likvida medel		-0,1	-0,5	-1,0	-0,3	-0,6
Likvida medel vid periodens slut						
		48,3	72,4	48,3	72,4	75,6

NYCKELTAL

Koncernen	Tredje	Tredje	Nio	Nio	Helåret
	kvartalet	kvartalet	månader	månader	
	2020	2019	2020	2019	2019
Verksamhetsrelaterade poster					
Produktion före statens andel, Block 3&4 Oman, fat	979 922	1 200 833	3 130 165	3 444 081	4 683 754
Produktion per dag, Block 3&4 Oman, fat	10 651	13 053	11 466	12 616	12 832
Oljeförsäljning, fat	416 162	635 947	1 770 537	1 810 776	2 259 849
Erhållet oljepris, USD/fat	42,8	65,4	49,4	64,9	64,2
Resultat- och balansposter					
Intäkter och övriga inkomster, MUSD	20,4	40,7	78,7	114,7	150,8
EBITDA, MUSD	9,5	26,6	40,1	71,7	92,9
EBITDA-marginal	47%	65%	51%	63%	62%
Rörelseresultat, MUSD	-1,0	14,5	6,5	36,5	37,1
Rörelsemarginal	-5%	36%	8%	32%	25%
Resultat, MUSD	-2,1	14,9	6,1	38,7	38,3
Nettomarginal	-10%	37%	8%	34%	25%
Likvida medel, MUSD	48,3	72,4	48,3	72,4	75,6
Eget kapital, MUSD	260,1	273,2	260,1	273,2	276,3
Balansomslutning, MUSD	275,2	296,5	275,2	296,5	300,2
Kapitalstruktur					
Soliditet	95%	92%	95%	92%	92%
Skuldsättningsgrad	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Investeringar i olje och -gastillgångar, MUSD	8,6	14,5	34,4	38,9	65,2
Nettokassa, MUSD	48,0	71,9	48,0	71,9	75,1
Lönsamhet					
Räntabilitet på eget kapital					14,1%
Räntabilitet på sysselsatt kapital					14,7%
Övrigt					
Genomsnittligt antal heltidsanställda	22	24	22	23	23
Kapitalöverföring per aktie, SEK	-	-	5,00	7,00	8,00
Kassaflöde ifrån den löpande verksamheten per aktie, USD	-0,09	0,69	0,98	1,81	2,64
Antal aktier i slutet av perioden, tusental	33 057	35 896	33 057	35 896	36 295
Eget kapital per aktie, USD	7,87	7,61	7,87	7,61	7,61
Vägt genomsnittligt antal aktier (före utspädning), tusental	33 057	34 150	33 412	34 183	34 223
Vägt genomsnittligt antal aktier (efter utspädning), tusental	33 057	34 301	33 421	34 279	34 303
Resultat per aktie före utspädning, USD	-0,06	0,44	0,18	1,13	1,12
Resultat per aktie efter utspädning, USD	-0,06	0,44	0,18	1,13	1,12

Se Årsredovisningen 2019 för definitioner av nyckeltal.

Nyckeltal, kvartal

	Q3 2020	Q2 2020	Q1 2020	Q4 2019	Q3 2019	Q2 2019	Q1 2019	Q4 2018
Genomsnittlig dagsproduktion, netto, före statens andel, Block 3&4 Oman, fat	10 651	10 597	13 032	13 475	13 053	12 881	11 901	11 898
Oljeförsäljning, fat	416 162	545 986	808 389	449 073	635 947	561 077	613 752	542 596
Intäkter och övriga inkomster, MUSD	20,4	21,1	37,3	36,2	40,7	41,3	32,7	44,4
EBITDA, MUSD	9,5	8,7	21,9	21,3	26,6	27,9	17,2	30,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MUSD	-3,1	10,8	24,7	27,1	28,9	18,4	21,7	29,3
Vinst per aktie (efter utspädning), USD	-0,06	-0,12	0,35	-0,01	0,44	0,51	0,19	0,65
Aktiekurs, periodens slut, SEK	43,1	45,7	47,7	84,4	78,3	74,5	75,8	64,8

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.

	Tredje kvartalet	Tredje kvartalet	Nio månader	Nio månader	Helåret
MUSD	2020	2019	2020	2019	2019
Rörelseresultat	-1,0	14,5	6,5	36,5	37,1
Plus: Avskrivningar	10,5	12,2	33,6	35,0	47,6
Plus: Prospekteringskostnader	-	-0,0	-	0,2	8,2
EBITDA	9,5	26,6	40,1	71,7	92,9
Likvida medel	48,3	72,4	48,3	72,4	75,6
Minus: Räntebärande skulder	-0,3	-0,5	-0,3	-0,5	-0,5
Nettokassa	48,0	71,9	48,0	71,9	75,1

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Not	Tredje kvartalet 2020	Tredje kvartalet 2019	Nio månader 2020	Nio månader 2019	Helåret 2019
Övriga intäkter		5,3	2,3	11,4	7,5	10,7
Andel av vinst/förlust från intressebolag		-	-	-	6,4	6,4
Administrationskostnader	10	-9,6	-9,9	-35,5	-30,0	-43,1
Rörelseresultat		-4,3	-7,6	-24,1	-16,1	-26,0
Finansiella poster - netto	4	-5,1	37,1	15,2	89,4	303,6
Resultat före skatt		-9,4	29,5	-8,9	73,3	277,6
Inkomstskatt		-	-	-	-	-
Resultat*		-9,4	29,5	-8,9	73,3	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 sep 2020	31 dec 2019
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar		309,9	447,2
Omsättningstillgångar		23,8	26,3
SUMMA TILLGÅNGAR		333,7	473,5
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital		77,1	77,1
Fritt eget kapital		146,6	382,4
Kortfristiga skulder		110,0	14,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		333,7	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 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 tredje kvartalet 2020 har upprättats i enlighet med IAS 34 och Årsredovisningslagen. Bolagets rapport för tredje 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 17 i denna rapport.

Valutakurser

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

Valutor	30 september 2020		31 december 2019	
	Genomsnitt	Balansdag	Genomsnitt	Balansdag
SEK/USD	9,38	8,99	9,51	9,48
SEK/EUR	10,58	10,54	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 tredje 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 september 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	-	13.3	-	-	12.0	-
Likvida medel	-	48.3	-	-	75.6	-
Övriga långfristiga skulder	-	-	0.6	-	-	1.4
Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder	-	-	4.5	-	-	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 de operationella och finansiella riskerna som 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 september 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 niomånadersperioden 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. Efter de av OPEC+ införda produktionsbegränsningarna har oljepriser sedan början av juni 2020 varit ganska stabilt kring USD 40 per fat.

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-sep 2020					
MUSD	Oman	Litauen	Sverige	Övrigt	Summa
Intäkter och övriga inkomster	78,7	-	-	-	78,7
Operativa kostnader	-33,4	-	-	-	-33,4
Avskrivningar	-33,6	-	-	-	-33,6
Prospekteringskostnader	-	-	-	-	-
Andel av vinst/förlust från intressebolag	-	-	-	-	-
Administrationskostnader	-1,8	-	-2,6	-0,8	-5,2
Rörelseresultat	9,9	-	-2,6	-0,8	6,5
Summa finansiella poster					-0,4
Resultat före skatt					6,1
Inkomstskatt					-
Resultat för perioden					6,1

Koncernens resultaträkning jan-sep 2019					
MUSD	Oman	Litauen	Sverige	Övrigt	Summa
Intäkter och övriga inkomster	114,7	-	-	-	114,7
Operativa kostnader	-38,3	-	-	-	-38,3
Avskrivningar	-35,0	-	-	-	-35,0
Prospekteringskostnader	-	-	-0,2	-	-0,2
Andel av vinst/förlust från intressebolag	-	0,7	-	-	0,7
Administrationskostnader	-2,5	-	-2,4	-0,4	-5,3
Rörelseresultat	38,9	0,7	-2,6	-0,4	36,5
Summa finansiella poster					2,2
Resultat före skatt					38,7
Inkomstskatt					-
Resultat för perioden					38,7

Not 3) Intäkter och övriga inkomster

MUSD	Tredje kvartalet 2020	Tredje kvartalet 2019	Nio månader 2020	Nio månader 2019	Helåret 2019
Intäkter	17,9	41,6	87,6	117,5	145,0
Underuttags-/överuttagsjusteringar	2,5	-0,9	-8,9	-1,8	5,8
Överuttagsjusteringar rapporteringsfel	-	-	-	-1,0	-
Intäkter och övriga inkomster	20,4	40,7	78,7	114,7	150,8

Not 4) Finansiella poster, netto

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

Moderbolaget	Tredje kvartalet 2020	Tredje kvartalet 2019	Nio månader 2020	Nio månader 2019	Helåret 2019
MSEK					
Finansiella intäkter:					
Ränteintäkter	3,9	3,9	15,1	13,3	18,3
Valutakursvinster, netto	-	3,9	0,2	18,1	8,7
Utdelning från koncernbolag	-	29,3	-	58,1	276,8
Finansiella kostnader:					
Räntekostnader	-	-	-	-0,0	-0,2
Valutakursförluster, netto	-9,0	-	-	-	-
Övriga finansiella kostnader	-	-	-0,1	-0,1	-0,0
Finansiella poster, netto	-5,1	37,1	15,2	89,4	303,6

Not 5) Olje- och gastillgångar

Land	Licens-namn	Fas	Tethys Oils andel	30 sep 2020	Investeringar	Avskrivningar	Nedskrivningar	1 jan 2020
Oman	Block 3&4	Prod.	30%	192,6	31,0	-33,2	-	194,8
Oman	Block 49	Prosp.	100%	9,6	1,6	-	-	8,0
Oman	Block 56	Prosp.	20%	8,8	0,2	-	-	8,6
Oman	Block 58	Prosp.	100%	1,6	1,6	-	-	-
Nya projekt				0,3	0,0	-	-	0,3
Summa				212,9	34,4	-33,2	-	211,7

Not 6) Övriga fordringar

MUSD	30 sep 2020	31 dec 2019
Moms	0,2	0,0
Fordran oljeförsäljning	12,4	2,5
Underuttagsposition	0,6	9,5
Övrigt	0,1	0,0
Summa	13,3	12,0

Not 7) Avsättningar

Tethys Oil bedömer att kostnaden för bolagets andel av återställningskostnader avseende Block 3&4 i Oman uppgår till MUSD 10,0 (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 sep 2020	31 dec 2019
Rapporteringsfel avseende leverans	0,3	1,0
Leasing	0,3	0,4
Summa	0,6	1,4

Not 9) Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder

MUSD	30 sep 2020	31 dec 2019
Leverantörsskulder	0,3	0,4
Balans med operatören Block 3&4, Oman	2,0	10,8
Överuttagsposition	-	-
Övriga kortfristiga skulder	2,2	1,7
Summa	4,5	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. Antalet emitterade teckningsoptioner under andra kvartalet 2020 uppgick till 350 000. Emitterade men ej tilldelade teckningsoptioner innehas av bolaget. Inga teckningsoptioner utnyttjades under andra eller tredje kvartalet 2020. När denna rapport publiceras har 2017 års incitamentsprogram förfallit utan att utnyttjas.

Incitamentsprogram teckningsoptioner	Utnyttjandeperiod	Teckningskurs, SEK	Aktier per tecknings- option	1 jan 2020	Antal teckningsoptioner			30 sep 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	13 jun – 6 okt 2023	54,00	1,00	-	350 000	-	-	350 000
Total				1 050 000	350 000	0	0	1 400 000

Eftersom aktiekursen var lägre än teckningskursen för alla aktiva trancher i incitamentsprogrammet under den tredje kvartalet 2020, så fanns ingen utspädningseffekt att inkludera i vägt antal aktier efter utspädning. Vägt antal aktier efter utspädning uppgick till 33 056 608 under tredje 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 september 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 Qatbeet 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 28 oktober 2020 tecknade avtal Tethys Oil, genom ett helägt dotterbolag, avtal med Medco Arabia Ltd ("Medco"), enligt vilket Tethys Oil förvärvar 45 procents andel i prospekterings- och produktionslicensen Block 56 onshore Oman. Transaktionen kommer öka Tethys intresseandelar i Block 56 från 20 till 65 procent. Tethys kommer vid slutförandet av transaktionen att överta operatörskapet för licensen från Medco, som kommer att behålla 5 procents intresseandelar i licensen. Transaktionen är avhängig myndigheternas godkännande.

Som köpeskilling för de 45 procentenheterna som förvärvas kommer Tethys Oil erlägga MUSD 5 till Medco samt också förbinda sig att betala Medcos andel av framtida kostnader om upp till MUSD 2. Överenskommelsen inkluderar också ytterligare vederlag i händelse av att licensen officiellt förklaras kommersiell ("declaration of commerciality") i enlighet med licensvillkoren.

FINANSIELL INFORMATION:

- Rapport fjärde kvartalet 2020 (januari – december 2020) den 9 februari 2021
- Rapport första kvartalet 2021 (januari - mars 2021) den 11 maj 2021
- Årsstämma 2021 planeras att hållas i Stockholm den 19 maj 2021 kl. 15:00 CET
- Rapport andra kvartalet 2021 (januari – juni 2021) den 10 augusti 2021
- Rapport tredje kvartalet 2021 (januari - september 2021) den 9 november 2021

Stockholm 3 november 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 3 november 2020 kl. 7:30 CET.

KONFERENSSAMTAL

Datum: 3 november 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/b7jjeja>

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: 42669819#