

Fjärde kvartalet och bokslutskommuniké - 31 december 2020

Fjärde kvartalet 2020 (tredje kvartalet 2020)

- Produktionen från Block 3&4 i Oman uppgick till 11 072 fat per dag (10 651 fat per dag)
- Intäkter och övriga inkomster uppgick till MUSD 22,3 (MUSD 20,4)
- EBITDA uppgick till MUSD 10,2 (MUSD 9,5)
- Vinst per aktie uppgick till USD -0,09 (USD -0,06)
- Fritt kassaflöde MUSD 9,0 (MUSD -11,7)
- Block 3&4: Prospekteringsborrning Anan-1 var framgångsrik med goda oljeflöden
- Block 49: Prospekteringsborrningen Thameen-1 påbörjad
- Block 49: Utfarmning av 50% till EOG Resources, avhängigt myndigheternas godkännande
- Block 56: Tethys Oil har tecknat avtal om att förvärva ytterligare 45 procents andel i Block 56 och bli operatör för licensen, avhängigt myndigheternas godkännande
- Investeringsguidning 2021: MUSD 47

Reserver och betingade resurser

- Reserversättningsgrad (2P) om 120 procent
- Vid årets slut 2020 - 2P reserver om 26 922 mbo och 2C betingade resurser om 13 904 mbo

Utdelning och distribution

- Styrelsen föreslår en ordinarie utdelning om SEK 2,00 per aktie (2020: SEK 2,00), att erläggas efter årsstämman 2021
- Styrelsen föreslår en extraordinär kapitalöverföring om SEK 2,00 per aktie genom ett obligatoriskt inlösenprogram att genomföras efter årsstämman 2021 (2020: SEK 3,00)

MUSD (om inte annat anges)	Fjärde kvartalet 2020	Tredje kvartalet 2020	Fjärde kvartalet 2019	Helåret 2020	Helåret 2019
Genomsnittlig dagsproduktion från Block 3&4 i Oman, netto, före statens andel, fat	11 072	10 651	13 475	11 336	12 832
Produktionsandel, netto, efter statens andel, fat	529 699	509 559	592 164	2 157 385	2 383 086
Produktionsandel (procent)	52%	52%	48%	52%	51%
Genomsnittligt försäljningspris per fat, USD	42,3	42,8	61,4	47,7	64,2
Intäkter och övriga inkomster	22,3	20,4	36,2	101,1	150,8
EBITDA	10,2	9,5	21,3	50,4	92,9
Rörelseresultat	-0,7	-1,0	0,7	5,8	37,1
Resultat	-2,9	-2,1	-0,3	3,3	38,3
Vinst per aktie (efter utspädning), USD	-0,09	-0,06	-0,01	0,10	1,12
Nettokassa	55,1	48,0	75,1	55,1	75,1
Fritt kassaflöde	9,0	-11,7	4,9	6,7	31,4
Investeringar i olje- och gastillgångar	11,0	8,6	26,2	45,4	65,2

Tethys Oil AB (publ)

Tethys Oil är ett svenskt oljebolag med fokus på onshoreområden med kända oljefynd. Kärnområdet är Oman, där bolaget har intressen i Block 3&4, Block 49, Block 56 och Block 58. I Block 3&4 har Tethys Oil 26,9 miljoner fat i bevisade och sannolika oljereserver (2P) och 13,9 miljoner fat i betingade resurser 2C och hade under 2020 en genomsnittlig oljeproduktion om 11 336 fat per dag. Bolagets aktier är noterade på Nasdaq Stockholm (TETY). www.tethysoil.com

Brev till aktieägarna

Vänner och investerare,

Det har nu gått fem veckor in i 2021, men pandemin har ännu inte släppt taget. Ansiktsmasker tillhör dagordningen och de sociala restriktioner vi behövt anpassa oss till under 2020 gäller fortfarande. Fokus ligger fortsatt på att alla skall hålla sig friska och att upprätthålla verksamheten så nära det normala som möjligt. Modeorden från 2020 fortsätter att styra vardagen. Uthållighet, försiktighet, motståndskraft och tålamod. Men de finansiella marknaderna prognosticerar en ljus framtid med en ekonomi som åter tycks stadd i tillväxt och oljepriser som har återhämtat sig.

Och det fjärde kvartalet var inte alls dåligt för Tethys Oil. Vi tog oss igenom det med hårt arbete, fokuserade insatser och en försiktig attityd hos alla medarbetare. Block 3&4 uppvisade enastående anpassningsförmåga och blockens robusthet demonstreras tydligt genom hög produktion, låga operativa kostnader och positivt kassaflöde.

Uppbackad av en produktion om 11 072 fat olja per dag – fyra procent högre än under det tredje kvartalet – kan vi rapportera intäkter och övriga inkomster om MUSD 22,3, upp nio procent från tredje kvartalet 2020. Vårt EBITDA uppgick till MUSD 10,2, upp sju procent jämfört med tredje kvartalet 2020. Under kvartalet uppgick fritt kassaflöde till MUSD 9,0 och investeringar i olje- och gastillgångar till MUSD 11,0. Och vi slutar året med en stark nettokassa om MUSD 55,1.

Under det fjärde kvartalet togs också ett antal väsentliga steg för Tethys Oil framtida tillväxt. Vi slöt avtal om att öka vår intresseandel i Block 56 till 65 procent och att ta över operatörskapet för denna potentiellt väldigt betydande licens. Analyser av kompletterande data från Block 58, där vi är operatör, fortsätter att stärka våra förhoppningar över denna strategiska licens i sydvästra Oman. Och när vi närmade oss borrstarten för prospekteringsboringen Thameen-1 på Block 49, kom vi överens om att bli partner med EOG Resources på licensen.

Boringen av Thameen-1 inleddes på det fjärde kvartalets sista dag och vi borde ha resultaten före februari månads utgång. Boringen är designad för att i första hand utvärdera två potentiellt kolväteförande strukturer, men den kommer också ge data om den övergripande potentialen för Block 49, både avseende konventionella och okonventionella kolväten.

Så, trots alla utmaningar och absurditeter under 2020, stod sig Tethys Oil mycket väl igenom det fjärde kvartalet och helåret. Vår mix av tillgångar stärktes vilket, med ett nytt block och lyckade förhandlingar om en infarmning och en utfarmning, verkligen är ett förträffligt resultat för året. Men verksamheten på Block 3&4 fortsätter att vara källa till kassaflödet som möjliggör Tethys Oils fortsatta tillväxt.

Den genomsnittliga produktionen från Block 3&4 uppgick till mer än 11 300 fat olja per dag under 2020. Vår nettoproduktion för året uppgick till 4,1 miljoner fat och i augusti uppnådde vi en mycket väsentlig milstolpe när bruttoproduktionen från blocken passerade 100 miljoner fat. När produktionen inleddes 2010 hade jag betraktat den siffran som onåbar. Men det var den inte, och än viktigare för framtiden: Blockens reserver har aldrig varit större än vid utgången av 2020. För nionde året i rad överstiger Tethys Oils reserversättningsgrad 100 procent! Och detta trots uppskjutna investeringar och minimalt med prospektering under året. Vid utgången av 2020 uppgick våra 2P-reserver till 26,9 miljoner fat, och med en reserversättningsgrad om 120 procent.

Vi har haft ett bra år och vi står starkt rustade med en riklig kassa och de högsta reservsiffrorna i Tethys Oils historia. Från denna styrkeposition har vi möjlighet att fortsätta kontantdistributionen till våra aktieägare utan att ge avkall på våra tillväxtplaner. Under 2020 distribuerade vi SEK 5 per aktie, och tillsammans med aktieåterköp uppgick distributionen till sammanlagt MUSD 26. Mot bakgrund av sannolikheten för volatilitet i pris och produktion under 2021, föreslår vi en lite mindre men fortfarande betydande kontantöverföring om SEK 4 per aktie, eller sammanlagt MUSD 15 utöver eventuella aktieåterköp.

Så, vi förblir försiktiga under 2021, men i det långa loppet är vi fortsatt oreserverat optimistiska. Vi tror att det kommer att finnas en marknad för vår produkt under åtskilliga år framöver och vi siktar på att vara bättre än de flesta på att erbjuda den produkten. Det är därför vi kommer utöka vår prospektering under 2021 och investera i betydande arbetsprogram på våra opererade licenser Block 56 och Block 58. Några betydande prospekteringsborrningar planeras att genomföras på Block 3&4 under 2021 och vårt fokus på Block 56 kommer att bli att utvärdera Al Jalmud-trendens produktionspotential och samtidigt utvärdera och kartlägga den betydande prospekteringspotential som finns i de centrala delarna av Block 56. Men först, och absolut inte minst, ser vi fram emot resultaten från prospekteringsborrningen Thameen på Block 49, vilka vi förväntar före slutet på februari.

Så fortsatt följ oss. När världen åter träder fram ur skuggorna från Covid-19, kommer Tethys Oil att vara redo att möta efterfrågan på olja och naturgas på det mest effektiva och miljövänliga sättet vi kan. Vi förväntar oss att Block 3&4 fortsätter att vara ryggraden i vår produktion och vårt kassaflöde under de kommande åren samtidigt som vi är redo att kunna växa flerfaldigt ifall någon av, för att inte tala om i fall alla, våra prospekteringsborrningar skulle bli framgångsrika.

Stockholm i februari 2021

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, i prospekteringslicensen Block 56 ("Block 56") är Koncernen partner med en andel om 20 procent och i prospekteringslicensen Block 58 ("Block 58") är Tethys Oil operatör med en andel om 100 procent. I oktober 2020 tecknade Tethys Oil avtal med Medco Arabia Ltd ("Medco") om att förvärva ytterligare 45 procents andel i prospekteringslicensen för Block 56. I november 2020 tecknade Tethys Oil avtal med EOG Resources, Inc. ("EOG"), enligt vilket EOG erhåller 50 procents intresseandel i prospekterings- och produktionslicensen över Block 49. Båda transaktionerna är avhängiga myndigheternas godkännande. När transaktionerna är slutförd kommer Tethys Oil att ha en intresseandel om 50 procent i Block 49 och en intresseandel om 65 procent i Block 56. Tethys kommer också överta operatörskapet för Block 56. Tethys Oil har även genom ett intressebolag andelar onshore i Litauen där Tethys Oil inte är operatör.

Reserver och betingade resurser

Oman, Block 3&4

Tethys Oils oljereserver i Block 3&4 i Oman per 31 december 2020 uppgick till 26 922 tusen fat ("mbo") i bevisade och sannolika reserver (2P). Reserversättningsgraden 2P uppgår till 120 procent. Därtill uppgår Tethys Oils betingade oljeresurser i Oman till 13 904 mbo i 2C. Reservrapporterna för 2020 och 2019 reviderades av den oberoende kvalificerade revisornav oljetillgångar ERC Equipoise Limited ("ERCE").

Utveckling av reserver, Block 3&4 (reviderade)			
mbo	1P	2P	3P
Totalt 31 december 2019	17 336	26 112	36 919
Produktion 2020	-4 149	-4 149	-4 149
Tillägg och uppdateringar	4 761	4 959	5 104
Summa 31 december 2020	17 948	26 922	37 874
Reserversättningsgrad, %	115%	120%	123%

Tilläggen och uppdateringar inkluderar överföring av betingade resurser till reserver från det pågående utvärderingsprogrammet av Ulfa- och Erfanfälten, positiva revideringar av reserverna på fälten Farha South och Shahd.

Baserat på ERCEs modell uppgår Tethys Oils andel av reserverna efter statens andel (net entitlement) till 8 940 mbo i 1P, 12 176 mbo i 2P och 15 321 i 3P.

Utöver reserverna publicerar Tethys Oil även betingade resurser. Huvuddelen av de uppskattade betingade resurserna avser Ulfa-, Samha- och Erfanfälten, och också en mindre mängd från prospekteringsborrningen Anan-1, ett nytt fynd som gjordes i slutet av 2020. Att utveckla de betingade resurserna är betingat av resultaten från det pågående utvärderingsprogrammet samt också ett arbetsprogram och en budget för att utveckla dessa resurser.

Betingade resurser, Block 3&4 (reviderade)			
Mbo	1C	2C	3C
Summa 31 december 2020	5 022	13 904	27 911

Rapporterna är framtagna enligt 2018 Petroleum Resources Management System (PRMS2018), sponsored by the Society of Petroleum Engineers (SPE), World Petroleum Council (WPC), American Association of Petroleum Geologists (AAPG) och Society of Petroleum Evaluation Engineers (SPEE).

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

Produktion

Myndigheterna i Sultanatet Oman införde i slutet på första kvartalet 2020 åtgärder för att bekämpa coronapandemin. Syftet med åtgärderna har varit att minimera risk för spridning av smittan samtidigt som verksamheter tillåts fortsätta på ett säkert vis. Under fjärde kvartalet har verksamheten med borrning och oljeproduktion samt oljeexporten fortsatt utan avbrott.

Block 3&4

Tethys Oils andel av produktionen, före statens andel, uppgick under det fjärde kvartalet 2020 till 1 018 653 fat olja, motsvarande 11 072 fat olja per dag. Under fjärde kvartalet 2020 var den genomsnittliga dagsproduktionen högre än under det tredje 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 från maj och under återstoden av 2020. Överenskommelsen inom OPEC+ är fortfarande aktiv och produktionen från Block 3&4 föremål för produktionsbegränsningar. Produktionen från Block 3&4 har tillåtits att avvika från kvoterna på månadsbasis, vilket kan ske även framgent. Beredskap finns att producera över kvoterna om så tillåts.

Produktion	Q4 2020	Q3 2020	Q2 2020	Q1 2020	Q4 2019
Block 3&4					
Produktion före statens andel, fat	1 018 653	979 922	964 299	1 185 945	1 239 673
Genomsnittlig dagsproduktion, fat per dag	11 072	10 651	10 597	13 032	13 475

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 borrning av produktionshål. Kassaflödet från Block 3&4 var positivt under det fjärde kvartalet och under helåret 2020.

Under det fjärde kvartalet fortsatte verksamheten på Block 3&4 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. Den flexibla planeringen har möjliggjort att på fälten producera på en högre nivå än förväntat enligt offentliggjorda kvoter, när så tillåts.

Under kvartalet har rutiner för rigorösa tester och karantänprocedurer funnits för att minska spridningen av coronaviruset på de operativa anläggningarna. Verksamheten har kunnat fortsätta opåverkad av pandemin under fjärde kvartalet 2020.

Under kvartalet var en borrhög och en renoveringsrigg i fortsatt drift på blocken sedan två borrhöggar ställdes av och sattes i standby-läge i juni. Tre borrningar genomfördes på blocken, varav en produktionsborrning, ett vatteninjiceringshål och en prospekteringsborrning. Både produktionsborrningen och vatteninjiceringshålet genomfördes på Shahdfältet. Antalet borrhålsrenoveringar har ökat något jämfört med tredje kvartalet med tio under fjärde kvartalet jämfört med åtta under tredje kvartalet 2020.

Genomförda borrhningar Q4 2020 (huvudsakligt syfte)	Ulfa-, Samha- och Erfanfältet	Farha Southfältet	Shahd- och Saiwan Eastfälten	Utanför producerande fält	Summa
Utvärdering/Produktion	-	-	1	-	1
Vatteninjicering	-	-	1	-	1
Vattenbrunn	-	-	-	-	-
Prospektering	-	-	-	1	1
Summa	-	-	2	1	3

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 har bearbetats och lämnas över till partnergruppen för fortsatt tolkning.

Prospekteringsborrningen Anan-1, en Erfan-analogi, borrades omkring 9 km väster om Erfanfältet på Block 4. Borrålet hade bra oljeflöden från målformationen Khufai. Borrålet har färdigställts för produktion från Khufailagret och kommer att kopplas upp mot produktionssystemet Shahd F EPF under första kvartalet 2021 för ett långvarigt produktionstest, som ett led i utvärderingen av fyndet.

Block 49

Prospekteringsborrningen Thameen-1 inleddes den 31 december 2020. Borrningen planeras att genomföras till ett djup om cirka 4 000 meter under mark och pågå i omkring 45 dagar. Huvudmål för borrningen är sandstenslagret Hasirah från den geologiska perioden yngre ordovicium på ett djup om 3 500 meter (verkligt vertikalt djup -"TVD"). Ett andra mål är sandstenen Saih Nihayda från mellersta ordovicium på ett djup om 3 700 meter (TVD). Därtill skall också den ytligare belägna sandstenen Gharif undersökas samt insamla data för att ytterligare utvärdera licensens kolvätepotential, både för konventionella och icke konventionella kolväteresurser. Borrningen av Thameen-1 fortsätter enligt plan och Tethys Oil beräknar att borrningen har avslutats och att borrålet har utvärderats innan februari månads utgång.

Borrplatsen är belägen i den norra delen av Block 49 nära byn Marsudad i provinsen Muqhsin i sydvästra delen av Oman inom guvernementet Dhofar. Tethys Oil, genom det helägda dotterbolaget Tethys Oil Montasar Ltd, har tecknat avtal med Abraj Energy Services om att använda borrhigen Abraj-204. Majoriteten av kostnaderna hänförliga till denna borrning förväntas uppstå under 2021.

Tethys Oil tecknade i november 2020 avtal med EOG Resources Oman Block 49 Limited ("EOG"), ett helägt dotterbolag till EOG Resources, Inc., enligt vilket EOG erhåller 50 procents intresseandel i prospekterings- och produktionslicensen över Block 49. Som vederlag för 50 procents intresseandel och tillgång till data, kommer EOG att ersätta alla nedlagda kostnader hänförliga till licensen, samt stå för kostnaderna avseende prospekteringsborrningen Thameen-1, upp till ett sammanlagt belopp om MUSD 15. Enligt överenskommelsen kommer EOG också ha möjlighet att överta operatörskapet samt att öka sin intresseandel till 85 procent i all verksamhet avseende icke konventionella kolväteresurser. Transaktionen är avhängig myndigheternas godkännande.

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. När transaktionen har genomförts kommer Tethys att överta operatörskapet för licensen från Medco, som kommer att behålla 5 procents intresseandelar i licensen. Transaktionen är fortfarande 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.

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 borrhningar slutfördes framgångsrikt under första kvartalet 2020. Ett av borrhålen bekräftade ett aktivt petroleumsystem med en råoljekvalitet om 20-25 grader API och medium viskositet, även om det återstår att fastställa huruvida det är kommersiellt 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 fjärde kvartalet har arbetet med att utvärdera licensens möjligheter fortsatt och arbetsprogrammet för 2021 har förberetts.

Block 58

Tethys Oil tilldelades i början på juli 2020 100 procents intresseandel och operatörskapet för Block 58. 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 borrhrapporter från två tidigare borrhningar som genomförts inom licensens gränser. Båda borrhningarna påträffade spår av kolväten. Flera olika oljeletningskoncept bedöms finnas inom licensområdet, inklusive sådana som Tethys har kunskap om från tidigare arbeten. Därtill har ett antal preliminärt kartlagda potentiellt kolväteförande strukturer ("leads") identifierats.

Under det fjärde kvartalet 2020 genomfördes en genomgång av 3D seismik som samlats in av tidigare operatörer samt att arbetsprogrammet för 2021 förbereddes.

Investeringar och arbetsprogram 2021

Tethys Oils investeringar i olje- och gastillgångar under 2021 förväntas uppgå till MUSD 47, varav investeringar i Block 3&4 förväntas uppgå till MUSD 32. Arbetsprogrammets fokus på Block 3&4 är på fortsatta utbyggnadsborrningar, uppgradering av produktionsutrustning med fokus på anläggningarnas driftsäkerhet samt eliminerande av flaskhalsar, fortsätta projektet för utnyttjande av gas samt prospekteringsborrningar. Arbetsprogrammet på Block 49 förväntas uppgå till MUSD 5 och syftar till att slutföra borrhningen, testningen och utvärderingen av Thameen-1. Arbetsprogrammet på Block 56 förväntas uppgå till MUSD 5 och är fokuserat på att utvärdera Al Jalmud-området med upp till tre borrhål samt planering av en seismikinsamling i de centrala delarna av licensen. Arbetsprogrammet på Block 58 förväntas uppgå till MUSD 5 och är fokuserat på att ombearbetning av 3D-seismik som samlats in av tidigare operatörer för blocket, samt att genomföra en ny insamling av 3D-seismik.

Finansiell och produktionsguidning

Tethys Oil förväntar att produktionen kommer att fortsätta att fluktuera på månatlig basis. Överenskommelsen inom OPEC+ om produktionsbegränsningar gäller fortfarande och efterfrågan på olja kan fortsatt vara volatil då coronapandemin ännu inte är över. För stunden väljer därför Tethys att inte publicera någon guidning avseende produktion, operativa kostnader eller andel av oljeproduktionen efter statens andel. Tethys kommer dock att fortsätta publicera månatliga produktionsuppdateringar.

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 fjärde kvartalet resulterade produktionsnivån, värdet av återvinningsbara kostnader som erlagts samt erhållet oljepris i att produktionsandelen efter statens andel av oljeproduktionen uppgick till 52 procent, vilket var i linje med det tredje kvartalet 2020. Vid slutet av fjärde kvartalet 2020 kunde inte Tethys Oil återvinna alla kostnader som erlagts för Block 3&4, och som ett resultat ökade ej återvunna kostnader i Cost Pool om MUSD 1,8.

	Q4 2020	Q3 2020	Q2 2020	Q1 2020	Q4 2019
Block 3&4					
Produktion före statens andel, fat	1 018 653	979 922	964 299	1 185 945	1 239 673
Produktionsandel efter statens andel, fat	529 699	509 559	532 325	585 801	592 164
Produktionsandel, procent	52%	52%	55%	49%	48%
Oljeförsäljning, fat	547 338	416 162	545 986	808 389	449 073
Förändring underutttag (+) och överutttag (-), fat	-17 638	93 397	-13 661	-222 588	143 091
Underutttag (+) och överutttag (-), position vid slutet av perioden, fat	-3 169	14 469	-78 928	-65 267	157 321

Under fjärde kvartalet 2020 har Tethys Oil sålt 547 338 fat olja från Block 3&4, jämfört med tredje kvartalet 2020 då 416 162 fat olja såldes, motsvarande en ökning om 32 procent. Försäljningsökningen var ett resultat av ökad produktion och att underuttagspositionen i slutet av tredje kvartalet balanserades ut.

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 fjärde kvartalet 2020 till en överuttagsposition om 3 169 fat per 31 december 2020, jämfört med en underuttagsposition om 14 469 fat per 30 september 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 42,3 per fat under fjärde kvartalet 2020, ned med USD 0,5 per fat från USD 42,8 per fat under tredje kvartalet 2020, motsvarande en minskning om 1 procent.

Intäkter och övriga inkomster	Q4 2020	Q3 2020	Q2 2020	Q1 2020	Q4 2019
Genomsnittligt försäljningspris per fat, USD	42,3	42,8	34,3	63,1	61,4
Intäkter, MUSD	23,1	17,9	18,7	51,0	27,6
Förändring underuttag (+) och överuttag (-), MUSD	-0,8	2,5	2,4	-13,7	8,6
Intäkter och övriga inkomster, MUSD	22,3	20,4	21,1	37,3	36,2

Intäkter uppgick under fjärde kvartalet 2020 till MUSD 23,1 jämfört med MUSD 17,9 under tredje kvartalet 2020, en ökning motsvarande 29 procent. Ökningen berodde på 32 procents högre oljeförsäljningsvolym som till viss mån motverkades av 1 procents lägre erhållet genomsnittligt oljepris. Justering för underuttags-/överuttagsförändring uppgick under fjärde kvartalet 2020 till MUSD -0,8 (MUSD 2,5) som ett resultat av ändringen från underuttags- till överuttagsposition. Intäkter och övriga inkomster uppgick under fjärde kvartalet 2020 till MUSD 22,3 jämfört med MUSD 20,4 under tredje kvartalet 2020. Ökningen är hänförlig till högre produktionsvolym.

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

Operativa kostnader, inklusive kostnader för renoveringsarbeten och underhåll i borrhålen, uppgick under fjärde kvartalet 2020 till MUSD 10,0, vilket var högre än under det tredje kvartalet 2020 då operativa kostnader uppgick till MUSD 9,3. Ökningen av operativa kostnader berodde på högre produktion samt ökat antal borrhålsrenoveringar, vilket var nödvändigt då fler borrhål öppnats för produktion i syfte att nå ökade produktionsvolym. 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 andra halvåret 2020.

Avskrivningar

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

Avskrivningar för fjärde kvartalet 2020 uppgick till MUSD 10,8, jämfört med MUSD 10,5 under tredje kvartalet 2020. Avskrivningar per fat exkluderar avskrivningskostnaden hänförlig till leasing enligt IFRS 16.

Administrationskostnader

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

kvartalet jämfört med det tredje kvartalet huvudsakligen till följd av personalkostnader inklusive ändrad tidpunkt för kostnadsföring av rörlig lön.

Rörelseresultat och EBITDA

Rörelseresultat uppgick under fjärde kvartalet 2020 till MUSD -0,7 jämfört med MUSD -1,0 under tredje kvartalet 2020. Högre intäkter och övriga inkomster uppvägs mer än nog de högre operativa kostnaderna och administrationskostnaderna och resulterade i en minskad förlust jämfört med tredje kvartalet 2020. Vinst före räntor, skatt, av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till MUSD 10,2 under fjärde kvartalet 2020 (MUSD 9,5).

Finansiella poster, netto

De finansiella posterna, netto, uppgick till MUSD -2,2 under fjärde kvartalet 2020 jämfört med MUSD -1,0 under tredje kvartalet 2020. De finansiella posterna, netto, för fjärde 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 fjärde kvartalet 2020 om MUSD-2,9, vilket motsvarar ett resultat per aktie efter utspädning om USD -0,09. Resultatet för fjärde kvartalet 2020 minskade något jämfört med tredje kvartalet 2020 då resultatet uppgick till MUSD -2,1 vilket motsvarade ett resultat per aktie efter utspädning om USD -0,06.

Netback

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

Netback per fat minskade under fjärde kvartalet 2020 jämfört med tredje kvartalet 2020 till följd av lägre erhållet oljepris och högre operativa kostnader.

Finansiell position och kassaflöde

Tillgångar och eget kapital

Koncernens sammanlagda tillgångar per 31 december 2020 uppgick till MUSD 280,3 (MUSD 275,2) varav MUSD 215,3 var olje- och gastillgångar (MUSD 212,9). Eget kapital per 31 december 2020 uppgick till MUSD 257,7 jämfört med MUSD 260,1 per 30 september 2020.

Balansräkning	31 dec 2020	30 sep 2020	30 jun 2020	31 mar 2020	31 dec 2019
Anläggningstillgångar					
Olje- och gastillgångar	215,3	212,9	214,8	214,7	211,7
Övriga anläggningstillgångar	0,3	0,4	0,4	0,4	0,6
Omsättningstillgångar					
Övriga omsättningstillgångar	9,3	13,6	5,8	14,7	12,3
Likvida medel	55,4	48,3	60,1	78,2	75,6
Summa tillgångar	280,3	275,2	281,1	308,0	300,2
Eget kapital	257,7	260,1	261,3	279,8	276,3
Långfristiga skulder	12,8	10,6	10,7	10,7	11,0
Kortfristiga skulder	9,8	4,5	9,1	17,5	12,9
Summa eget kapital och skulder	280,3	275,2	281,1	308,0	300,2

Likviditet och finansiering

Likvida medel per 31 december 2020 uppgick till MUSD 55,4 jämfört med MUSD 48,3 per 30 september 2020. Nettokassan uppgick per 31 december 2020 till MUSD 55,1 jämfört med MUSD 48,0 per 30 september 2020. Se sida 18 för avstämning mellan likvida medel och nettokassa.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflöde	Q4 2020	Q3 2020	Q2 2020	Q1 2020	Q4 2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten	19,6	-3,1	10,8	24,7	27,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-10,6	-8,6	-10,6	-15,5	-22,2
Fritt kassaflöde	9,0	-11,7	0,2	9,2	4,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1,8	-	-18,2	-5,8	-1,3
Periodens kassaflöde	7,2	-11,7	-18,0	3,4	3,6

För fjärde kvartalet 2020 uppgick kassaflödet från verksamheten till MUSD 19,6 (MUSD -3,1) med en rörelsekapitalseffekt om MUSD 9,7. Investeringarna ökade till MUSD -10,6 (MUSD -8,6). Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick under det fjärde kvartalet till MUSD -1,8 hänförligt till återköpsprogrammet av egna aktier. Investeringar på Block 3&4 var under det fjärde kvartalet 2020 högre än under det tredje kvartalet 2020 som ett resultat av högre borkkostnader och högre investeringar i infrastruktur. Fritt kassaflöde (kassaflöde efter investeringar) uppgick till MUSD 9,0 (MUSD -11,7).

Summa investeringar

Investeringar, MUSD	Q4 2020	Q3 2020	Q2 2020	Q1 2020	Q4 2019
Borrning	3,9	3,5	5,4	6,6	6,0
Geologi och geofysik	1,3	1,4	1,7	4,8	4,0
Infrastruktur	2,6	1,6	2,6	3,4	6,0
Summa investeringar Block 3&4	7,8	6,5	9,7	14,8	16,0
Block 49	2,9	0,5	0,7	0,4	1,6
Block 56	0,2	-	-	0,0	8,6
Block 58	0,2	1,6	-	-	-
Summa investeringar i olje- och gastillgångar	11,0	8,6	10,4	15,1	26,2
Övrigt	-0,4	-	0,2	0,1	-4,0
Summa investeringar	10,6	8,6	10,6	15,2	22,2

Moderbolaget, utdelning och aktiedata

Moderbolaget

Moderbolaget redovisar ett resultat efter skatt om MSEK 22,7 för fjärde kvartalet 2020, jämfört med MSEK -9,4 för det tredje kvartalet 2020. Administrationskostnaderna uppgick till MSEK 12,7 för fjärde kvartalet 2020 jämfört med MSEK 9,6 för tredje kvartalet 2020. De högre kostnaderna under fjärde kvartalet är hänförliga till personalkostnader.

Finansiella poster, netto, uppgick till MSEK 42,9 under fjärde kvartalet 2020 jämfört med MSEK -5,1 under tredje kvartalet 2020. Finansiella poster, netto, består av valutakursförluster, netto, hänförliga till bolagsinterna lån, bankkonton och kortfristiga skulder om MSEK -18,2 jämfört med MSEK -9,0 under tredje kvartalet 2020, ränteintäkter om MSEK 3,7 jämfört med MSEK 3,9 under tredje kvartalet 2020 och en utdelning från ett koncernbolag om MSEK 57,3 under fjärde kvartalet 2020.

Aktiedata

Per den 31 december 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.

Styrelsen beslöt den 11 december 2020, med stöd av bemyndigandet från årsstämman 2020, att inleda ett återköpsprogram av egna aktier. Förvärv får ske vid ett eller flera tillfällen fram till och med 8 februari 2021 och av högst så många aktier att bolagets innehav av egna aktier efter förvärvet uppgår till högst en tiondel av samtliga aktier i bolaget. Det maximala beloppet för vilket aktier får återköpas under programmet får inte överstiga 42 miljoner svenska kronor. Återköpsprogrammet genomförs i enlighet med MAR och Safe Harbour-förordningen. Återköpsprogrammet genomförs i enlighet med EU:s Marknadsmissbruksförordning (EU) nr 596/2014 ("MAR") och Kommissionens delegerade förordning (EU) nr 2016/1052 ("Safe Harbour-förordningen"). Återköpsprogrammet styrs av en investmentbank som fattar sina handelsbeslut om tidpunkten för inköp av aktier oberoende av Tethys Oil. Huvudsyftet med återköpsprogrammet är att bolaget ska uppnå flexibilitet beträffande det egna kapitalet och därmed kunna optimera bolagets kapitalstruktur. Bemyndigandet som beslutades vid årsstämman 2020 återfinns i sin helhet på Tethys Oils hemsida, www.tethysoil.com.

Under det fjärde kvartalet återköpte Tethys Oil 315 552 aktier. Per 31 december 2020 uppgick Tethys Oils innehav av egna aktier till 315 552 aktier. Från 31 december 2020 till denna rapportes publiceringsdatum har Tethys Oil återköpt ytterligare 120 088 aktier och innehar 435 640 egna aktier.

Tethys Oil har tre teckningsoptionsbaserade incitamentsprogram för de anställda (för mer information se not 10) vilka skulle om samtliga utnyttjades resultera i att 1 141 000 aktier emitterades (motsvarande en potentiell utspädning om upp till 3,5 procent av nuvarande registrerade antal aktier). Eftersom aktiekursen var lägre än teckningskursen för de tre trancher i incitamentsprogrammet under hela fjärde kvartalet, så fanns ingen potentiell utspädningseffekt inkluderad i vägt antal aktier efter utspädning. Som ett resultat uppgick vägt antal aktier under fjärde kvartalet 2020 före utspädning och efter utspädning till 33 037 764.

Utdelning och distribution

Styrelsen föreslår till årsstämman en ordinarie utdelning om SEK 2,00 per aktie (årsstämman 2020: SEK 2,00) att erläggas efter årsstämman 2021.

Styrelsen föreslår en extraordinär kapitalöverföring om SEK 2,00 per aktie genom ett obligatoriskt inlösenprogram att genomföras efter årsstämman 2021 (2020: SEK 3,00). Vidare detaljer kommer i samband med förslaget till årsstämman 2021.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

MUSD	Not	Fjärde kvartalet 2020	Fjärde kvartalet 2019	Helåret 2020	Helåret 2019
Intäkter och övriga inkomster	3	22,3	36,2	101,1	150,8
Operativa kostnader		-10,0	-13,2	-43,4	-51,6
Bruttovinst		12,3	23,0	57,7	99,2
Avskrivningar	2, 5	-10,9	-12,6	-44,5	-47,6
Prospekteringskostnader		-0,0	-8,0	-0,0	-8,2
Andel av vinst/förlust från intressebolag		-	-	-	0,7
Administrationskostnader		-2,1	-1,7	-7,3	-7,0
Rörelseresultat		-0,7	0,7	5,8	37,1
Finansiella poster – netto	4	-2,2	-1,0	-2,5	1,2
Resultat före skatt		-2,9	-0,3	3,3	38,3
Inkomstskatt		-0,0	-	-0,0	-
Resultat		-2,9	-0,3	3,3	38,3
Övrigt totalresultat					
Poster som kan komma att omklassificeras i resultaträkningen					
Valutakursdifferens		2,2	1,2	3,7	-1,6
Övrigt totalresultat		2,2	1,2	3,7	-1,6
Totalresultat		-0,7	0,9	7,0	36,7
Totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		-0,7	0,9	7,0	36,7
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	-
Antal utestående aktier vid periodens slut		33 056 608	36 294 960	33 056 608	36 294 960
Vägt genomsnittligt antal aktier (före utspädning)		33 037 764	34 343 964	33 321 353	34 222 908
Vägt genomsnittligt antal aktier (efter utspädning)		33 037 764	34 374 526	33 328 099	34 302 768
Resultat per aktie (före utspädning), USD		-0,09	-0,01	0,10	1,12
Resultat per aktie (efter utspädning), USD		-0,09	-0,01	0,10	1,12

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MUSD	Not	31 dec 2020	31 dec 2019
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Olje- och gästtillgångar	5	215,3	211,7
Övriga anläggningstillgångar		0,3	0,6
		215,6	212,3
Omsättningstillgångar			
Övriga fordringar	6	9,1	12,0
Förutbetalda kostnader		0,2	0,3
Likvida medel	7	55,4	75,6
		64,7	87,9
SUMMA TILLGÅNGAR		280,3	300,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		0,8	0,8
Övrigt tillskjutet kapital		76,3	76,3
Reserver		1,8	-1,9
Balanserad vinst		178,8	201,1
Summa eget kapital		257,7	276,3
Långfristiga skulder			
Långfristiga avsättningar	8	12,5	9,6
Övriga långfristiga skulder	9	0,3	1,4
		12,8	11,0
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder	10	9,8	12,9
		9,8	12,9
Summa skulder		22,6	23,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		280,3	300,2

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst	Summa eget kapital
MUSD					
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	-	-	-1,6	38,3	36,7
Transaktioner med ägare					
Aktieemission	-	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	-	2,3	-	-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 tolv månader 2020	-	-	-	3,3	3,3
Valutaomräkningsdifferens tolv månader 2020	-	-	3,7	-	3,7
Summa totalresultat	-	-	3,7	3,3	7,0
Transaktioner med ägare					
Aktieemission	-	-	-	-	-
Återköp av egna aktier	-	-	-	-8,3	-8,3
Utdelning	-	-	-	-7,0	-7,0
Aktieinlösen	-	-	-	-10,6	-10,6
Incitamentsprogram	-	-	-	0,3	0,3
Summa transaktioner med ägare	-	-	-	-25,6	-25,6
Utgående balans 31 december 2020	0,8	76,3	1,8	178,8	257,7

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

	Not	Fjärde kvartalet 2020	Fjärde kvartalet 2019	Helåret 2020	Helåret 2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Rörelseresultat		-0,7	0,7	5,8	37,1
Erhållna räntor	4	0,1	0,8	0,1	0,8
Betalda räntor		-	0,0	-	0,0
Justering för prospekteringskostnader		0,0	8,0	0,0	8,2
Justering för avskrivningar och andra ej kassaflödespåverkande poster		10,6	15,9	46,2	46,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		10,0	25,4	52,2	92,1
Ökning/minskning av fordringar		4,3	3,1	3,0	5,9
Ökning/minskning av skulder		5,3	-1,4	-3,1	-2,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten		19,6	27,1	52,1	96,0
Investeringsverksamheten					
Investeringar i olje- och gastillgångar	5	-11,0	-26,2	-45,4	-65,2
Investeringar i övriga anläggningstillgångar		0,4	-	-	-0,1
Övrigt		-	4,0	-	-
Likvida medel, netto, från intressebolag		-	-	-	0,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-10,6	-22,2	-45,4	-64,6
Finansieringsverksamheten					
Aktieemission		-	2,3	-	2,3
Återköp av egna aktier		-1,8	-	-8,3	-2,1
Betald utdelning		-	-3,6	-7,0	-7,1
Aktieinlösen		-	-	-10,6	-21,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-1,8	-1,3	-25,9	-28,3
Periodens kassaflöde		7,2	3,6	-19,2	3,1
Likvida medel vid periodens början		48,3	72,4	75,6	73,1
Valutakursförändringar på likvida medel		-0,1	-0,4	-1,0	-0,6
Likvida medel vid periodens slut		55,4	75,6	55,4	75,6

NYCKELTAL

Se Årsredovisningen 2019 för definitioner av nyckeltal.

Koncernen	Fjärde kvartalet 2020	Fjärde kvartalet 2019	Helåret 2020	Helåret 2019
Verksamhetsrelaterade poster				
Produktion före statens andel, Block 3&4 Oman, fat	1 018 653	1 239 673	4 148 818	4 683 754
Produktion per dag, Block 3&4 Oman, fat	11 072	13 475	11 336	12 832
Oljeförsäljning, fat	547 338	449 073	2 317 875	2 259 849
Erhållet oljepris, USD/fat	42,3	61,4	47,7	64,2
Resultat- och balansposter				
Intäkter och övriga inkomster, MUSD	22,3	36,2	101,1	150,8
EBITDA, MUSD	10,2	21,3	50,4	92,9
EBITDA-marginal	46%	59%	50%	62%
Rörelseresultat, MUSD	-0,7	0,7	5,9	37,1
Rörelsemarginal	-3%	2%	6%	25%
Resultat, MUSD	-2,9	-0,3	3,3	38,3
Nettomarginal	-13%	1%	3%	25%
Likvida medel, MUSD	55,4	75,6	55,4	75,6
Eget kapital, MUSD	257,7	276,3	257,7	276,3
Balansomslutning, MUSD	280,3	300,2	280,3	300,2
Kapitalstruktur				
Soliditet	92%	92%	92%	92%
Skuldsättningsgrad	neg.	neg.	neg.	neg.
Investeringar i olje- och gastillgångar, MUSD	11,0	26,2	45,4	65,2
Nettokassa, MUSD	55,1	75,1	55,1	75,1
Lönsamhet				
Räntabilitet på eget kapital			1,23%	14,10%
Räntabilitet på sysselsatt kapital			4,87%	14,70%
Övrigt				
Genomsnittligt antal heltidsanställda	22	23	22	23
Kapitalöverföring per aktie, SEK	-	1	5	8
Kassaflöde ifrån den löpande verksamheten per aktie, USD	0,59	0,75	1,58	2,64
Antal aktier i slutet av perioden, tusental	33 057	36 295	33 057	36 295
Eget kapital per aktie, USD	7,79	7,61	7,87	7,61
Vägt genomsnittligt antal aktier (före utspädning), tusental	33 038	34 344	33 321	34 223
Vägt genomsnittligt antal aktier (efter utspädning), tusental	33 038	34 375	33 328	34 303
Resultat per aktie före utspädning, USD	-0,09	-0,01	0,10	1,12
Resultat per aktie efter utspädning, USD	-0,09	-0,01	0,10	1,12

Nyckeltal, kvartal

	Q4 2020	Q3 2020	Q2 2020	Q1 2020	Q4 2019	Q3 2019	Q2 2019	Q1 2019
Genomsnittlig dagsproduktion, netto, före statens andel, Block 3&4 Oman, fat	11 072	10 651	10 597	13 032	13 475	13 053	12 881	11 901
Oljeförsäljning, fat	547 338	416 162	545 986	808 389	449 073	635 947	561 077	613 752
Intäkter och övriga inkomster, MUSD	22,3	20,4	21,1	37,3	36,2	40,7	41,3	32,7
EBITDA, MUSD	10,2	9,5	8,7	21,9	21,3	26,6	27,9	17,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MUSD	19,6	-3,1	10,8	24,7	27,1	28,9	18,4	21,7
Vinst per aktie (efter utspädning), USD	-0,09	-0,06	-0,12	0,35	-0,01	0,44	0,51	0,19
Aktiekurs, periodens slut, SEK	49,2	43,1	45,7	47,7	84,4	78,3	74,5	75,8

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.

MUSD	Fjärde kvartalet 2020	Fjärde kvartalet 2019	Helåret 2020	Helåret 2019
Rörelseresultat	-0,7	0,7	5,8	37,1
Plus: Avskrivningar	10,9	12,6	44,5	47,6
Plus: Prospekteringskostnader	0,0	8,0	0,0	8,2
EBITDA	10,2	21,3	50,3	92,9
Likvida medel	55,4	75,6	55,4	75,6
Minus: Räntebärande skulder	-0,3	-0,5	-0,3	-0,5
Nettokassa	55,1	75,1	55,1	75,1

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

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

MSEK	Not	Fjärde kvartalet 2020	Fjärde kvartalet 2019	Helåret 2020	Helåret 2019
Övriga intäkter		1,4	3,1	12,8	10,7
Andel av vinst/förlust från intressebolag		-	-	-	6,4
Administrationskostnader	11	-12,7	-13,1	-48,2	-43,1
Rörelseresultat		-11,3	-10,0	-35,4	-26,0
Finansiella poster - netto	4	42,9	214,3	58,1	303,6
Resultat före skatt		31,6	204,3	22,7	277,6
Inkomstskatt		-	-	-	-
Resultat*		31,6	204,3	22,7	277,6

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Not	31 dec 2020	31 dec 2019
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar		338,9	445,7
Omsättningstillgångar		39,1	26,3
SUMMA TILLGÅNGAR		378,0	472,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital		77,1	77,1
Fritt eget kapital		162,7	382,4
Kortfristiga skulder		138,1	12,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		378,0	472,0

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 fjärde kvartalet 2020 har upprättats i enlighet med IAS 34 och Årsredovisningslagen. Bolagets rapport för fjärde 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 18 i denna rapport.

Valutakurser

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

Valutor	31 december 2020		31 december 2019	
	Genomsnitt	Balansdag	Genomsnitt	Balansdag
SEK/USD	9,19	8,19	9,51	9,48
SEK/EUR	10,49	10,04	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 fjärde 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

	31-dec-20			31-dec-19		
	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
MUSD						
Övriga fordringar	-	9,1	-	-	12,0	-
Likvida medel	-	55,4	-	-	75,6	-
Övriga långfristiga skulder	-	-	0,3	-	-	1,4
Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder	-	-	9,8	-	-	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 31 december 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 coronapandemin och de restriktionerna för rörlighet och resor som införts har haft en väsentlig effekt på den globala ekonomiska verksamheten och efterfrågan på olja under 2020. Oljeproducenter kunde i början på pandemin inte reducera produktionen i samma takt som efterfrågan minskade, vilket resulterat i en väsentlig obalans i utbud och efterfrågan på olja. Till följd av denna obalans föll oljepriser väsentligt under årets första sex månader och vissa oljekvaliteter handlades till negativa priser, om än under korta perioder. Efter de av OPEC+ införda produktionsbegränsningarna stärktes oljepriserna gradvis med start i början av juni 2020. Sedan inledningen av 2021 har oljepriserna handlats över USD 50 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 påverkade Tethys Oils lönsamhet och kassaflöde under 2020. Mot bakgrund av osäkerheten kring hur länge den rådande negativa situationen kommer att bestå, kan det inte uteslutas att oljepriser faller 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-dec 2020					
MUSD	Oman	Litauen	Sverige	Övrigt	Summa
Intäkter och övriga inkomster	101,1	-	-	-	101,1
Operativa kostnader	-43,4	-	-	-	-43,4
Avskrivningar	-44,3	-	-0,2	-	-44,5
Prospekteringskostnader	-	-	-0,0	-	-0,0
Andel av vinst/förlust från intressebolag	-	-	-	-	-
Administrationskostnader	-2,5	-	-3,9	-0,9	-7,3
Rörelseresultat	10,8	-	-4,1	-0,9	5,8
Summa finansiella poster					-2,5
Resultat före skatt	10,8	-	-4,1	-0,9	3,3
Inkomstskatt				-0,0	-0,0
Resultat för perioden	10,8	-	-4,1	-0,9	3,3

Koncernens resultaträkning jan-dec 2019					
MUSD	Oman	Litauen	Sverige	Övrigt	Summa
Intäkter och övriga inkomster	150,8	-	-	-	150,8
Operativa kostnader	-51,6	-	-	-	-51,6
Avskrivningar	-47,4	-	-0,2	-	-47,6
Prospekteringskostnader	-7,9	-	-0,3	-	-8,2
Andel av vinst/förlust från intressebolag	-	0,7	-	-	0,7
Administrationskostnader	-3,0	-	-3,4	-0,6	-7,0
Rörelseresultat	40,9	0,7	-3,9	-0,6	37,1
Summa finansiella poster					1,2
Resultat före skatt	40,9	0,7	-3,9	-0,6	38,3
Inkomstskatt					-
Resultat för perioden	40,9	0,7	-3,9	-0,6	38,3

Not 3) Intäkter och övriga inkomster

MUSD	Fjärde kvartalet 2020	Fjärde kvartalet 2019	Helåret 2020	Helåret 2019
Intäkter	23,1	27,6	110,7	145,0
Förändring Underuttag (+) och/ Överuttag (-)	-0,8	8,6	-9,6	5,8
Intäkter och övriga inkomster	22,3	36,2	101,1	150,8

Not 4) Finansiella poster, netto

Koncernen	Fjärde kvartalet 2020	Fjärde kvartalet 2019	Helåret 2020	Helåret 2019
MUSD				
Finansiella intäkter:				
Ränteintäkter	-	0,1	0,1	0,8
Valutakursvinster	1,7	-	7,7	0,9
Finansiella kostnader:				
Valutakursförluster	-3,6	-1,0	-9,7	-
Övriga finansiella kostnader	-0,2	-0,1	-0,6	-0,5
Finansiella poster, netto	-2,2	-1,0	-2,5	1,2

Moderbolaget	Fjärde kvartalet 2020	Fjärde kvartalet 2019	Helåret 2020	Helåret 2019
MSEK				
Finansiella intäkter:				
Ränteintäkter	3,7	5,0	18,8	18,3
Valutakursvinster	14,0	1,9	70,7	29,4
Utdelning från koncernbolag	57,3	218,6	57,3	276,8
Finansiella kostnader:				
Räntekostnader	-	-	-	-0,2
Valutakursförluster	-32,2	-11,2	-88,7	-20,7
Finansiella poster, netto	42,9	214,3	58,1	303,6

Not 5) Olje- och gastillgångar

MUSD	Licens-namn	Fas	Tethys Oils andel	31 dec 2020	Investe-ringar	Avskriv-ningar	Återställnings-kostnader	31 dec 2019
Oman	Block 3&4	Prod.	30%	191,9	38,8	-44,0	2,3	194,8
Oman	Block 49	Prosp.	100%	12,6	4,6	-	-	8,0
Oman	Block 56	Prosp.	20%	8,8	0,2	-	-	8,6
Oman	Block 58	Prosp.	100%	1,8	1,8	-	-	-
Nya projekt				0,3	-	-	-	0,3
Summa				215,3	45,4	-44,0	2,3	211,7

Not 6) Övriga fordringar

MUSD	31 dec 2020	31 dec 2019
Moms	0,2	-
Fordran oljeförsäljning	8,9	2,5
Underuttagsposition	-	9,5
Summa	9,1	12,0

Not 7) Likvida medel

MUSD 5 av likvida medel är bundna i en bankgaranti utfärdad till Medco Arabia Ltd hänförligt till infarmningen av 45 procents intresse i Block 56 i Oman.

Not 8) Avsättningar

Nuvärdet av Tethys Oils andel av bedömda återställningskostnader för Block 3&4 uppgår till MUSD 12,5 (2019: MUSD 9,6). Ökningen i avsättningen för återställningskostnader är hänförlig till förändringar i kostnadsuppskattningar och effekten av årlig upplösning av nuvärdet.

Not 9) Övriga långfristiga skulder

MUSD	31 dec 2020	31 dec 2019
Rapporteringsfel avseende leverans	-	1,0
Leasing	0,3	0,4
Summa	0,3	1,4

Not 10) Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder

MUSD	31 dec 2020	31 dec 2019
Leverantörsskulder	0,6	0,4
Balans med operatören Block 3&4, Oman	5,3	10,8
Överuttagsposition	0,1	-
Övriga kortfristiga skulder	3,8	1,7
Summa	9,8	12,9

Not 11) Incitamentsprogram

Tethys Oil har ett incitamentsprogram som en del av ersättningspaketet till anställda. Teckningsoptioner har utfärdats årligen sedan 2015 baserat på beslut från respektive årsstämma. Antalet emitterade teckningsoptioner under andra kvartalet 2020 uppgick till 350 000. Emmitterade men ej tilldelade teckningsoptioner innehas av bolaget. Inga teckningsoptioner utnyttjades under 2020. Under fjärde kvartalet förföll 2017 års incitamentsprogram utan att utnyttjas.

Incitamentsprogram teckningsoptioner	Utnyttjandeperiod	Teckningskurs, SEK	Aktier per tecknings- option	1 jan 2020	Antal teckningsoptioner			31 dec 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 – 7 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	-	350 000	1 050 000

Eftersom aktiekursen var lägre än teckningskursen för alla aktiva trancher i incitamentsprogrammet under det fjärde kvartalet 2020, så fanns ingen utspädningseffekt att inkludera i vägt antal aktier efter utspädning. Vägt antal aktier efter utspädning uppgick till 33 037 764 under fjärde kvartalet 2020.

Not 12) Ställda säkerheter

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

Not 13) Eventualförpliktelser

Det finns inga utestående eventualförpliktelser per 31 december 2020, ej heller för jämförelseperioden.

Not 14) 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 15) Händelser efter rapportperioden

Inga händelser efter rapportperioden finns att rapportera.

FINANSIELL INFORMATION:

- 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
- Rapport fjärde kvartalet 2021 (januari – december 2021) den 8 februari 2022

Stockholm, 9 februari 2021

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, 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 9 februari 2021 kl. 7:30 CET.

KONFERENSSAMTAL

Datum: 9 februari 2021

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/jpwbxcfd>

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: 81110949#