

Första kvartalet - 31 mars 2021

Första kvartalet 2021 (fjärde kvartalet 2020)

- Tethys Oils opererade prospekteringsborrning Thameen-1 på Block 49 borrad, loggar indikerar en kolvätekolonn om närmare 40 meter brutto, inga flöden till ytan kunde uppmätas, analys av resultaten pågår
- Utfarmning på Block 49 till EOG slutförd och initialt vederlag om MUSD 8,8 erhållet
- Infarmning på Block 56 slutförd och initialt vederlag om MUSD 5,0 erlagt till Medco
- Tredje kvartalet i rad med ökande produktion, 5 procent högre än under fjärde kvartalet 2020
- Första kvartalet med positivt rörelseresultat sedan första kvartalet 2020
- Forsatt positivt fritt kassaflöde och en nettokassa om MUSD 57
- Den 8 april 2021 fastställde Tethys Oil en ny utdelningspolicy

MUSD (om inte annat anges)	Första kvartalet 2021	Fjärde kvartalet 2020	Första kvartalet 2020	Helåret 2020
Genomsnittlig dagsproduktion från Block 3&4 i Oman, netto, före statens andel, fat	11 585	11 072	13 032	11 336
Produktionsandel, netto, efter statens andel, fat	518 895	529 699	585 801	2 157 385
Produktionsandel (procent)	50%	52%	49%	52%
Genomsnittligt försäljningspris per fat, USD	46,7	42,3	63,1	47,7
Intäkter och övriga inkomster	25,4	22,3	37,3	101,1
EBITDA	12,3	10,2	21,9	50,4
Rörelseresultat	1,7	-0,7	9,2	5,8
Resultat	3,0	-2,9	12,1	3,3
Vinst per aktie (efter utspädning), USD	0,09	-0,09	0,35	0,10
Investeringar i olje- och gastillgångar	0,5	11,0	15,4	45,4
Fritt kassaflöde	2,3	9,0	9,2	6,7
Nettokassa	57,0	55,1	78,0	55,1

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,

Prospekteringsborrningen Thameen-1 sticker ut som en verkligt omdanande händelse för Tethys Oil och definitivt den mest betydelsefulla under det första kvartalet 2021. Borrhålet borrades till ett djup om över 4 000 meter och mätningar i borrhålet (loggning) samt testprogram genomfördes och borrhålets sidan av borrhålet samlades in. Inga flöden till ytan kunde uppmätas, men vätskeprover från reservoardjup i borrhålet har tagits och mätningarna i borrhålet indikerade en kolvätekolonn om närmare 40 meter brutto i borrhålets huvudmål, sandstenslagret Hasirah. All denna data analyseras nu.

Så utgången för Thameen-1 är ännu inte klar, men oavsett vad analysen av informationen kommer att visa oss under kommande veckor och månader, så är borrhålets framgång en solid operativ framgång. Thameen-1 har åter etablerat Tethys Oil som en operatör inom upstream-segmentet och resultaten har så här långt väsentligt uppgraderat prospektiviteten på Block 49. Genom utfarmningen till EOG Resources, slutförd under kvartalet, blev Tethys Oils kostnad för borrhålets försumbar och EOG tillför värdefull expertis och erfarenhet till vårt joint venture, vilket kommer att komma väl till pass för att ta vara på den kolvätepotential som Thameen-1 indikerar finns på Block 49.

Och det operativa ansvaret slutar inte med borrhålets av Thameen-1. Under kvartalet övertog Tethys Oil också operatörskapet för det mycket lovande Block 56 efter att infarmningstransaktionen med Medco om ytterligare 45 procent intresseandel i licensen slutfördes. Därefter har Tethys Oil en intresseandel om 65 procent i licensen. På Block 56 finns Al Jumud-fyndet, ett område som kommer att bli föremål för ett utvärderingsprogram om upp till tre borrhåls senare under året, samt också en serie potentiellt oljeförande möjliga strukturer i de centrala delarna av blocket. En seismisk studie för att ytterligare kartlägga dessa planeras för närvarande.

Även på vårt tredje block som operatör, Block 58, är vi i färd med att utforma en seismisk studie. På det blocket finns flera mycket intressanta potentiellt oljeförande möjliga strukturer som vi är angelägna om att kunna uppgradera till borrhåls strukturer med hjälp av ytterligare seismik.

Så Tethys Oil är sannerligen i en omdanande fas i takt med att vårt dagliga fokus flyttas mer och mer över till att leverera tillväxt från de Block som vi är operatör för. Vi har visat att vi är en fullfjädrad operatör, och det för tre Block.

Men självklart kommer Block 3&4, där vi inte är operatör, också framgent att vara av stor betydelse för oss. Vi kommer fortsätta att vara en aktiv partner på dessa block som är källan till vår nuvarande produktion och vårt kassaflöde. Dessa block får majoriteten av våra investeringar och de förser oss med det kassaflöde som finansierar vår verksamhet på de prospekteringsblock vi är operatör för. Block 3&4 är också källan till de utdelningar vi distribuerar till aktieägarna. Och Block 3&4 fortsätter att ha betydande prospekteringspotential, vilken just nu testas genom borrhålets Safi-1. Vi kommer också att se ytterligare prospekteringsborrningar på Block 3&4 senare under året.

Vi har hittills haft ett mycket aktivt 2021, men vi är fortsatt medvetna om att pandemin inte är över och samtidigt som vacciner distribueras ut så måste vi fortsätta att vara försiktiga och vaksamma ännu en tid. Ett inslag av optimism tycks dock råda på finansmarknaderna. Oljemarknaden har återvänt till mer balanserade villkor och priserna har klättrat upp. Vår produktion har också ökat och uppgick under första kvartalet till 11 585 fat olja per dag – fem procent högre än under föregående kvartal. Tillsammans med högre priser steg våra intäkter och övriga inkomster med 14 procent till MUSD 25,4. Likaså steg EBITDA med 21 procent till MUSD 12,3. Under kvartalet uppgick fritt kassaflöde till MUSD 2,3 och vi avslutar kvartalet med en god nettokassa om MUSD 57.

Och glöm inte bort att vår försäljning prissätts med två månaders eftersläpning mot marknaden, så vi kommer att se hur de rådande priser om över USD 60 per fat påverkar våra intäkter under de kommande månaderna.

I april offentliggjorde vi en förändring i vår utdelningspolicy. För er som följt oss under de senaste åren, borde det inte komma som en överraskning att vi strävar efter att ha en balanserad avvägning mellan investeringar för tillväxt och en långsiktigt hållbar och ökande distribution till våra aktieägare, allt finansierat av kassaflödet från producerande tillgångar. För 2021 har styrelsen rekommenderat till årsstämman i maj att genom utdelning och inlösenaktier överföra SEK 4 per aktie.

Under 2021 har vi sett ett ökande fokus på ESG: miljö, samhälle och bolagsstyrning. Tethys Oil välkomnar självklart detta ökande fokus. Miljömedvetenhet och socialt ansvarstagande har alltid varit en integrerad del av vårt sätt att driva verksamheten. För att uppdatera er ytterligare om Tethys Oil och ESG, bjuder jag in er att läsa vår nyligen offentliggjorda hållbarhetsrapport för 2020, vilken kan laddas ned från vår webb. Vårt tänkande inom ESG härstammar från våra skandinaviska rötter, och vi avser att fortsätta vara ett hållbart oljebolag i en modern värld.

Så fortsatt följ oss. 2020 var ett år präglad av uthållighet och motståndskraft. Vi ser på 2021 som ett år av omdaning.

Stockholm i maj 2021

Magnus Nordin,
Verkställande direktör

Produktion och verksamhet¹

Licenser

Tethys Oils kärnområde är onshore Sultanatet Oman ("Oman"), där koncernen per 31 mars 2021 har intresseandelar i fyra prospekterings- och produktionsdelningsavtal ("EPSA").

Licens	Areal (km ²)	Andel %	Fas*	Utgångsdatum	Partners (operatör i fetstil)
Blocks 3&4	29 130	30	Produktionsfas	December 2024	CCED , Mitsui, Tethys Oil
Block 49	15 439	50	Initial prospekteringsfas	December 2021	Tethys Oil , EOG
Block 56	5 808	65	Andra prospekteringsfas	December 2023	Tethys Oil , Medco, Biyaq, Intaj
Block 58	5 809	100	Initial prospekteringsfas	Juli 2023	Tethys Oil

* Ett typiskt omansk prospekterings- och produktionsdelningsavtal har två treåriga prospekteringsfaser och därefter en produktionsfas. Produktionsfasen kan endast påbörjas efter en kommersialitetsförklaring ("declaration of commerciality"). Hur lång tid produktionsfasen löper beror på prospekterings- och produktionsdelningsavtalet och vad avser Tethys Oils avtal löper den mellan 15 till 30 år.

Produktion

Block 3&4

Tethys Oils andel av produktionen, före statens andel, uppgick under första kvartalet 2021 till 1 042 686 fat olja, motsvarande 11 585 fat olja per dag. Under första kvartalet 2021 var den genomsnittliga dagsproduktionen högre än under fjärde kvartalet 2020 eftersom Block 3&4 tilläts fortsätta producera på nivåer som låg högre än de tidigare offentliggjorda produktionskvoterna enligt produktionsbegränsningarna inom OPEC+. Överenskommelsen inom OPEC+ är fortfarande aktiv och produktionen från Block 3&4 är fortsatt 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	Q1 2021	Q4 2020	Q3 2020	Q2 2020	Q1 2020
Block 3&4					
Produktion före statens andel, fat	1 042 686	1 018 653	979 922	964 299	1 185 945
Genomsnittlig dagsproduktion, fat per dag	11 585	11 072	10 651	10 597	13 032

Produktions- och utvecklingsaktiviteter

Under kvartalet har en gradvis ökning i produktionsrelaterade aktiviteter skett på Block 3&4 med målsättning att återgå till den aktivitetsnivå som rådde innan neddragningarna i mitten på 2020. En av borrhiggarna som sattes i standby-läge i mitten på 2020 är sedan början på april åter i drift. Den tredje riggen förväntas sättas i drift senare under andra kvartalet eller tidigt under det tredje kvartalet 2021.

Operativt fokus har under första kvartalet 2021 fortsatt att vara på projekt som är avgörande för säkerhet och anläggningarnas driftsäkerhet samt eliminerande av flaskhalsar.

Två nya produktionsborrningar genomfördes under kvartalet, och båda har kopplats upp mot produktionsanläggningen. En borring genomfördes på Erfanfältet och den andra borringen genomfördes på I-strukturen på Shahdfältet.

Sedan coronavirusets utbrott har rigorösa tester och karantänsprocedurer funnits på plats för att minska spridningen av coronaviruset på de operativa anläggningarna.

¹ De konsoliderade finansiella räkenskaper för Tethys Oil-koncernen ("Tethys Oil", "Tethys" eller "Koncernen"), där Tethys Oil AB (publ) med organisationsnummer 556615-8266 är moderbolag, presenteras härmed för första kvartalet 2021.

Prospekteringsverksamhet

Arbetet med att kartlägga potentiellt oljeförande möjliga strukturer och uppgradera dem till borrhåren strukturer på området norr om Farhafältet fortsätter. Efter att insamlingen av över 4 000 km² ny seismisk 3D data under 2020 färdigställdes har licensytan norr om Farha Southfältet på Block 3 nu täckts med seismik. Många och preliminärt kartlagda potentiellt oljeförande strukturer har identifierats inom detta område, varav flera tidigare oprövade oljeletningskoncept ("oil plays").

Prospekteringsborrningen Anan-1 borrades framgångsrikt under det fjärde kvartalet 2020. Borrhålet hade bra oljeflöden från målformationen Khufai, och sattes i ett långvarigt produktionstest för att utvärdera fyndet. Borrhålet har fortsatt att producera med goda oljeflöden under det första kvartalet 2021, och ett andra utvärderings-/produktionshål i Anan-strukturen planeras senare i år.

Prospekteringsborrningen Safi-1 påbörjades under andra kvartalet 2021. Borrningen sker omkring 7,5 km norr om Shahd H. Safi-1 är en prospektering i nära anslutning till producerande fält. Målformationen för borrningen är Khufailagret. Khufai är också produktionslagret på närliggande Shahd H-strukturen.

Block 49

Prospekteringsborrningen Thameen-1 inleddes den 31 december 2020 och borrhålet hade borrats till sitt slutgiltiga djup i slutet på februari 2021. Mätningar i borrhålet (loggning) indikerade en kolvätecolumn om närmare 40 meter brutto i borrningens huvudmål, sandstenslagret Hasirah. Ett flödestestprogram inleddes, men inga flöden till ytan kunde uppmätas. Borrkärnor från sidan av borrhålet, vätskeprover och tryckdata kommer att ytterligare analyseras tillsammans med omfattande mätdata från borrhålet. Resultatet från analysen förväntas vara klar inom de kommande månaderna. Borrhålet har tillfälligt förslutits för att möjliggöra återinträde vid en senare tidpunkt. Resultaten så här långt uppgraderar väsentligt potentialen för kolväten på Block 49.

Borrningen var designad att borrar till ett djup om cirka 4 000 meter under mark. Huvudmål var sandstenslagret Hasirah från den geologiska perioden yngre ordovicium på ett djup om 3 500 meter (verkligt vertikalt djup -"TVD"). Ett andra mål var sandstenen Saih Nihayda från mellersta ordovicium på ett djup om 3 700 meter (TVD). Därtill skulle också den yttligare belägna sandstenen Gharif undersökas samt insamla data för att ytterligare utvärdera licensens kolvätepotential, både för konventionella och icke konventionella kolväteresurser.

Borrplatsen är belägen i den norra delen av Block 49 nära byn Marsudad i provinsen Muqhsin i sydvästra delen av Oman inom guvernementet Dhofar. För borrningen var Abraj Energy Services med borrhägen Abraj-204 kontrakterade.

Borrning och testning genomfördes utan några incidenter eller olyckor.

Under första kvartalet 2021 erhöles myndigheternas godkännande av utfarmningsavtalet med ett helägt dotterbolag till EOG Resources, Inc ("EOG"). Enligt avtalet erhåller EOG 50 procents intresseandel i prospekterings- och produktionslicensen för Block 49. Som vederlag ersätter EOG alla nedlagda kostnader hänförliga till licensen, samt står för kostnaderna avseende prospekteringsborrningen Thameen-1, upp till ett sammanlagt belopp om MUSD 15. Efter att transaktionen slutförts har Tethys Oil och EOG 50 procents intresseandel vardera och EOG har enligt överenskommelsen också möjlighet att öka sin intresseandel avseende icke konventionella kolväteresurser och överta operatörskapet mot ytterligare, villkorat, vederlag. För de finansiella effekterna av utfarmningstransaktionen, se sida 9.

Block 56

Planeringen av arbetet med att borra upp till tre borrhål i Al Jumud-området i nordvästra delen av blocket har påbörjats. Arbetet med att kartlägga potentiellt oljeförande möjliga strukturer och uppgradera dem till borrhåren strukturer i Al Jumud-området (vilket inkluderar Al Jumud-fyndet) pågår. Borrningarna syftar till att fastställa Al Jumud-fyndets kommersialitet samt att utvärdera områdets övergripande prospektivitet. Den första borrningen planeras att påbörjas under fjärde kvartalet 2021.

Därtill pågår planering och offertinhämtning för en seismisk 3D-studie i de centrala delarna av licensen. På detta område finns ett antal intressanta potentiellt oljeförande strukturer som identifierats genom tidigare insamlad seismik, och som för att utvärdera ytterligare kräver mer detaljerad data.

Under första kvartalet 2021 erhöles myndigheternas godkännande av infarmningsavtalet med Medco Arabia Ltd ("Medco") om 45 procents intresseandel i Block 56 och transaktionen har därefter slutförts. Genom transaktionen har Tethys Oils intresseandelar i Block 56 ökat från 20 till 65 procent och Tethys Oil har övertagit operatörskapet för licensen. För de finansiella effekterna av transaktionen, se sida 9.

Block 58

Genomgången av tidigare insamlad seismisk data fortsatte under första kvartalet. Därtill förbereds ombearbetning av tidigare insamlad seismisk data samt planering av en ny seismisk datainsamling. Den nya seismikstudien planeras genomföras senare i år och upphandlingsprocessen har inletts.

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 utbyggnadsbörningar, uppgradering av produktionsutrustning med fokus på anläggningarnas driftsäkerhet samt eliminerande av flaskhalsar, fortsätta projektet för utnyttjande av gas samt prospekteringsbörningar. Arbetsprogrammet på Block 49 förväntas uppgå till mindre än MUSD 5 (efter att utfarmningen till EOG slutförts) och syftar till att slutföra börningen, testningen och utvärderingen av Thameen-1. Arbetsprogrammet på Block 56 förväntas uppgå till MUSD 5 (på basis av 65 procents intresseandel och inklusive betalning av partners andel av framtida kostnader som ett resultat av infarmningen) och är fokuserat på att utvärdera Al Jum-d-området med upp till tre borrhål samt planering av en 3D-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 Oil att inte publicera någon guidning avseende produktion, operativa kostnader eller andel av oljeproduktionen efter statens andel. Tethys Oil 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 första kvartalet 2021 resulterade produktionsnivån, värdet av återvinningsbara kostnader som erlagts samt erhållet oljepris i att produktionsandelen efter statens andel av oljeproduktionen uppgick till 50 procent, vilket var lägre än under det fjärde kvartalet 2020 (52 procent). Under det första kvartalet 2021 återvanns alla kostnader i Block 3&4s Cost Pool, vilket gjorde att balansen i Block 3&4s Cost Pool vid slutet av kvartalet uppgick till noll (MUSD 1,8).

Produktionsandel och försäljning	Q1 2021	Q4 2020	Q3 2020	Q2 2020	Q1 2020
Block 3&4					
Produktion före statens andel, fat	1 042 686	1 018 653	979 922	964 299	1 185 945
Produktionsandel efter statens andel, fat	518 895	529 699	509 559	532 325	585 801
Produktionsandel, procent	50%	52%	52%	55%	49%
Oljeförsäljning, fat	367 726	547 338	416 162	545 986	808 389
Förändring underutttag (+) och överutttag (-), fat	151 169	-17 638	93 397	-13 661	-222 588
Underutttag (+) och överutttag (-), position vid slutet av perioden, fat	148 000	-3 169	14 469	-78 928	-65 267

Under första kvartalet 2021 har Tethys Oil sålt 367 726 fat olja från Block 3&4, jämfört med fjärde kvartalet 2020 då 547 338 fat olja såldes, motsvarande en minskning om 33 procent. Minskningen i oljeförsäljning var ett resultat av att mars månads oljeförsäljning av logistiska skäl genomfördes i april. Som ett resultat kommer intäkterna för den försenade försäljningen att redovisas under det andra kvartalet 2021.

Oljeförsäljningsvolymerna nomineras två till tre månader i förväg och baseras inte på faktisk produktion under en månad; vilket får till följd att bolagets oljeförsäljningsvolymerna 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 första kvartalet 2021 till en underuttagsposition om 148 000 fat per 31 mars 2021, jämfört med en överuttagsposition om 3 169 fat per 31 december 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 erhållna oljepriset uppgick till USD 46,7 per fat under första kvartalet 2021, en ökning om USD 4,4 per fat från USD 42,3 per fat under fjärde kvartalet 2020, motsvarande en ökning om 10 procent. Det erhållna oljepriset under första kvartalet reflekterar priserna i januari och februari, och är USD 2,7 per fat lägre än om nomineringen i mars hade inkluderats.

Intäkter och övriga inkomster	Q1 2021	Q4 2020	Q3 2020	Q2 2020	Q1 2020
Genomsnittligt försäljningspris per fat, USD	46,7	42,3	42,8	34,3	63,1
Intäkter, MUSD	17,2	23,1	17,9	18,7	51,0
Förändring underutttag (+) och överutttag (-), MUSD	8,2	-0,8	2,5	2,4	-13,7
Intäkter och övriga inkomster, MUSD	25,4	22,3	20,4	21,1	37,3

Intäkter uppgick under första kvartalet 2021 till MUSD 17,2 jämfört med MUSD 23,1 under fjärde kvartalet 2020, en minskning motsvarande 26 procent. Minskningen berodde på att mars månads oljeförsäljning genomfördes i april. Intäkterna för den försenade försäljningen kommer att redovisas under det andra kvartalet 2021. Resultatet av detta underutttag, och förändringen från överuttagsposition till underuttagsposition under det första kvartalet 2021, ledde till i en justering för underuttags-/överuttagsförändring om MUSD 8,2 (MUSD -0,8). Intäkter och övriga inkomster uppgick under första kvartalet 2021 till MUSD 25,4 jämfört med MUSD 22,3 under fjärde kvartalet 2020. Ökningen om 14 procent är ett resultat av högre erhållet oljepris vilket motverkade en lägre produktionsandel.

Operativa kostnader

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

Operativa kostnader	Q1 2021	Q4 2020	Q3 2020	Q2 2020	Q1 2020
Produktionskostnader, MUSD	10,7	9,1	8,8	9,6	12,7
Renovering och underhåll i borrhål, MUSD	1,2	0,9	0,5	0,8	1,0
Summa operativa kostnader, MUSD	11,9	10,0	9,3	10,4	13,7
Operativa kostnader per fat, USD	11,4	9,8	9,5	10,8	11,6

Operativa kostnader, inklusive kostnader för renoveringsarbeten och underhåll i borrhålen, uppgick under första kvartalet 2021 till MUSD 11,9, vilket var högre än under det fjärde kvartalet 2020 då operativa kostnader uppgick till MUSD 10,0. De operativa kostnaderna har ökat som en följd av högre produktion då brunnar med högre kostnad, som stängdes ned under en period 2020, åter tagits i produktion. Produktionskostnader ökade också sekventiellt som ett resultat av årliga bonusar och förmåner under första kvartalet.

Avskrivningar

Avskrivningar	Q1 2021	Q4 2020	Q3 2020	Q2 2020	Q1 2020
Avskrivningar, MUSD	10,6	10,8	10,5	10,4	12,7
Avskrivningar per fat, USD	10,2	10,6	10,7	10,7	10,6

Avskrivningar för första kvartalet 2021 uppgick till MUSD 10,6, jämfört med MUSD 10,8 under fjärde kvartalet 2020. De lägre avskrivningar under första kvartalet är ett resultat av en lägre beräknad avskrivningstakt vilket motverkade de högre produktionsvolymerna. Avskrivningar inkluderar avskrivningar om MUSD 0,1 hänförlig till leasing enligt IFRS 16.

Administrationskostnader

Administrationskostnader uppgick till MUSD 1,2 för första kvartalet 2021 jämfört med MUSD 2,1 under fjärde kvartalet 2020. Administrationskostnader är huvudsakligen hänförliga till personal, hyror, noteringsrelaterade kostnader och konsultarvoden. Administrationskostnader under fjärde kvartalet 2020 inkluderade upplupna kostnader för årlig rörlig lön för ledning och personal. Efter att rörlig lön fastställts, återfördes överskjutande upplupna kostnader om MUSD 0,4, vilket påverkade kostnaderna under första kvartalet positivt.

Rörelseresultat och EBITDA

Rörelseresultat uppgick under första kvartalet 2021 till MUSD 1,7 jämfört med MUSD -0,7 under fjärde kvartalet 2020. Högre intäkter och övriga inkomster uppvägde mer än nog de högre operativa kostnaderna och resulterade att rörelseresultatet åter var positivt, för första gången sedan första kvartalet 2020. Rörelseresultat före räntor, skatt, av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till MUSD 12,3 under första kvartalet 2021, en ökning om 21 procent jämfört med fjärde kvartalet 2020 (MUSD 10,2).

Finansiella poster, netto

De finansiella posterna, netto, uppgick till MUSD 1,3 under första kvartalet 2021 jämfört med MUSD -2,2 under fjärde kvartalet 2020. De finansiella posterna, netto, för första kvartalet 2021 består huvudsakligen av valutakursvinster som ett resultat av 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 resultat efter skatt för första kvartalet 2021 uppgick till MUSD 3,0, vilket motsvarar ett resultat per aktie efter utspädning om USD 0,09. Resultatet för första kvartalet 2021 är högre jämfört med fjärde kvartalet 2020 då resultatet uppgick till MUSD -2,9 vilket motsvarade ett resultat per aktie efter utspädning om USD -0,09.

Netback

Netback, USD/fat	Q1 2021	Q4 2020	Q3 2020	Q2 2020	Q1 2020
Erhållet oljepris	46,7	42,3	42,8	34,3	63,1
Nettointäkt (efter statens andel)	23,2	22,0	22,3	18,9	31,2
Operativa kostnader	11,4	9,8	9,5	10,8	11,6
Netback	11,8	12,2	12,8	8,1	19,6

Netback per fat minskade under första kvartalet 2021 jämfört med fjärde kvartalet 2020 till följd av högre operativa kostnader. Det högre erhållna oljepriset motverkade den lägre produktionsandelen, och gav en högre nettointäkt under första kvartalet 2021.

Finansiell hantering och effekter av infarmnings- och utfarmningstransaktioner

Utfarmningsavtalet med EOG om 50 procents intresseandel i prospekterings- och produktionslicensen över Block 49 slutfördes under första kvartalet 2021 efter att slutgiltigt myndighetsgodkännande erhållits. Efter slutförandet erhöles initialt vederlag om MUSD 8,8 (hänförligt till ersättning för nedlagda kostnader på licensen enligt EPSA), vilket reducerade olje- och gastillgångar med ett motsvarande belopp. Enligt utfarmningsavtalet ska EOG stå för kostnaderna avseende prospekteringsborrningen Thameen-1, upp till ett sammanlagt belopp om MUSD 15,0 (netto efter det initiala vederlaget). Kostnader som överstiger det överenskomna MUSD 15,0 delas mellan parterna enligt varderas intresseandel, om inte annat är

överenskommet. EOGs återstående vederlag och deras del av kostnader som överstiger vederlagsgränsen om MUSD 15, har bokförts som fordringar och uppgår till MUSD 8,3 per 31 mars 2021.

Infarmningsavtalet med Medco om ytterligare 45 procents intresseandel i prospekterings- och produktionslicensen för Block 56 slutfördes under första kvartalet 2021 efter att slutgiltigt myndighetsgodkännande erhållits. Efter slutförandet betalade Tethys Oil det initiala vederlaget om MUSD 5,0, vilket har redovisats som olje- och gastillgångar. Som del av överenskommelsen kommer Tethys Oil att betala Medcos andel (5 procent) av framtida kostnader upp till MUSD 2,0.

Finansiell position och kassaflöde

Tillgångar och eget kapital

Koncernens sammanlagda tillgångar per 31 mars 2021 uppgick till MUS\$ 279,6 (MUS\$ 280,3) varav MUS\$ 205,3 var olje- och gastillgångar (MUS\$ 215,3). Eget kapital per 31 mars 2021 uppgick till MUS\$ 258,3 jämfört med MUS\$ 257,7 per 31 december 2020.

Balansräkning	31 mar 2021	31 dec 2020	30 sep 2020	30 jun 2020	31 mar 2020
Anläggningstillgångar					
Olje- och gastillgångar	205,3	215,3	212,9	214,8	214,7
Övriga anläggningstillgångar	0,2	0,3	0,4	0,4	0,4
Omsättningstillgångar					
Övriga omsättningstillgångar	17,1	9,3	13,6	5,8	14,7
Likvida medel	57,0	55,4	48,3	60,1	78,2
Summa tillgångar	279,6	280,3	275,2	281,1	308,0
Eget kapital	258,3	257,7	260,1	261,3	279,8
Långfristiga skulder	12,7	12,8	10,6	10,7	10,7
Kortfristiga skulder	8,6	9,8	4,5	9,1	17,5
Summa eget kapital och skulder	279,6	280,3	275,2	281,1	308,0

Likviditet och finansiering

Likvida medel per 31 mars 2021 uppgick till MUS\$ 57,0 jämfört med MUS\$ 55,4 per 31 december 2020. Nettokassan uppgick per 31 mars 2021 till MUS\$ 57,0 jämfört med MUS\$ 55,1 per 31 december 2020. Se sida 19 för avstämning mellan likvida medel och nettokassa.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflöde	Q1 2021	Q4 2020	Q3 2020	Q2 2020	Q1 2020
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2,8	19,6	-3,1	10,8	24,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,5	-10,6	-8,6	-10,6	-15,5
Fritt kassaflöde	2,3	9,0	-11,7	0,2	9,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-0,7	-1,8	-	-18,2	-5,8
Periodens kassaflöde	1,6	7,2	-11,7	-18,0	3,4

För första kvartalet 2021 uppgick kassaflödet från verksamheten till MUS\$ 2,8 (MUS\$ 19,6) och påverkades negativt av en rörelsekapitaleffekt om MUS\$ -9,0 (MUS\$ 9,7).

Investeringar, MUS\$	Q1 2021	Q4 2020	Q3 2020	Q2 2020	Q1 2020
Borrning	2,5	3,9	3,5	5,4	6,6
Geologi och geofysik	1,0	1,3	1,4	1,7	4,8
Infrastruktur	1,4	2,6	1,6	2,6	3,4
Summa investeringar Block 3&4	4,9	7,8	6,5	9,7	14,8
Block 49	-9,4	2,9	0,5	0,7	0,4
Block 56	5,0	0,2	-	-	0,0
Block 58	0,0	0,2	1,6	-	-
Summa investeringar i olje- och gastillgångar	0,5	11,0	8,6	10,4	15,1
Övrigt	-	-0,4	-	0,2	0,1
Summa investeringar	0,5	10,6	8,6	10,6	15,2

Under första kvartalet minskade sammanlagda investeringar till MUS\$ -0,5 (MUS\$ -10,6). Investeringar på Block 3&4 var lägre över alla kategorier jämfört med fjärde kvartalet 2020. Investeringar på Block 49 var negativa eftersom vederlaget från utfarmningstransaktionen med EOG mer än motverkade kostnader för borrning och tester av prospekteringsbörningen Thameen-1 (se sida 9). Investeringar på Block 56 är

hänförliga till initialt vederlag som betalats till Medco i samband med att infarmningstransaktionen slutfördes under första kvartalet 2021.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten under första kvartalet uppgick till MUSD -0,7 och är hänförliga till aktieåterköpsprogrammet. Fritt kassaflöde (kassaflöde efter investeringar) uppgick till MUSD 2,3 (MUSD 9,0) och periodens kassaflöde uppgick till MUSD 1,6 (MUSD 7,2).

Moderbolaget, utdelning och aktiedata

Moderbolaget

Moderbolagets resultat efter skatt uppgick till MSEK 15,5 för första kvartalet 2021, jämfört med MSEK 26,2 för det fjärde kvartalet 2020. Administrationskostnaderna uppgick till MSEK 6,1 för första kvartalet 2021 jämfört med MSEK 12,7 för fjärde kvartalet 2020. Administrationskostnader under fjärde kvartalet 2020 inkluderade upplupna kostnader för årlig rörlig lön för ledning och personal. Efter att rörlig lön fastställts, återfördes överskjutande upplupna kostnader om MSEK 2,6, vilket påverkade kostnaderna under första kvartalet positivt.

Finansiella poster, netto, uppgick till MSEK 17,6 (MSEK 42,9) under första kvartalet 2021. Finansiella poster, netto, består huvudsakligen av valutakursvinster hänförliga till bolagsinterna lån, bankkonton och skulder om MSEK 12,5 (MSEK -18,2) och ränteintäkter om MSEK 5,1 jämfört med MSEK 3,7 under fjärde kvartalet 2020.

Aktiedata

Per den 31 mars 2021 uppgick det totala antalet aktier i Tethys Oil AB 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. Enligt återköpsprogrammet fick förvärv ske vid ett eller flera tillfällen fram till och med 8 februari 2021 och maximala beloppet för vilket aktier fick återköpas fick inte överstiga 42 miljoner svenska kronor. Under det första kvartalet 2021 återköpte Tethys Oil 120 088 aktier. Från 11 december 2020 till och med den 8 februari 2021 återköptes sammanlagt 435 640 aktier, vilket också är det antal egna aktier Tethys Oil innehar per 31 mars 2021. Det har inte funnits ett aktivt återköpsprogram efter 8 februari 2021. Bemyndigandet för återköp som beslutades av aktieägarna vid årsstämman 2020 återfinns i sin helhet på Tethys Oils hemsida, www.tethysoil.com.

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 nya aktier emitterades (en potentiell utspädning om upp till 3,5 procent av nuvarande registrerade antal aktier). Under första kvartalet 2021 var Tethys Oils aktiekurs under delar av perioden högre än teckningskursen på en av de tre incitamentsprogrammen, vilket resulterade i beräknad potentiell utspädningseffekt på genomsnittligt antal utestående aktier.

Utdelning och distribution

Styrelsen har föreslagit till årsstämman 2021 en ordinarie utdelning om SEK 2,00 per aktie (årsstämman 2020: SEK 2,00).

Utöver ordinarie utdelning, har styrelsen också föreslagit en extraordinär kapitalöverföring om SEK 2,00 per aktie genom ett obligatoriskt inlösenprogram att genomföras efter årsstämman 2021 (2020: SEK 3,00). Vidare detaljer om avstämningsdagar återfinns i förslagen till årsstämman 2021 på Tethys Oils web, www.tethysoil.com.

Den 8 april 2021 fastställde Tethys Oil en ny utdelningspolicy för koncernen:

”Tethys Oil strävar efter att ge en långsiktigt hållbar och ökande ordinarie utdelning som finansieras av kassaflödet från Bolagets producerande tillgångar. Distribution till aktieägarna måste alltid ligga i linje med Bolagets långsiktiga operativa och finansiella åtaganden, marknadsförutsättningar och tillgång till extern finansiering. För att möjliggöra för Bolaget att optimera kapitalstrukturen, kan ytterligare distribution till aktieägarna ske genom exempelvis aktieinlösen eller återköp av aktier.”

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

MUSD	Not	Första kvartalet 2021	Första kvartalet 2020	Helåret 2020
Intäkter och övriga inkomster	3	25,4	37,3	101,1
Operativa kostnader		-11,9	-13,7	-43,4
Bruttovinst		13,5	23,6	57,7
Avskrivningar	2, 5	-10,6	-12,7	-44,5
Prospekteringskostnader		-	-	-0,0
Andel av vinst/förlust från intressebolag		-	-	-
Administrationskostnader	2	-1,2	-1,7	-7,3
Rörelseresultat		1,7	9,2	5,8
Finansiella poster – netto	4	1,3	2,9	-2,5
Resultat före skatt		3,0	12,1	3,3
Inkomstskatt		-	-	-0,0
Resultat		3,0	12,1	3,3
Övrigt totalresultat				
Poster som kan komma att omklassificeras i resultaträkningen				
Valutakursdifferens		-1,6	-2,8	3,7
Övrigt totalresultat		-1,6	-2,8	3,7
Totalresultat		1,4	9,3	7,0
Totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare		1,4	9,3	7,0
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-
Antal utestående aktier vid periodens slut		33 056 608	36 294 960	33 056 608
Vägt genomsnittligt antal aktier (före utspädning)		32 634 916	34 114 223	33 321 353
Vägt genomsnittligt antal aktier (efter utspädning)		32 671 608	34 140 779	33 328 099
Resultat per aktie (före utspädning), USD		0,09	0,35	0,10
Resultat per aktie (efter utspädning), USD		0,09	0,35	0,10

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MUSD	Not	31 mar 2021	31 dec 2020
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Olje- och gästtillgångar	5	205,3	215,3
Övriga anläggningstillgångar		0,2	0,3
		205,5	215,6
Omsättningstillgångar			
Övriga fordringar	6	16,7	9,1
Förutbetalda kostnader	6	0,4	0,2
Likvida medel		57,0	55,4
		74,1	64,7
SUMMA TILLGÅNGAR		279,6	280,3
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		0,8	0,8
Övrigt tillskjutet kapital		76,3	76,3
Reserver		0,2	1,8
Balanserad vinst		181,0	178,8
Summa eget kapital		258,3	257,7
Långfristiga skulder			
Långfristiga avsättningar	7	12,7	12,5
Övriga långfristiga skulder	8	0,0	0,3
		12,7	12,8
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder	9	8,6	9,8
		8,6	9,8
Summa skulder		21,3	22,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		279,6	280,3

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 2020	0,8	76,3	-1,9	201,1	276,3
Resultat 2020	-	-	-	3,3	3,3
Övrigt totalresultat	-	-	3,7	-	3,7
Summa totalresultat	-	-	3,7	3,3	7,0
Transaktioner med ägare					
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
Ingående balans 1 januari 2021	0,8	76,3	1,8	178,8	257,7
Resultat 2021	-	-	-	3,0	3,0
Övrigt totalresultat	-	-	-1,6	-	-1,6
Summa totalresultat	-	-	-1,6	3,0	1,4
Transaktioner med ägare					
Återköp av egna aktier	-	-	-	-0,7	-0,7
Utdelning	-	-	-	-	-
Aktieinlösen	-	-	-	-	-
Incitamentsprogram	-	-	-	-	-
Summa transaktioner med ägare	-	-	-	-	-0,7
Utgående balans 31 mars 2021	0,8	76,3	0,2	181,0	258,3

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

	Not	Första kvartalet 2021	Första kvartalet 2020	Helåret 2020
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Rörelseresultat		1,7	9,2	5,8
Erhållna räntor	4	-	-	0,1
Betalda räntor		-	-	0,0
Justering för prospekteringskostnader		-	-	0,0
Justering för avskrivningar och andra ej kassaflödespåverkande poster		10,1	13,4	46,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital				
Ökning/minskning av fordringar		-7,8	-2,5	3,0
Ökning/minskning av skulder		-1,2	4,6	-3,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Investeringsverksamheten				
Investeringar i olje- och gastillgångar	5	-0,5	-15,4	-45,4
Investeringar i övriga anläggningstillgångar		-	-0,1	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
-0,5				
Finansieringsverksamheten				
Återköp av egna aktier		-0,7	-5,8	-8,3
Betald utdelning		-	-	-7,0
Aktieinlösen		-	-	-10,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
-0,7				
Periodens kassaflöde				
1,6				
3,4				
-19,2				
Likvida medel vid periodens början		55,4	75,6	75,6
Valutakursförändringar på likvida medel		0,0	-0,8	-1,0
Likvida medel vid periodens slut				
57,0				
78,2				
55,4				

NYCKELTAL*Se Årsredovisningen 2020 för definitioner av nyckeltal.*

Koncernen	Första kvartalet 2021	Första kvartalet 2020	Helåret 2020
Verksamhetsrelaterade poster			
Produktion före statens andel, Block 3&4 Oman, fat	1 042 686	1 185 945	4 148 818
Produktion per dag, Block 3&4 Oman, fat	11 585	13 032	11 336
Oljeförsäljning, fat	367 726	808 389	2 317 875
Erhållet oljepris, USD/fat	46,7	63,1	47,7
Resultat- och balansposter			
Intäkter och övriga inkomster, MUSD	25,4	37,3	101,1
EBITDA, MUSD	12,3	21,9	50,4
EBITDA-marginal	48%	59%	50%
Rörelseresultat, MUSD	1,7	9,2	5,8
Rörelsemarginal	7%	25%	6%
Likvida medel, MUSD	57,0	78,2	55,4
Eget kapital, MUSD	258,3	279,8	257,7
Balansomslutning, MUSD	279,6	308,0	280,3
Kapitalstruktur			
Soliditet	92%	91%	92%
Skuldsättningsgrad	neg.	neg.	neg.
Investeringar i olje- och gastillgångar, netto, MUSD	0,5	15,4	45,4
Nettokassa, MUSD	57,0	78,0	55,1
Lönsamhet			
Räntabilitet på eget kapital	-	-	1,23%
Räntabilitet på sysselsatt kapital	-	-	4,87%
Övrigt			
Genomsnittligt antal heltidsanställda	24	22	23
Kapitalöverföring per aktie, SEK	-	-	5
Kassaflöde ifrån den löpande verksamheten per aktie, USD	0,08	0,68	1,59
Antal aktier i slutet av perioden, tusental	33 057	36 295	33 057
Eget kapital per aktie, USD	7,81	7,71	7,87
Vägt genomsnittligt antal aktier (före utspädning), tusental	32 635	31 114	33 321
Vägt genomsnittligt antal aktier (efter utspädning), tusental	32 672	31 141	33 328
Resultat per aktie före utspädning, USD	0,09	0,35	0,10
Resultat per aktie efter utspädning, USD	0,09	0,35	0,10

Nyckeltal, kvartal

	Q1 2021	Q4 2020	Q3 2020	Q2 2020	Q1 2020
Genomsnittlig dagsproduktion, netto, före statens andel, Block 3&4 Oman, fat	11 585	11 072	10 651	10 597	13 032
Produktionsandel, fat	518 895	529 699	509 559	532 325	585 801
Produktionsandel, andel av produktionen, %	50%	52%	52%	55%	49%
Oljeförsäljning, fat	367 726	547 338	416 162	545 986	808 389
Erhållet oljepris, USD/fat	46,7	42,3	42,8	34,3	63,1
Intäkter och övriga inkomster, MUSD	25,4	22,3	20,4	21,1	37,3
EBITDA, MUSD	12,3	10,2	9,5	8,7	21,9
Rörelseresultat, MUSD	1,7	-0,7	-1,0	-1,7	9,2
Vinst per aktie (efter utspädning), USD	0,09	-0,09	-0,06	-0,12	0,35
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MUSD	2,8	19,6	-3,1	10,8	24,7
Investeringar i olje- och gästtillgångar, MUSD	0,5	11,0	8,6	10,4	15,4
Fritt kassaflöde, MUSD	2,3	9,0	-11,7	0,2	9,2
Nettokassa, MUSD	57,0	55,1	48,0	59,8	78,0
Aktiekurs, periodens slut, SEK	64,9	49,2	43,1	45,7	47,7

Se Årsredovisningen 2020 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 2020.

MUSD	Första kvartalet 2021	Första kvartalet 2020	Helåret 2020
Rörelseresultat	1,7	9,2	5,8
Plus: Avskrivningar	10,6	12,7	44,5
Plus: Prospekteringskostnader	-	0,0	0,0
EBITDA	12,3	21,9	50,4
Likvida medel	57,0	78,2	55,4
Minus: Räntebärande skulder	-	-0,2	-0,3
Nettokassa	57,0	78,0	55,1

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Not	Första kvartalet 2021	Första kvartalet 2020	Helåret 2020
Övriga intäkter		4,0	4,2	12,8
Andel av vinst/förlust från intressebolag		-	-	-
Administrationskostnader	10	-6,1	-12,6	-48,2
Rörelseresultat		-2,1	-8,4	-35,4
Finansiella poster - netto	4	17,6	34,6	58,1
Resultat före skatt		15,5	26,2	22,7
Inkomstskatt		-	-	-
Resultat¹		15,5	26,2	22,7

1. Eftersom moderbolaget inte redovisar något Övrigt totalresultat, presenteras ingen sådan rapport.

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Not	31 mar 2021	31 dec 2020
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar		516,5	339,0
Omsättningstillgångar		146,1	39,0
SUMMA TILLGÅNGAR		662,7	378,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital		77,1	77,1
Fritt eget kapital		171,8	162,8
Kortfristiga skulder		413,8	138,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		662,7	378,0

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

Redovisningsprinciper

Tethys Oil-koncernens rapport för första kvartalet 2021 har upprättats i enlighet med IAS 34 och Årsredovisningslagen. Bolagets rapport för första kvartalet 2021 har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering rekommendation RFR 2 "Redovisning för juridisk person".

Redovisningsprinciperna som beskrevs i årsredovisningen 2020 har använts för framtagandet av denna rapport med undantaget för operativa segment. Sedan första kvartalet 2021 rapporterar Tethys Oil operativa segment uppdelat mellan Producerande tillgångar, Icke-producerande tillgångar och Övrigt i enlighet med hur intern rapportering till ledningen sker. Tidigare var operativa segment uppdelade geografiskt.

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 2020 och relevanta avstämningar finns på sidan 19 i denna rapport.

Valutakurser

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

Valutor	31 mars 2021		31 december 2020	
	Genomsnitt	Balansdag	Genomsnitt	Balansdag
SEK/USD	8,40	8,72	9,19	8,19
SEK/EUR	10,13	10,24	10,49	10,04

Koncernen är exponerad mot fluktuationer i valutamarknaden då förändringar i valutakurser kan påverka resultat, kassaflöde och eget kapital negativt. Den övervägande delen av Koncernens tillgångar hänför sig till internationella olje- och gasfyndigheter som värderas i USD och genererar intäkter i USD. Under första kvartalet 2021 var all oljeförsäljning och operativa kostnader nominerade i USD.

Verkligt värde

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

IFRS 9 värderingskategorier och relaterade balansräkningsposter

MUSD	31 mar 2021			31 dec 2020		
	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	-	17,1	-	-	9,1	-
Likvida medel	-	57,1	-	-	55,4	-
Övriga långfristiga skulder	-	-	0,0	-	-	0,3
Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder	-	-	8,6	-	-	9,8

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 mars 2021.

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. 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 fysiska 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 och fortsätter att ha det under 2021. I början på pandemin 2020 kunde inte oljeproducenter 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.

Covid-19-pandemins 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 och förväntas göra det också under 2021. 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 2020.

Not 2) Segmentrapportering

Sedan första kvartalet 2021 är Koncernens operativa segment uppdelade mellan Producerande tillgångar, Icke-producerande tillgångar och Övrigt. Det rörelseresultatet för varje segment presenteras nedan. Producerande tillgångar inkluderar Bolagets intressen i Block 3&4 där Tethys Oil inte är operatör och Icke-producerande tillgångar inkluderar intressena i Block 49, 56 och 58 där Tethys Oil är operatör. Segmentet Övrigt inkluderar huvudkontoret och övriga centrala funktioner inom koncernen samt Bolagets indirekta 25-procentiga ägande i det litauiska intressebolaget Minijos Nafta UAB. För fördelningen av balansvärde för Olje- och gastillgångar, se not 5.

Koncernens resultaträkning jan-mar 2021				MUSD
Summa	Producerande tillgångar	Icke-producerande tillgångar	Övrigt	Summa
Intäkter och övriga inkomster ¹	25,4	-	-	25,4
Operativa kostnader	-11,9	-	-	-11,9
Avskrivningar	-10,5	-	-0,1	-10,6
Prospekteringskostnader	-	-	-	0,0
Administrativa kostnader	-0,8	-	-0,4	-1,2
Rörelseresultat	2,2	-	-0,5	1,7

Intäkter per land	Producerande tillgångar	Icke-producerande tillgångar	Övrigt	Summa
Intäkter och övriga inkomster ¹				
Oman	25,4	-	-	25,4
Övrigt	-	-	-	-

Koncernens resultaträkning jan-mar 2020				MUSD
Summa	Producerande tillgångar	Icke-producerande tillgångar	Övrigt	Summa
Intäkter och övriga inkomster ¹	37,3	-	-	37,3
Operativa kostnader	-13,7	-	-	-13,7
Avskrivningar	-12,5	-0,1	-0,1	-12,7
Prospekteringskostnader	-	-	-	0,0
Administrativa kostnader	-0,5	-	-1,2	-1,7
Rörelseresultat	10,6	-0,1	-1,3	9,2

Intäkter per land	Producerande tillgångar	Icke-producerande tillgångar	Övrigt	Summa
Intäkter och övriga inkomster ¹				
Oman	37,3	-	-	37,3
Övrigt	-	-	-	-

1. Intäkter och övriga inkomster avser endast externa transaktioner

Not 3) Intäkter och övriga inkomster

MUSD	Första kvartalet 2021	Första kvartalet 2020	Helåret 2020
Intäkter	17,2	51,0	110,7
Förändring Underuttag (+) och/ Överuttag (-)	8,2	-13,7	-9,6
Intäkter och övriga inkomster	25,4	37,3	101,1

Not 4) Finansiella poster, netto

Koncernen	Första kvartalet 2021	Första kvartalet 2020	Helåret 2020
MUSD			
Finansiella intäkter:			
Ränteintäkter	-	0,1	0,1
Valutakursvinster	1,5	3,0	-
Finansiella kostnader:			
Räntekostnader	0,0	-	-
Valutakursförluster	-	-	-2,0
Övriga finansiella kostnader	-0,2	-0,2	-0,6
Finansiella poster, netto	1,3	2,9	-2,5

Moderbolaget	Första kvartalet 2021	Första kvartalet 2020	Helåret 2020
MSEK			
Finansiella intäkter:			
Ränteintäkter	5,1	5,7	18,8
Valutakursvinster	12,5	28,9	-
Utdelning från koncernbolag	-	-	57,3
Finansiella kostnader:			
Räntekostnader	-	-	-
Valutakursförluster	-	-	-18,0
Finansiella poster, netto	17,6	34,6	58,1

Not 5) Olje- och gastillgångar

MUSD			Tethys Oils andel	31 mar 2021	Investeringar	Avskrivningar	31 dec 2020
Land	Licens	Fas					
Oman	Block 3&4	Prod.	30%	186,3	4,9	-10,5	191,9
Oman	Block 49	Prosp.	50%	3,2	-9,4	-	12,6
Oman	Block 56	Prosp.	65%	13,8	5,0	-	8,8
Oman	Block 58	Prosp.	100%	1,8	0,0	-	1,8
Nya projekt				0,3	-	-	0,3
Summa				205,3	0,5	-10,5	215,3

Investeringarna i olje- och gastillgångar på Block 49 är netto efter bokfört vederlag från EOG som del i utfarmningstransaktionen.

Not 6) Övriga fordringar och förutbetalda kostnader

MUSD	31 mar 2021	31 dec 2020
Moms	0,2	0,2
Fordran oljeförsäljning	-	8,9
Fordringar på utfarmningsvederlag	8,3	-
Förutbetalda kostnader	0,4	0,2
Underuttagsposition	8,2	-
Summa	17,1	9,3

Not 7) Avsättningar

Nuvärdet av Tethys Oils andel av bedömda återställningskostnader för Block 3&4 uppgår till MUSD 12,7 (2020: MUSD 12,5). Ökningen i avsättningen för återställningskostnader är hänförlig till förändringar i kostnadsuppskattningar och effekten av årlig upplösning av nuvärdet.

Not 8) Övriga långfristiga skulder

MUSD	31 mar 2021	31 dec 2020
Långfristig leasing	0,0	0,3
Summa	0,0	0,3

Långfristig leasing är hänförlig till kontorshyra som upphör 2021 och resulterade i en omklassificering till kortfristig leasing. Den förnyade leasingen som ingicks kommer redovisas när den nya leasingperioden ingår.

Not 9) Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder

MUSD	31 mar 2021	31 dec 2020
Leverantörsskulder	0,3	0,6
Balans med operatören Block 3&4, Oman	1,5	5,3
Överuttagsposition	-	0,1
Kortfristig leasing	0,2	-
Övriga kortfristiga skulder	6,6	3,8
Summa	8,6	9,8

Not 10) Incitamentsprogram

Tethys Oil har ett incitamentsprogram som en del av ersättningspaketet till anställda. Teckningsoptioner har utfärdats årligen sedan 2015 baserat på beslut från respektive årsstämma. Inga teckningsoptioner emitterades eller utnyttjades under första kvartalet 2021.

Incitamentsprogram teckningsoptioner	Utnyttjandeperiod	Teckningskurs, SEK	Aktier per tecknings- option	1 jan 2021	Antal teckningsoptioner			31 mar 2021
					Emitte- rade 2021	Utnyttjade 2021	Förfall 2021	
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
Summa				1 050 000	-	-	-	1 050 000

Tethys Oil har för närvarande tre teckningsoptionsbaserade incitamentsprogram för de anställda, vilka skulle om samtliga utnyttjades resultera i att 1 141 000 nya aktier emitterades (en potentiell utspädning om upp till 3,5 procent av nuvarande registrerade antal aktier). Under första kvartalet var Tethys Oils aktiekurs under delar av perioden högre än teckningskursen på ett av de tre incitamentsprogrammen, vilket resulterade i beräknad potentiell utspädningseffekt på genomsnittligt antal utestående aktier.

Not 11) Ställda säkerheter

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

Not 12) Eventualförpliktelser

Det finns inga utestående eventualförpliktelser per 31 mars 2021, 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.

FINANSIELL INFORMATION:

- Årsstämma 2021 kommer att hållas i Stockholm den 19 maj 2021
- 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
- Rapport första kvartalet 2022 (januari - mars 2022) den 10 maj 2022

Stockholm, 11 maj 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 11 maj 2021 kl. 7:30 CET.

KONFERENSSAMTAL

Datum: 11 maj 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/cndkhmk8>

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: 99001564#