

Andra kvartalet och halvåret - 30 juni 2021

Andra kvartalet 2021 (första kvartalet 2021)

- Analysen av prospekteringsborrningen Thameen-1 på Block 49, borrad under första kvartalet 2021, bekräftar en god porositet men en låg permabilitet. Stimulering av borrhålet kommer troligtvis behövas för att försöka flöda borrhålet
- Prospekteringsborrningen Safi-1 på Block 3&4 har nått slutgiltigt djup – produktionstester pågår
- Genomsnittligt försäljningspris ökade till USD 59,7 per fat, upp 28 procent jämfört med första kvartalet 2021
- Netback ökade till USD 15,2 per fat upp 29 procent jämfört med första kvartalet 2021
- Produktionsandel efter statens andel ("Net Entitlement") uppgick under andra kvartalet 2021 till 42 procent till följd av högre oljepriser och lägre återvinningsbara kostnader (Q1 2021: 50%)
- Efter kvartalets utgång har Tethys Oil erhållit MUSD 8,2 från EOG, vilket inkluderade slutgiltigt belopp i utfarmningstransaktionen på Block 49
- Tethys Oil är hoppfull om att den genomsnittliga produktionen under andra halvåret kommer att vara högre än de 11 306 fat olja per dag som Bolaget producerade under första halvåret

MUSD (om inte annat anges)	Andra kvartalet 2021	Första kvartalet 2021	Andra kvartalet 2020	Första halvåret 2021	Första halvåret 2020	Helåret 2020
Genomsnittlig dagsproduktion från Block 3&4 i Oman, netto, före statens andel, fat	11 030	11 585	10 597	11 306	11 815	11 336
Produktionsandel, netto, efter statens andel, fat	420 655	518 895	532 325	939 550	1 118 127	2 157 385
Produktionsandel (procent)	42%	50%	55%	46%	52%	52%
Genomsnittligt försäljningspris per fat, USD	59,7	46,7	34,3	54,1	51,5	47,7
Intäkter och övriga inkomster	26,1	25,4	21,1	51,6	58,4	101,1
EBITDA	14,5	12,3	8,7	26,9	30,6	50,4
Rörelseresultat	4,3	1,7	-1,7	6,1	7,5	5,8
Resultat	3,4	3,0	-3,9	6,5	8,2	3,3
Vinst per aktie (efter utspädning), USD	0,10	0,09	-0,12	0,20	0,24	0,10
Investeringar i olje- och gastillgångar	8,4	0,5	10,4	8,9	25,8	45,4
Fritt kassaflöde	4,9	2,3	0,6	7,2	9,8	6,7
Nettokassa	45,5	57,0	59,8	45,5	59,8	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,

Jag hoppas att ni alla är friska och krya trots att coronaviruspandemin fortsätter påverka hela världen. På oljefälten har testprotokollen fortsatt vara i kraft, och viss smitta har förekommit, men all smittspridning har tack och lov begränsats och de insjuknade har tillfrisknat. Förseningar har inträffat och vi skulle utan tvivel önska att coronaviruset försvann för gott.

Med det sagt så kan vi blicka tillbaka på ännu ett solitt kvartal. Oljepriserna förefaller väl stabiliserade som en följd bland annat av fortsatta produktionsbegränsningar från OPEC+, och en tidigare inte skådad finansiell disciplin från de amerikanska skifferproducenterna. Priser på Brentoljan över 70 USD per fat må i det långa loppet vara i överkant, men de låga priser vi såg förra året är långt borta och kommer troligtvis inte återkomma inom en överskådlig framtid.

Oljekonsumtionen har återkommit till nivåer som vi inte sett sedan pandeminestängningarna, och med mycket högre priser än innan viruset slog till, kommer det att bli mycket intressant att se hur efterfrågan på olja utvecklas under de kommande åren. Tethys Oil kommer att fortsätta vara verksamt inom oljemarknadens upstreamsegment så länge vi ser att vår produkt efterfrågas. Och detta med ett fortsatt starkt fokus på miljömässiga och andra ESG-relaterade områden. Fortsätter konsumtionen att öka, kommer vi också att positionera oss därefter.

Produktionen från Block 3&4 uppgick under kvartalet till 11 030 fat olja per dag, en nivå som ligger fortsatt över de ursprungliga kvoterna som fastställdes i april förra året. Olika arbeten har utförts på fältet med syfte att förbättra och uppgradera transportsystem och vissa anläggningar. Arbetsprogrammet för återstoden av 2021 kommer fortsatt att fokusera på långsiktiga förbättringar och vi är förhoppningsfulla om att den genomsnittliga produktionen för andra halvåret kommer att vara högre än de 11 306 fat olja per dag vi producerade under första halvåret 2021. Med tre borrhigar åter i drift förväntar vi oss också att antalet prospekteringsborrningar under året kommer att öka.

Det genomsnittligt försäljningspris uppgick till USD 59,7 per fat, upp med 28 procent jämfört med första kvartalet 2021. Det högre oljepriset, i kombination med att operativa kostnader minskade till USD 9,9 per fat, ned 13 procent från USD 11,4 per fat under första kvartalet, resulterade i signifikant högre netback per fat. Netback per fat uppgick till USD 15,2 under andra kvartalet jämfört med USD 11,8 under första kvartalet, en ökning om 29 procent. Det högre genomsnittliga försäljningspriset motverkade den lägre produktionsandelen efter statens andel, och gav en högre nettointäkt under andra kvartalet 2021. EBITDA och rörelseresultatet steg till MUSD 14,5 respektive MUSD 4,3, en ökning jämfört med första kvartalet 2021 om 18 respektive 153 procent. Och även efter att vi distribuerat MUSD 15,5 till våra aktieägare under kvartalet så förblir vår balansräkning stark med en nettokassa om MUSD 45,5.

Arbetet på Block 58, där vi är operatör fortgår något snabbare än ursprungligen planerat och design och upphandling av det kommande seismikprogrammet är snart klara och själva insamlingen förväntas starta under tredje kvartalet. Planeringen fortsätter av 2021 års borrhigarprogram på Block 56, vilket syftar till att ytterligare utvärdera Al Jumud-komplexet med upp till tre borrhigar. Den första borrhigen är planerad till fjärde kvartalet 2021. Denna utvärdering kan leda till ett långvarigt produktionstest på Al Jumud före årsslutet. Därtill pågår också planeringen av en seismikinsamling på de centrala delarna av Block 56.

Och sist men inte minst börjar vi få klarhet i resultaten av prospekteringsborrningen Thameen-1 på Block 49, som vi framgångsrikt borrade under första kvartalet. Med mätningar i borrhålet (loggning) som indikerade en kolvätecolumn om närmare 40 meter brutto, blev vi naturligtvis besvikna att inga flöden till ytan kunde uppmätas. Analysen, som nu börjar bli klar, indikerar en reservoarsektion med god porositet men med begränsad permeabilitet. Hur vi tar detta projekt framåt på bästa sätt kommer bli vårt fokus för arbetet på Block 49 under tredje kvartalet.

Så fortsatt följ oss – som vanligt råder inte brist på spännande aktiviteter i alla våra projekt.

Stockholm i augusti 2021

Magnus Nordin,
Verkställande direktör

Produktion och verksamhet¹

Licenser

Tethys Oils kärnområde är onshore Sultanatet Oman ("Oman"), där koncernen per 30 juni 2021 har intresseandelar i fyra prospekterings- och produktionsdelningsavtal ("EPSA").

Licens	Areal (km ²)	Andel %	Fas*	Utgångsdatum	Partners (operatör i fetstil)
Block 3&4	29 130	30	Produktionsfas	December 2040*	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

* I rapporten för första kvartalet 2021 uppgavs felaktigt utgångsdatumet för Block 3&4 till december 2024.

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 andra kvartalet 2021 till 1 003 750 fat olja, motsvarande 11 030 fat olja per dag. Under andra kvartalet 2021 var den genomsnittliga dagsproduktionen fem procent lägre än under första kvartalet 2021. Produktionen under april påverkades negativt av operativa svårigheter, och uppgick till 10 480 fat olja per dag. Produktionen under april har reviderats upp till 314 414 fat olja, 7 405 fat mer än vad som tidigare har offentliggjorts. 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 tilläts att avvika från kvoterna på månadsbasis, vilket kan ske även framgent. Tethys Oil är hoppfull om att den genomsnittliga produktionen under andra halvåret kommer att vara högre än de 11 306 fat olja per dag som Bolaget producerade under första halvåret 2021, men med månadsvisa variationer.

Produktion	Q2 2021	Q1 2021	Q4 2020	Q3 2020	Q2 2020
Block 3&4					
Produktion före statens andel, fat	1 003 750	1 042 686	1 018 653	979 922	964 299
Genomsnittlig dagsproduktion, fat per dag	11 030	11 585	11 072	10 651	10 597

Produktions- och utvecklingsaktiviteter

Den gradvisa ökningen i produktionsrelaterade aktiviteter på Block 3&4 har fortsatt under det andra kvartalet. Målsättning är att återgå till den aktivitetsnivå som rådde innan neddragningarna i mitten på 2020. En av borrhögarna som sattes i standby-läge i mitten på 2020 sattes i början på april åter i drift och efter att ytterligare en rigg sattes i drift i början på juli 2021 är nu tre rigger och en renoveringsrigg (workover) i drift på blocken.

Operativt fokus har under andra kvartalet 2021 fortsatt att vara på projekt som är avgörande för säkerhet och anläggningarnas driftsäkerhet samt eliminerande av flaskhalsar med aktuellt fokus på vattenhantering till följd av ökad andel vatten i gamla produktionshål.

Två nya produktionsborrningar genomfördes under kvartalet, och båda har kopplats upp mot produktionsanläggningen. Båda borrhögarna genomfördes på I-strukturen på Shahdfältet.

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

Sedan coronavirusets utbrott har rigorösa tester och karantänsprocedurer funnits på plats för att minska spridningen av coronaviruset på de operativa anläggningarna. Infektionsfall har förekommit på fält, vilket orsakat mindre förseningar.

Prospekteringsverksamhet

Prospekteringsborrningen Safi-1 påbörjades och nådde sitt slutgiltiga djup under andra kvartalet 2021. Borrningen skedde 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. Borrhålet genomgår nu produktionstester.

Prospekteringsborrningen Suhail-1, belägen mellan oljefynden Erfan och Anan, kommer att påbörjas i augusti 2021. Målformationen för borrningen är Khufai- och Buahlagren, men skall också undersöka en ny möjlig strategifisk oljefälla i Buahlagret.

Arbetet med att kartlägga potentiellt oljeförande möjliga strukturer och uppgradera dem till borrhållbara 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").

Block 49

Prospekteringsborrningen Thameen-1 hade borrhåll till sitt slutgiltiga djup under första kvartalet 2021. Mätningar i borrhålet (loggning) indikerade en kolvätecolumn om närmare 40 meter brutto i borrhållens huvudmål, sandstenslagret Hasirah, men inga flöden till ytan kunde uppmätas. Borrhåll från sidan av borrhålet, vätskeprover och tryckdata har ytterligare analyserats tillsammans med omfattande mätdata från borrhålet. Resultatet bekräftar en god porositet men en låg permabilitet. Stimulering av borrhålet kommer troligtvis behövas för att försöka flöda borrhålet, och en okonventionell strategi kan övervägas.

Under första kvartalet 2021 erhöles myndigheternas godkännande av utfarmningsavtalet gällande 50 procents intresseandel med ett helägt dotterbolag till EOG Resources, Inc ("EOG"). För de finansiella effekterna av utfarmningstransaktionen, se sida 8.

Block 56

Planeringen av arbetet med 2021 års borrhållsprogram med upp till tre borrhåll för att ytterligare utvärdera Al Jumud-området i nordvästra delen av blocket fortsätter. Arbetet med att kartlägga potentiellt oljeförande möjliga strukturer och uppgradera dem till borrhållbara strukturer i Al Jumud-området (vilket inkluderar Al Jumud-fyndet) har slutförts. Upphandling av utrustning och tjänster för borrhållsprogrammet pågår. Borrningarna syftar till att fastställa Al Jumud-fyndets kommersialitet samt att utvärdera områdets övergripande prospektivitet. Den första borrhållningen planeras att påbörjas under fjärde kvartalet 2021.

Därtill pågår planering och offertinhämtning för en seismisk 3D-studie i de centrala delarna av licensen. Slutförhandlingar med en seismikinsamlingsföretag pågår. 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.

Block 58

Upphandlingarna för en ny seismikstudie på Block 58 pågår, inklusive slutförhandlingar med ett seismikinsamlingsföretag. Seismikstudien planeras att inledas under andra halvåret 2021. Därtill förbereds förbättring av bildkvalitet av 3D-bilder från tidigare insamlad seismisk data.

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 mindre än MUSD 5 (efter att utfarmningen till EOG slutförts) och syftar till att slutföra borrningen, 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 Jumud-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.

Produktionsguidning

Överenskommelsen inom OPEC+ om produktionsbegränsningar gäller fortfarande, men Tethys Oil är hoppfull om att den genomsnittliga produktionen under andra halvåret kommer att vara högre än de 11 306 fat olja per dag som Bolaget producerade under första halvåret 2021, men med månadsvisa variationer.

Genomgång av räkenskaperna

Resultaträkningen

Andel av produktionen och försäljning

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

Under det andra kvartalet 2021 resulterade produktionsnivån, värdet av återvinningsbara kostnader som erlagts samt erhållet oljepris i att produktionsandelen efter statens andel av oljeproduktionen uppgick till 42 procent, vilket var lägre än under det första kvartalet 2021 (50 procent). Den lägre produktionsandelen efter statens andel under andra kvartalet jämfört med första kvartalet 2021 beror på högre genomsnittligt försäljningspris per fat och att inga återvinningsbara kostnader fanns i Cost Pool. 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 - (MUSD -).

Produktionsandel och försäljning	Q2 2021	Q1 2021	Q4 2020	Q3 2020	Q2 2020
Block 3&4					
Produktion före statens andel, fat	1 003 750	1 042 686	1 018 653	979 922	964 299
Produktionsandel efter statens andel, fat	420 655	518 895	529 699	509 559	532 325
Produktionsandel, procent	42%	50%	52%	52%	55%
Oljeförsäljning, fat	477 708	367 726	547 338	416 162	545 986
Förändring underutttag (+) och överutttag (-), fat	-57 053	151 169	-17 638	93 397	-13 661
Underutttag (+) och överutttag (-), position vid slutet av perioden, fat	90 947	148 000	-3 169	14 469	-78 928

Under andra kvartalet 2021 har Tethys Oil sålt 477 708 fat olja från Block 3&4, jämfört med första kvartalet 2021 då 367 726 fat olja såldes, motsvarande en ökning om 30 procent. Ökningen i oljeförsäljning är ett resultat av att mars månads planerade oljeförsäljning av 189 871 fat inkluderats då den av logistiska skäl genomfördes i april. Av liknande orsaker genomfördes juni månads planerade oljeförsäljning av 167 264 fat i juli och inkluderades inte i försäljningsvolymerna för andra kvartalet. Som ett resultat kommer intäkterna för den försenade juniförsäljningen att redovisas under det tredje 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. I slutet av andra kvartalet 2021 hade Tethys Oils underuttagsposition minskat från 148 000 fat per 31 mars 2021 till 90 947 fat per 30 juni 2021.

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 59,7 per fat under andra kvartalet 2021, en ökning om USD 13 per fat från USD 46,7 per fat under första kvartalet 2021, motsvarande en ökning om 28 procent. Det erhållna oljepriset under andra kvartalet reflekterar priserna i mars, april och maj, och är USD 3,3 per fat lägre än om nomineringen i juni hade inkluderats och nomineringen i mars hade exkluderats.

Intäkter och övriga inkomster	Q2 2021	Q1 2021	Q4 2020	Q3 2020	Q2 2020
Genomsnittligt försäljningspris per fat, USD	59,7	46,7	42,3	42,8	34,3
Intäkter, MUSD	28,5	17,2	23,1	17,9	18,7
Förändring underutttag (+) och överutttag (-), MUSD	-2,4	8,2	-0,8	2,5	2,4
Intäkter och övriga inkomster, MUSD	26,1	25,4	22,3	20,4	21,1

Intäkter uppgick under andra kvartalet 2021 till MUSD 28,5 jämfört med MUSD 17,2 under första kvartalet 2021, en ökning motsvarande 66 procent. Ökningen berodde på att tre månaders oljeförsäljningar redovisas under det andra kvartalet 2021 (endast två månaders oljeförsäljningar under första kvartalet 2021) och en ökning av erhållet oljepris under andra kvartalet 2021. Resultatet av överuttaget, och minskningen av underuttagspositionen, i slutet av andra kvartalet 2021, ledde till i en justering för underuttags-/överuttagsförändring om MUSD -2,4 (MUSD 8,2). Intäkter och övriga inkomster uppgick under andra kvartalet 2021 till MUSD 26,1 jämfört med MUSD 25,4 under första kvartalet 2021. Ökningen om 3 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	Q2 2021	Q1 2021	Q4 2020	Q3 2020	Q2 2020
Produktionskostnader, MUSD	9,5	10,7	9,1	8,8	9,6
Renovering och underhåll i borrhål, MUSD	0,4	1,2	0,9	0,5	0,8
Summa operativa kostnader, MUSD	9,9	11,9	10,0	9,3	10,4
Operativa kostnader per fat, USD	9,9	11,4	9,8	9,5	10,8

Operativa kostnader, inklusive kostnader för renoveringsarbeten och underhåll i borrhålen, uppgick under andra kvartalet 2021 till MUSD 9,9, vilket var lägre än under det första kvartalet 2021 då operativa kostnader uppgick till MUSD 11,9. Minskning i kostnader för Renovering och underhåll i borrhål samt lägre variabla kostnader till följd av lägre produktion resulterade i lägre kostnader under andra kvartalet. Produktionskostnader minskade också sekventiellt då första kvartalets kostnader inkluderade årliga bonusar och förmåner inom partnerskapsgruppen.

Avskrivningar

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

Avskrivningar för andra kvartalet 2021 uppgick till MUSD 10,2, jämfört med MUSD 10,6 under första kvartalet 2021. De lägre avskrivningarna under andra kvartalet är ett resultat av de lägre produktionsvolymerna. Avskrivningar inkluderar avskrivningar om MUSD 0,1 hänförlig till leasing enligt IFRS 16.

Administrationskostnader

Administrationskostnader uppgick till MUSD 1,7 för andra kvartalet 2021 jämfört med MUSD 1,2 under första kvartalet 2021. Administrationskostnader är huvudsakligen hänförliga till personal, hyror, noteringsrelaterade kostnader och konsultarvoden. Administrationskostnader under första kvartalet 2021 påverkades positivt med MUSD 0,4 av återföring av upplupna kostnader hänförliga till årlig rörlig lön för ledning och personal.

Rörelseresultat och EBITDA

Rörelseresultat uppgick under andra kvartalet 2021 till MUSD 4,3 jämfört med MUSD 1,7 under första kvartalet 2021. Rörelseresultat före räntor, skatt, av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till MUSD 14,5 under andra kvartalet 2021, en ökning om 18 procent jämfört med första kvartalet 2021 (MUSD 12,3).

Finansiella poster, netto

De finansiella posterna, netto, uppgick till MUSD -0,9 under andra kvartalet 2021 jämfört med MUSD 1,3 under första kvartalet 2021. De finansiella posterna, netto, för andra kvartalet 2021 består huvudsakligen av valutakursförluster 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 nettoredovisas gentemot intäkter och övriga inkomster i resultaträkningen.

Resultat

Tethys Oils resultat efter skatt för andra kvartalet 2021 uppgick till MUSD 3,4, vilket motsvarar ett resultat per aktie efter utspädning om USD 0,10. Resultatet för andra kvartalet 2021 är högre jämfört med första kvartalet 2021 då resultatet uppgick till MUSD 3,0 vilket motsvarade ett resultat per aktie efter utspädning om USD 0,09.

Netback

Netback, USD/fat	Q2 2021	Q1 2021	Q4 2020	Q3 2020	Q2 2020
Erhållet oljepris	59,7	46,7	42,3	42,8	34,3
Nettointäkt (efter statens andel)	25,1	23,2	22,0	22,3	18,9
Operativa kostnader	9,9	11,4	9,8	9,5	10,8
Netback	15,2	11,8	12,2	12,8	8,1

Netback per fat ökade under andra kvartalet 2021 jämfört med första kvartalet 2021 till följd av högre erhållet oljepris och lägre operativa kostnader. Det högre erhållna oljepriset motverkade den lägre produktionsandelen, och gav en högre nettointäkt under andra 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). Efterföljande kostnader delas mellan parterna enligt varderas intresseandel, om inte annat är överenskommet. EOGs återstående vederlag samt deras del av efterföljande kostnader har bokförts som fordringar och uppgår till MUSD 8,8 per 30 juni 2021. Efter kvartalets utgång har Tethys Oil erhållit MUSD 8,2 från EOG, vilket inkluderade slutgiltigt belopp i utfarmningstransaktionen.

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 om 5 procent av framtida kostnader upp till MUSD 2,0. Överenskommelsen inkluderar också ytterligare vederlag i händelse av att licensen officiellt förklaras kommersiell ("declaration of commerciality").

Finansiell position och kassaflöde

Tillgångar och eget kapital

Koncernens sammanlagda tillgångar per 30 juni 2021 uppgick till MUSD 266,0 (MUSD 279,6) varav MUSD 203,5 var olje- och gastillgångar (MUSD 205,3). Eget kapital per 30 juni 2021 uppgick till MUSD 247,2 jämfört med MUSD 258,3 per 31 mars 2021.

Balansräkning, MUSD	30 jun 2021	31 mar 2021	31 dec 2020	30 sep 2020	30 jun 2020
Anläggningstillgångar					
Olje- och gastillgångar	203,5	205,3	215,3	212,9	214,8
Övriga anläggningstillgångar	0,9	0,2	0,3	0,4	0,4
Omsättningstillgångar					
Övriga omsättningstillgångar	15,4	17,1	9,3	13,6	5,8
Likvida medel	46,2	57,0	55,4	48,3	60,1
Summa tillgångar	266,0	279,6	280,3	275,2	281,1
Eget kapital	247,2	258,3	257,7	260,1	261,3
Långfristiga skulder	13,5	12,7	12,8	10,6	10,7
Kortfristiga skulder	5,3	8,6	9,8	4,5	9,1
Summa eget kapital och skulder	266,0	279,6	280,3	275,2	281,1

Likviditet och finansiering

Likvida medel per 30 juni 2021 uppgick till MUSD 46,2 jämfört med MUSD 57,0 per 31 mars 2021. Nettokassan uppgick per 30 juni 2021 till MUSD 45,5 jämfört med MUSD 57,0 per 31 mars 2021. Likvida medel minskade till efter distribution till aktieägarna om MUSD 15,5 i maj och juni 2021. För mer information, se Utdelning och Distribution på sida 12. Se sida 18 för avstämning mellan likvida medel och nettokassa.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflöde, MUSD	Q2 2021	Q1 2021	Q4 2020	Q3 2020	Q2 2020
Kassaflöde från den löpande verksamheten	13,3	2,8	19,6	-3,1	11,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8,4	-0,5	-10,6	-8,6	-10,6
Fritt kassaflöde	4,9	2,3	9,0	-11,7	0,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-15,5	-0,7	-1,8	-	-18,6
Periodens kassaflöde	-10,6	1,6	7,2	-11,7	-18,0

För andra kvartalet 2021 uppgick kassaflödet från verksamheten till MUSD 13,3 (MUSD 2,8) och påverkades negativt av en rörelsekapitaleffekt om MUSD -1,7 (MUSD -9,0).

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

Under andra kvartalet ökade sammanlagda investeringar till MUSD 8,4 (MUSD 0,5). Investeringar på Block 3&4 ökade under andra kvartalet jämfört med första kvartalet 2021. Investeringar på Block 49 uppgick till

MUSD 0,3 (MUSD -9,4 efter att prospekteringsverksamheten hänförlig till prospekteringsbörningen Thameen-1 avslutats). Investeringar på Block 56 uppgick till MUSD 1,1 (MUSD 5,0).

Kassaflöde från finansieringsverksamheten under andra kvartalet uppgick till MUSD -15,5 (MUSD -0,7) och är hänförliga till utdelningen och det obligatoriska inlösenprogrammet. Fritt kassaflöde (kassaflöde efter investeringar) uppgick till MUSD 4,9 (MUSD 2,3) och periodens kassaflöde uppgick till MUSD -10,6 (MUSD 1,6).

Moderbolaget, utdelning och aktiedata

Moderbolaget

Moderbolagets resultat efter skatt uppgick till MSEK -6,3 för andra kvartalet 2021, jämfört med MSEK 15,5 för det första kvartalet 2021. Administrationskostnaderna uppgick till MSEK 8,9 för andra kvartalet 2021 jämfört med MSEK 6,1 för första kvartalet 2021. Ökningen under andra kvartalet är hänförligt till att första kvartalet påverkades positivt av återförda upplupna kostnader för årlig rörlig lön för företagsledningen, vilka bokfördes under 2020.

Finansiella poster, netto, uppgick till MSEK 0,1 (MSEK 17,6) under andra kvartalet 2021. Finansiella poster, netto, består huvudsakligen av valutakursförluster hänförliga till bolagsinterna lån, bankkonton och skulder om MSEK -6,4 (MSEK 12,5) och räntetäkter om MSEK 6,5 jämfört med MSEK 5,1 under första kvartalet 2021.

Aktiedata

Per den 30 juni 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 MSEK 42. 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 30 juni 2021. Det har inte funnits ett aktivt återköpsprogram efter 8 februari 2021. Bemyndigandet för återköp återfinns i sin helhet på Tethys Oils hemsida, www.tethysoil.com.

Under det andra kvartalet 2021 genomförde Tethys Oil, i enlighet med beslut från årsstämman den 19 maj 2021, ett inlösenförfarande där varje aktie i Tethys Oil har delats upp i en ordinarie aktie och en inlösenaktie. Uppdelning resulterade i att antalet aktier och röster i Tethys Oil ökade till 66 113 216, varav 33 056 608 ordinarie aktier och 33 056 608 inlösenaktier. Inlösenaktierna handlades på Nasdaq Stockholm från 28 maj till och med 10 juni 2021. Med avstämningsdag den 14 juni 2021 blev inlösenaktierna automatiskt inlösta mot en kontant ersättning om 2,00 SEK per inlösenaktie. Efter inlösen återgick antalet utestående aktier och röster till 33 056 608.

Tethys Oil har fyra teckningsoptionsbaserade incitamentsprogram för de anställda (för mer information se not 10) vilka om samtliga utnyttjades skulle resultera i att 1 393 500 nya aktier emitterades (en potentiell utspädning om upp till 4,2 procent av nuvarande registrerade antal aktier). Under andra kvartalet 2021 var Tethys Oils aktiekurs under delar av perioden högre än teckningskursen på en av de fyra incitamentsprogrammen, vilket resulterade i beräknad potentiell utspädningseffekt på genomsnittligt antal utestående aktier.

Utdelning och distribution

I enlighet med beslut på årsstämman 2021 utbetalades direkt efter stämman en ordinarie utdelning om SEK 2,00 per aktie (årsstämman 2020: SEK 2,00).

Utöver ordinarie utdelning, beslutade årsstämman också i enlighet med styrelsens förslag om en extraordinär kapitalöverföring om SEK 2,00 per aktie genom ett obligatoriskt inlösenprogram att genomföras efter årsstämman 2021 (2020: SEK 3,00), som beskrivits ovan, vilket slutfördes i juni 2021.

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	Andra kvartalet 2021	Andra kvartalet 2020	Första halvåret 2021	Första halvåret 2020	Helåret 2020
Intäkter och övriga inkomster	3	26,1	21,1	51,6	58,4	101,1
Operativa kostnader		-9,9	-10,4	-21,8	-24,1	-43,4
Bruttovinst		16,2	10,7	29,8	34,3	57,7
Avskrivningar	2, 5	-10,2	-10,4	-20,8	-23,1	-44,5
Prospekteringskostnader		-	-0,0	-	-0,0	-0,0
Andel av vinst/förlust från intressebolag		-	-	-	-	-
Administrationskostnader	2	-1,7	-2,0	-2,9	-3,7	-7,3
Rörelseresultat		4,3	-1,7	6,1	7,5	5,8
Finansiella poster – netto	4	-0,9	-2,2	0,4	0,7	-2,5
Resultat före skatt		3,4	-3,9	6,5	8,2	3,3
Inkomstskatt		-	-	-	-	0,0
Resultat		3,4	-3,9	6,5	8,2	3,3
Övrigt totalresultat						
Poster som kan komma att omklassificeras i resultaträkningen						
Valutakursdifferens		1,0	4,0	-0,7	1,0	3,7
Övrigt totalresultat		1,0	4,0	-0,7	1,0	3,7
Totalresultat		4,4	0,1	5,8	9,2	7,0
Totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		4,4	0,1	5,8	9,2	7,0
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	-	-
Antal utestående aktier vid periodens slut		33 056 608	33 056 608	33 056 608	33 056 068	33 056 608
Vägt genomsnittligt antal aktier (före utspädning)		32 620 968	33 059 234	32 627 999	33 599 594	33 321 353
Vägt genomsnittligt antal aktier (efter utspädning)		32 666 215	33 059 234	32 668 933	33 613 196	33 328 099
Resultat per aktie (före utspädning), USD		0,10	-0,12	0,20	0,24	0,10
Resultat per aktie (efter utspädning), USD		0,10	-0,12	0,20	0,24	0,10

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MUSD	Not	30 jun 2021	31 dec 2020
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Olje- och gastillgångar	5	203,5	215,3
Övriga anläggningstillgångar		0,9	0,3
		204,4	215,6
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar och övriga fordringar	6	14,9	9,1
Förutbetalda kostnader	6	0,5	0,2
Likvida medel		46,2	55,4
		61,6	64,7
SUMMA TILLGÅNGAR		266,0	280,3
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		0,8	0,8
Övrigt tillskjutet kapital		76,3	76,3
Reserver		1,1	1,8
Balanserad vinst		169,0	178,8
Summa eget kapital		247,2	257,7
Långfristiga skulder			
Långfristiga avsättningar	7	12,8	12,5
Övriga långfristiga skulder	8	0,7	0,3
		13,5	12,8
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder	9	5,3	9,8
		5,3	9,8
Summa skulder		18,8	22,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		266,0	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 sex månader 2021	-	-	-	6,5	6,5
Övrigt totalresultat under sex månader	-	-	-0,7	-	-0,7
Summa totalresultat	-	-	-0,7	6,5	5,8
Transaktioner med ägare					
Återköp av egna aktier	-	-	-	-0,7	-0,7
Utdelning	-	-	-	-7,8	-7,8
Aktieinlösen	-	-	-	-7,7	-7,7
Incitamentsprogram	-	-	-	-	-
Summa transaktioner med ägare	-	-	-	-16,2	-16,2
Utgående balans 30 juni 2021	0,8	76,3	1,1	169,0	247,2

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MUSD	Not	Andra kvartalet 2021	Andra kvartalet 2020	Första halvåret 2021	Första halvåret 2020	Helåret 2020
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
Rörelseresultat		4,3	-1,7	6,1	7,5	5,8
Erhållna räntor	4	-	-	-	-	0,1
Betalda räntor		-	-	-	-	-
Justering för prospekteringskostnader		-	-	-	-	-
Justering för avskrivningar och andra ej kassaflödespåverkande poster		10,7	12,4	20,6	25,9	46,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		15,0	10,7	26,7	33,4	52,2
Ökning/minskning av fordringar		1,7	8,9	-6,1	6,4	3,0
Ökning/minskning av skulder		-3,4	-8,4	-4,5	-3,8	-3,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten		13,3	11,2	16,1	36,0	52,1
Investeringsverksamheten						
Investeringar i olje- och gastillgångar	5	-8,4	-10,4	-8,9	-25,8	-45,4
Investeringar i övriga anläggningstillgångar		-	-0,2	-	-0,3	-0,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-8,4	-10,6	-8,9	-26,1	-45,4
Finansieringsverksamheten						
Återköp av egna aktier		-	-1,0	-0,7	-6,9	-8,3
Betald utdelning		-7,8	-7,0	-7,8	-7,0	-7,0
Aktieinlösen		-7,7	-10,6	-7,7	-10,6	-10,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-15,5	-18,6	-16,2	-24,5	-25,9
Periodens kassaflöde		-10,6	-18,0	-9,0	-14,6	-19,2
Likvida medel vid periodens början		57,0	78,2	55,4	75,6	75,6
Valutakursförändringar på likvida medel		-0,2	-0,1	-0,2	-0,9	-1,0
Likvida medel vid periodens slut		46,2	60,1	46,2	60,1	55,4

NYCKELTAL

Se Årsredovisningen 2020 för definitioner av nyckeltal.

Koncernen	Andra kvartalet 2021	Andra kvartalet 2020	Första halvåret 2021	Första halvåret 2020	Helåret 2020
Verksamhetsrelaterade poster					
Produktion före statens andel, Block 3&4 Oman, fat	1 003 750	964 299	2 046 436	2 150 244	4 148 818
Produktion per dag, Block 3&4 Oman, fat	11 030	10 597	11 306	11 815	11 336
Oljeförsäljning, fat	477 708	545 986	845 434	1 354 375	2 317 875
Erhållet oljepris, USD/fat	59,7	34,3	54,1	51,5	47,7
Resultat- och balansposter					
Intäkter och övriga inkomster, MUSD	26,1	21,1	51,6	58,4	101,1
EBITDA, MUSD	14,5	8,7	26,9	30,6	50,4
EBITDA-marginal	56%	41%	52%	52%	50%
Rörelseresultat, MUSD	4,3	-1,7	6,1	7,5	5,8
Rörelsemarginal	16%	-8%	12%	13%	6%
Likvida medel, MUSD	46,2	60,1	46,2	60,1	55,4
Eget kapital, MUSD	247,2	261,3	247,2	261,3	257,7
Balansomslutning, MUSD	266,0	281,1	266,0	281,1	280,3
Kapitalstruktur					
Soliditet	93%	93%	93%	93%	92%
Skuldsättningsgrad	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Investeringar i olje- och gastillgångar, netto, MUSD	-8,4	-10,6	-8,9	-26,1	45,4
Nettokassa, MUSD	45,5	59,8	45,5	59,8	55,1
Lönsamhet					
Räntabilitet på eget kapital					1,23%
Räntabilitet på sysselsatt kapital					4,87%
Övrigt					
Genomsnittligt antal heltidsanställda	24	23	24	23	23
Kapitalöverföring per aktie, SEK	4,00	5,00	4,00	5,00	5,00
Kassaflöde ifrån den löpande verksamheten per aktie, USD	0,40	0,34	0,49	1,09	1,59
Antal aktier i slutet av perioden, tusental	33 057	33 057	33 057	33 057	33 057
Eget kapital per aktie, USD	7,58	7,90	7,58	7,90	7,87
Vägt genomsnittligt antal aktier (före utspädning), tusental	32 621	33 059	33 628	33 600	33 321
Vägt genomsnittligt antal aktier (efter utspädning), tusental	32 666	33 059	33 669	33 613	33 328
Resultat per aktie före utspädning, USD	0,10	-0,12	0,20	0,24	0,10
Resultat per aktie efter utspädning, USD	0,10	-0,12	0,20	0,24	0,10

Nyckeltal, kvartal

	Q2 2021	Q1 2021	Q4 2020	Q3 2020	Q2 2020
Genomsnittlig dagsproduktion, netto, före statens andel, Block 3&4 Oman, fat	11 030	11 585	11 072	10 651	10 597
Produktionsandel, fat	420 655	518 895	529 699	509 559	532 325
Produktionsandel, andel av produktionen, %	42%	50%	52%	52%	55%
Oljeförsäljning, fat	477 708	367 726	547 338	416 162	545 986
Erhållet oljepris, USD/fat	59,7	46,7	42,3	42,8	34,3
Intäkter och övriga inkomster, MUSD	26,1	25,4	22,3	20,4	21,1
EBITDA, MUSD	14,5	12,3	10,2	9,5	8,7
Rörelseresultat, MUSD	4,3	1,7	-0,7	-1,0	-1,7
Vinst per aktie (efter utspädning), USD	0,10	0,09	-0,09	-0,06	-0,12
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MUSD	13,3	2,8	19,6	-3,1	10,8
Investeringar i olje- och gastillgångar, MUSD	-8,4	-0,5	-11,0	-8,6	-10,4
Fritt kassaflöde, MUSD	4,9	2,3	9,0	-11,7	0,2
Nettokassa, MUSD	45,5	57,0	55,1	48,0	59,8
Aktiekurs, periodens slut, SEK	58,4	64,9	49,2	43,1	45,7

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	Andra kvartalet 2021	Andra kvartalet 2020	Första halvåret 2021	Första halvåret 2020	Helåret 2020
Rörelseresultat	4,3	-1,7	6,1	7,5	5,8
Plus: Avskrivningar	10,2	10,4	20,8	23,1	44,5
Plus: Prospekteringskostnader	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
EBITDA	14,5	8,7	26,9	30,6	50,3
Likvida medel	46,2	60,1	46,2	60,1	55,4
Minus: Räntebärande skulder	-0,7	-0,3	-0,7	-0,3	-0,3
Nettokassa	45,5	59,8	45,5	59,8	55,1

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Not	Andra kvartalet 2021	Andra kvartalet 2020	Första halvåret 2021	Första halvåret 2020	Helåret 2020
Övriga intäkter		2,5	1,9	6,5	6,1	12,8
Administrationskostnader	10	-8,9	-13,3	-15,0	-25,9	-48,2
Rörelseresultat		-6,4	-11,4	-8,5	-19,8	-35,4
Finansiella poster - netto	4	0,1	-14,3	17,6	20,3	58,1
Resultat före skatt		-6,3	-25,7	9,1	0,5	22,7
Inkomstskatt		-	-	-	-	-
Resultat¹		-6,3	-25,7	9,1	0,5	22,7

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

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Not	30 jun 2021	31 dec 2020
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar		479,2	339,0
Omsättningstillgångar		68,6	39,0
SUMMA TILLGÅNGAR		547,8	378,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital		77,1	77,1
Fritt eget kapital		35,0	162,8
Kortfristiga skulder		435,7	138,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		547,8	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 andra kvartalet 2021 har upprättats i enlighet med IAS 34 och Årsredovisningslagen. Bolagets rapport för andra 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 18 i denna rapport.

Valutakurser

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

Valutor	30 juni 2021		31 december 2020	
	Genomsnitt	Balansdag	Genomsnitt	Balansdag
SEK/USD	8,40	8,51	9,19	8,19
SEK/EUR	10,13	10,13	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 andra 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	30 juni 2021			31 december 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	-	14,9	-	-	9,1	-
Likvida medel	-	46,2	-	-	55,4	-
Övriga långfristiga skulder	-	-	0,7	-	-	0,3
Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder	-	-	5,3	-	-	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 oljeprissåkringar per 30 juni 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 stigit från USD 50 per fat till över USD 70 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. 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. 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-jun 2021				MUSD
Summa	Producerande tillgångar ²	Icke-producerande tillgångar	Övrigt	Summa
Intäkter och övriga inkomster ¹	51,6	-	-	51,6
Operativa kostnader	-21,8	-	-	-21,8
Avskrivningar	-20,7	-	-0,1	-20,8
Prospekteringskostnader	-	-	-	-
Administrativa kostnader	-1,5	-	-1,4	-2,9
Rörelseresultat	7,6	-	-1,5	6,1

Intäkter och övriga inkomster per land ¹	Producerande tillgångar ²	Icke-producerande tillgångar	Övrigt	Summa
Oman	51,6	-	-	51,6
Övrigt	-	-	-	-

Koncernens resultaträkning jan-jun 2020				MUSD
Total	Producerande tillgångar ²	Icke-producerande tillgångar	Övrigt	Summa
Intäkter och övriga inkomster ¹	58,4	-	-	58,4
Operativa kostnader	-24,1	-	-	-24,1
Avskrivningar	-23,0	-	-0,1	-23,1
Prospekteringskostnader	-	-	-	-
Administrativa kostnader	-0,7	-	-3,0	-3,7
Rörelseresultat	10,6	-	-3,1	7,5

Intäkter och övriga inkomster per land ¹	Producerande tillgångar ²	Icke-producerande tillgångar	Övrigt	Summa
Oman	58,4	-	-	58,4
Övrigt	-	-	-	-

1. Intäkter och övriga inkomster avser endast externa transaktioner

2. Intäkter och övriga inkomster från olja och gas avser externa kunder. Intäkter och övriga inkomster är hänförliga till försäljningsland.

Not 3) Intäkter och övriga inkomster

MUSD	Andra kvartalet 2021	Andra kvartalet 2020	Första halvåret 2021	Första halvåret 2020	Helåret 2020
Intäkter	28,5	18,7	45,7	69,8	110,7
Förändring Underuttag (+) och/ Överuttag (-)	-2,4	2,4	5,9	-11,4	-9,6
Intäkter och övriga inkomster	26,1	21,1	51,6	58,4	101,1

Not 4) Finansiella poster, netto

Koncernen	Andra kvartalet 2021	Andra kvartalet 2020	Första halvåret 2021	Första halvåret 2020	Helåret 2020
MUSD					
Finansiella intäkter:					
Ränteintäkter	-	-	-	0,1	0,1
Valutakursvinster, netto	-	-	0,7	0,9	0,0
Övriga finansiella intäkter	-	-	-	-	0,0
Finansiella kostnader:					
Räntekostnader	-	0,0	0,0	0,0	0,0
Valutakursförluster, netto	-0,7	-2,0	-	-	-2,0
Övriga finansiella kostnader	-0,2	-0,2	-0,3	-0,3	-0,6
Finansiella poster, netto	-0,9	-2,2	0,4	0,7	-2,5

Moderbolaget	Andra kvartalet 2021	Andra kvartalet 2020	Första halvåret 2021	Första halvåret 2020	Helåret 2020
MSEK					
Finansiella intäkter:					
Ränteintäkter	6,5	5,4	11,5	11,2	18,8
Valutakursvinster, netto	-	-	6,1	9,2	-
Utdelning från koncernbolag	-	-	-	-	57,3
Finansiella kostnader:					
Räntekostnader	-	-	-	-	0,0
Valutakursförluster, netto	-6,4	-19,6	-	-	-18,0
Övriga finansiella kostnader	-	-0,1	-	-0,1	0,0
Finansiella poster, netto	0,1	-14,3	17,6	20,3	58,1

Not 5) Olje- och gastillgångar

MUSD	Tethys Oils andel			30 jun 2021	Investeringar	Avskrivningar	Övrigt	31 dec 20
Land	Licens	Fas						
Oman	Block 3&4	Prod.	30%	183,1	11,9	-20,7	-	191,9
Oman	Block 49	Prosp.	50%	3,5	-9,1	-	-	12,6
Oman	Block 56	Prosp.	65%	14,9	6,1	-	-	8,8
Oman	Block 58	Prosp.	100%	1,8	0,0	-	-	1,8
Nya projekt				0,3	-	-	-	0,3
Summa				203,5	8,9	-20,7	0,0	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	30 jun	31 dec
	2021	2020
Moms	0,2	0,2
Fordran joint-operation-verksamheten	0,1	-
Kundfordringar oljeförsäljning	-	8,9
Fordran på EOG	8,8	-
Förutbetalda kostnader	0,5	0,2
Underuttagsposition	5,8	0,0
Summa	15,4	9,3

Not 7) Avsättningar

Nuvärdet av Tethys Oils andel av bedömda återställningskostnader för Block 3&4 uppgår till MUSD 12,8 (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	30 jun	31 dec
	2021	2020
Långfristig leasing	0,7	0,3
Summa	0,7	0,3

Not 9) Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder

MUSD	30 jun	31 dec
	2021	2020
Leverantörsskulder	0,2	0,6
Balans med operatören Oman Block 3&4	3,5	5,3
Överuttagsposition	-	0,1
Kortfristig leasing	0,2	-
Övriga kortfristiga skulder	1,4	3,8
Summa	5,3	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. 200 000 teckningsoptioner emitterades till ledningen under andra kvartalet 2021.

Incitamentsprogram teckningsoptioner	Utnyttjandeperiod	Teckningskurs, SEK	Aktier per tecknings- option	1 jan 2021	Antal teckningsoptioner			30 jun 2021
					Emitte- rade 2021	Utnyttjade 2021	Förfall 2021	
2018 incitamentsprogram	1 jun – 2 okt 2021	72,0	1,24	350 000	-	-	-	350 000
2019 incitamentsprogram	1 jun – 7 okt 2022	69,7	1,13	350 000	-	-	-	350 000
2020 incitamentsprogram	13 jun – 6 okt 2023	51,7	1,04	350 000	-	-	-	350 000
2021 incitamentsprogram	12 jun – 4 okt 2024	76,0	1,00	-	200 000	-	-	200 000
Summa				1 050 000	200 000	-	-	1 250 000

Not 11) Ställda säkerheter

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

Not 12) Eventualförpliktelser

Som en del av infarmningstransaktionen med Medco avseende Block 56 (se sida 9), finns ytterligare potentiellt vederlag i händelse av att licensen officiellt förklaras kommersiell ("declaration of commerciality").

Not 13) Närstående transaktioner

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

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

Not 14) Väsentliga händelser efter periodens utgång

Efter kvartalets utgång har Tethys Oil erhållit MUSD 8,2 från EOG, vilket inkluderade slutgiltigt belopp i utfarmningstransaktionen på Block 49.

FINANSIELL INFORMATION:

- 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
- Rapport andra kvartalet 2022 (januari – juni 2022) den 9 augusti 2022

Stockholm, 10 augusti 2021

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

Styrelsens försäkran

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

Per Seime
Styrelseordförande

Robert Anderson
Ledamot

Klas Brand
Ledamot

Alexandra Herger
Ledamot

Magnus Nordin
Verkställande direktör

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 och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 10 augusti 2021 kl. 7:30 CET.

REVISORNS GRANSKNINGSRAPPORT

Tethys Oil AB (publ), 556615-8266

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Tethys Oil AB (publ) per 30 juni 2021 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Göteborg den 10 augusti 2021

PricewaterhouseCoopers AB

Johan Malmqvist
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Sophie Damborg
Auktoriserad revisor

KONFERENSSAMTAL

Datum: 10 augusti 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/7mi5mveo>

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: 85747068#