

Tredje kvartalet och niomånadersrapport - 30 september 2021

Tredje kvartalet 2021 (andra kvartalet 2021)

- Starkaste kvartalet finansiellt sedan början på pandemin med tillväxt i Intäkter och övriga inkomster, EBITDA och kassaflöde
- Fritt kassaflöde om MUSD 13,1 i tredje kvartalet (MUSD 4,9) och MUSD 20,2 för det första nio månaderna (9M 2020: -2,3)
- Erhållet oljepris i tredje kvartalet steg med 11 procent till USD 66,7 per fat jämfört med andra kvartalet - erhållet oljepris hade varit USD 3,5 per fat högre om inte septembers planerade oljeförsäljning förskjutits in i oktober
- Efter intensiva förberedelser under tredje kvartalet väntas prospekterings- och utvärderingsprogrammet på Block 56 påbörjas innan fjärde kvartalets slut. Programmet omfattar tre borrhningar med en kombinerad potential på 7 miljoner fat prospektiva resurser (brutto) men testar i förlängningen de kommersiella förutsättningarna av AI Jumd trenden
- Tethys Oil bedömer att den genomsnittliga dagsproduktionen för helåret 2021 kommer att uppgå till 11 100 fat per dag (tidigare förhoppning var att den genomsnittliga dagsproduktionen för andra halvåret 2021 skulle överstiga första halvårets nivå på 11 306 fat per dag) – ökat behov av renovering av borrhål samt underhåll har resulterat i en lägre än förväntad produktionsnivå under tredje kvartalet vilket förväntas fortgå under fjärde kvartalet

MUSD (om inget annat anges)	Tredje kvartalet 2021	Andra kvartalet 2021	Tredje kvartalet 2020	Nio månader 2021	Nio månader 2020	Helåret 2020
Genomsnittlig dagsproduktion från Block 3&4 i Oman, netto, före statens andel, fat	11 280	11 030	10 651	11 297	11 466	11 336
Produktionsandel, netto, efter statens andel, fat	428 121	420 655	509 559	1 367 671	1 627 686	2 157 385
Produktionsandel (procent)	41%	42%	52%	44%	52%	52%
Erhållet oljepris, USD/fat	66,7	59,7	42,8	58,5	49,4	47,7
Intäkter och övriga inkomster	29,4	26,1	20,4	80,9	78,7	101,1
EBITDA	16,5	14,5	9,5	43,4	40,1	50,4
Rörelseresultat	6,0	4,3	-1,0	12,1	6,5	5,8
Resultat	6,1	3,4	-2,1	12,6	6,1	3,3
Vinst per aktie (efter utspädning), USD	0,19	0,10	-0,06	0,39	0,18	0,10
Investeringar i olje- och gastillgångar	9,2	8,4	8,6	18,1	34,4	45,4
Fritt kassaflöde	13,1	4,9	-11,7	20,2	-2,3	6,7
Nettokassa	58,5	45,5	48,0	58,5	48,0	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,

Under det tredje kvartalet stärktes praktiskt taget all våra finansiella nyckeltal. Något som man kunde förvänta givet den starka återhämtning av oljepriset som följt efter att samhällen öppnat upp och ekonomier återgått till normal aktivitetsnivå (åtminstone för stunden). Under kvartalet erhöll vi ett genomsnittligt oljepris om USD 66,7 per fat för vår olja, och med de två månaders fördröjning vi har i vårt försäljningspris, kan vi se fram emot att se effekten av de rådande högre oljepriserna under de kommande månaderna. Produktionen från Block 3&4 är fortsatt något under förväntan, och av olika anledningar – både operativa och organisatoriska –, kommer vi att se större fluktuationer under årets sista månader. För helåret 2021 förväntar vi en genomsnitts produktion motsvarande 11 100 BOPD. För nästa år förväntar vi oss ökade investeringar, vilket torde resultera i ökad produktion under 2022. Men detta är såklart något vi kommer att tala mer om i början av nästa år.

Finansiellt var det tredje kvartalet det starkaste sedan pandemin bröt ut. Det är det femte kvartalet i rad med ökande Intäkter och övriga inkomster och ökande EBITDA, MUSD 29,4 respektive MUSD 16,5. Och framför allt har vi under kvartalet genererat ett fritt kassaflöde på MUSD 13,1, vilket resulterat i att årets fria kassaflöde hittills uppgår till över MUSD 20. Vår andel av oljeproduktionen efter statens andel ("Entitlement") var i linje med andra kvartalet och uppgick till 41 procent. Vårt Netback per fat uppgick under tredje kvartalet till USD 17,2 jämfört med USD 15,2 under andra kvartalet 2021, en ökning om 13 procent. Följaktligen stärktes vår balansräkning ytterligare och vår nettokassa om MUSD 58,5 är nu större än vid årets inledning.

Låt mig, innan vi övergår till våra prospekteringslicenser, få påminna oss alla om robustheten i Block 3&4. Vi förblev kassaflödespositiva på helårsbasis genom hela oljeprisfallet. Vid rådande oljepriser, även med en något lägre produktion än förväntat, genererar Blocken avsevärda mängder fritt kassaflöde. Och glöm inte att vårt avtal med myndigheterna, prospekterings- och produktionsdelningsavtalet (EPSA), är konstruerat just som ett delningsavtal, där vi får en del av oljeproduktionen under en månad (vårt "netto entitlement") och Sultanatet Oman får resten (statens andel).

Vår andel, vårt "entitlement", beräknas i fat och består av ett antal fat för att återvinna våra kostnader för att producera och finna oljan (cost oil fat) och ett antal fat som utgör vår vinst (profit oil fat). Vår vinst ökar allt eftersom våra kostnader sjunker, men antal fat i vårt "entitlement" sjunker också (färre cost oil fat). Så, och detta kan vara lite kontraintuitivt, vi tjänar alltså mer pengar (profit oil) från ett lägre antal entitlement-fat än vi gör från ett högre antal entitlement-fat. Ett sjunkande entitlement är faktiskt ett tecken på ett hälsosamt och lönsamt projekt.

(Notera även att våra kostnader redovisas i dollar, men vi får vår kostnadsersättning i fat. Om vi spenderar 100 USD och oljepriset är 100 USD per fat, så får vi ett fat i kostnadsersättning. Men om oljepriset är 50 USD per fat, så får vi två fat. Antal fat vi får genom vårt entitlement är alltså färre vid ett högt oljepris än vi ett lågt, men värdet på en dollar är detsamma.)

Block 3&4 har varit motorn bakom vår distribution till aktieägarna, nu för sjunde året!, och den källa som finansierar vår pågående prospekteringsverksamhet. Att döma av de starka resultaten under den utmanande pandemiperioden, har vi all anledning att tro att rådande läge kommer fortsätta under flera år framgent.

Med det sagt, låt mig gå över till vårt arbete med att finna olja på våra andra licenser. Som vi lärt oss under våra mer än 10 år i Oman, så är högkvalitativ 3D-seismik nyckeln till att låsa upp rikliga mängder resurser under jordytan. Med de omfattande seismikprogram som snart ska inledas på både Block 56 och Block 58 är vi säkra på att komma påbörja en resa mot framtida fynd.

På Block 56 kommer också en borrhigg snart att kontrakteras för att genomföra ett prospekterings- och utvärderingsprogram av Al Jumud-trenden med tre borrhingar. Programmet förväntas kunna inledas i slutet av detta år, vilket gör att vi kan förvänta oss resultat tidigt nästa år. Om allt går vägen kommer vi att kunna bekräfta Al Jumud-trendens kommersialitet och samtidigt kunna undersöka över sju miljoner fat av

prospektiva resurser, brutto. På Block 49 fortsätter vi det nära samarbetet med EOG, vår partner som har 50 procents andel i licensen, i syfte att besluta om vilken som är bästa vägen framåt för Blocket och för Thameen-fyndet.

När världen reser sig från skuggan av coronapandemin, och vi med den, så håller vi tummarna för att det nya normala kommer erbjuda stora möjligheter för fortsatt förbättrande av världens energibalans – där Tethys, med ert stöd, siktar på att vara en måhända en blygsam, men ändå ansvarstagande och värdeskapande del. Så fortsatt följ oss – energi kan med fog sägas vara det mest spännande området inom dagens affärliv!

Stockholm i november 2021

Magnus Nordin,
Verkställande direktör

Produktion och verksamhet¹

Licenser

Tethys Oils kärnområde är onshore Sultanatet Oman ("Oman"), där koncernen per 30 september 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

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 tredje kvartalet 2021 till 1 037 768 fat olja, motsvarande 11 280 fat olja per dag. Under tredje kvartalet 2021 var den genomsnittliga dagsproduktionen två procent högre än under andra kvartalet 2021. Block 3&4 tilläts fortsätta producera på nivåer som låg högre än de tidigare offentliggjorda kvoterna under produktionsbegränsningarna inom OPEC+. Överenskommelsen inom OPEC+ är fortfarande i kraft 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.

Produktion	Q3 2021	Q2 2021	Q1 2021	Q4 2020	Q3 2020
Block 3&4					
Produktion före statens andel, fat	1 037 768	1 003 750	1 042 686	1 018 653	979 922
Genomsnittlig dagsproduktion, fat per dag	11 280	11 030	11 585	11 072	10 651

Produktions- och utvecklingsaktiviteter

Den gradvisa ökningen i produktionsrelaterade aktiviteter på Block 3&4 har fortsatt under det tredje kvartalet med målsättningen att återgå till den aktivitetsnivå som rådde innan neddragningarna i mitten på 2020. Sedan början på juli 2021 är alla tre riggarna i drift på blocken efter att två av dem sattes i standby-läge i mitten på 2020.

Operativt fokus har under tredje 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. En borrning genomfördes på I-strukturen på Shahdfältet och den andra genomfördes på Erfanfältet. En utvärderingsborrning genomfördes på Ananfältet, vilket upptäcktes i slutet av 2020 genom prospekteringsborrningen Anan-1. Anan-2 var framgångsrik och hade bra flöden vid test, och har sedermera kopplats upp mot produktionsanläggningen. Därtill har två vatteninjiceringshål borrats på I-strukturen på Shahdfältet. Dessa injektionshål kommer inledningsvis att användas som oljeproduktionshål.

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

Samtidigt som ökande vaccinering och andra åtgärder för att minska smittspridning framgångsrikt har minskat coronavirusets spridning, fortsätter försiktighetsåtgärder att vidtas. Rigorösa tester och karantänsrutiner används fortfarande, vilket fortsätter att orsaka mindre förseningar.

Minskning av fackling av associerad gas

Projektet för utnyttjande av gas, vilket syftar till att eliminera den rutinmässiga facklingen av associerad gas, fortskrider som väntat. Syftet med projektet är att använda den associerade gasen, vilken är en biprodukt vid oljeproduktionen, till lokal kraftproduktion med permanenta anläggningar och därigenom minska användningen av dieselgeneratorer. Slutresultatet förväntas bli en övergripande minskning av utsläpp samt en minskning i operativa kostnader. En s.k ”Front-End Engineering Design (FEED)”-studie har inletts inklusive en funktions- och riskstudie (“HAZOP”). Studierna beräknas vara slutförda vid slutet av 2021 för att därefter påbörja utbyggnaden under 2022.

Prospekteringsverksambet

Prospekteringsborrningen Safi-1 påbörjades och nådde sitt slutgiltiga djup under andra kvartalet 2021. Borrningen var en prospekteringsborrning i nära anslutning till producerande fält och skedde omkring 7,5 km norr om Shahd H. Målformationen, Khufailagret, flödade inga kolväten till ytan och borrhålet har tillfälligt förslutits för ytterligare utvärdering.

Prospekteringsborrningen Suhail-1, belägen mellan oljefynden Erfan och Anan, borrades under tredje kvartalet 2021. Khufailagret, som vara huvudmål för borrningen, flödade omkring 200 fat olja per dag, men till följd av tryckfall var flödesnivån inte beständig. Tester och utvärderingar pågår i syfte att undersöka om ett högre och hållbart flöde kan uppnås.

Prospekteringsborrningen Mubash’er påbörjades i slutet på oktober och beräknas ha nått måldup innan slutet på året. Mubash’er är belägen 4km öster om K-strukturen på Shahdfältet i den södra delen av Block 3 och målformation för borrningen är Aragruppens lager.

Arbetet med att kartlägga potentiellt oljeförande möjliga strukturer i området norr om Farha Southfältet i Block 3, vilket täcktes med över 4 000 km² av ny 3D-seismik under 2020, har resulterat i att ett antal strukturer uppgraderats till borrhåren. Dessa har nu lagts till i listan över möjliga strukturer att borra under 2022. En ny seimisk studie planeras att inledas i södra delen av Block 4 i slutet av fjärde kvartalet 2021. Studien kommer att täcka ett större område öster om borrhåren för Luja-1, en prospekteringsborrning som genomfördes 2018.

Block 49

Prospekteringsborrningen Thameen-1 hade borrats till sitt slutgiltiga djup under första kvartalet 2021. Mätningar i borrhålet (loggning) indikerade en kolvätekolumn om närmare 40 meter brutto i borrningens huvudmål, sandstenslagret Hasirah, men inga flöden till ytan kunde uppmätas. Borrkärnor 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.

Fokus under det tredje kvartalet har legat på diskussioner med partner och andra intressenter om hur Blockets okonventionella potential bäst skall tas tillvara. Blockets första prospekteringsfas löper till slutet av december 2021. Före dess måste partnergruppen besluta om de önskar inleda en andra prospekteringsfas. Därtill har partnergruppen ansökt om en förlängning av blockets första prospekteringsfas. Diskussioner pågår med partnern EOG Resources Inc. (“EOG”) och med omanska myndigheter.

Under första kvartalet 2021 erhöles myndigheternas godkännande av utfarmningsavtalet gällande 50 procents intresseandel med ett helägt dotterbolag till EOG. För de finansiella effekterna av utfarmningstransaktionen, se sida 10.

Block 56

Förberedelserna inför kommande tre borrningar för att ytterligare utvärdera Al Jumud-området i nordvästra delen av Block 56 intensifieras. Borrprogrammet syftar till att ytterligare utvärdera prospektiviteten i Al

Jumd-trenden i allmänhet och fastställa kommersialiteten av Al Jumd-fyndigheten i synnerhet. Om programmet är lyckosamt planeras för en långfristig produktionstest. Tillgången till en borrhög har säkrats och borrhögprogrammet planeras att inledas under det fjärde kvartalet 2021.

Al Jumd-trenden, som tidigare kartlagts med 3D seismik samt innehåller fler än 8 historiska borrhål varav de flesta påträffade olja, innehåller också 10 potentiellt oljeförande strukturer. Flertalet av strukturerna är små till volymen men är grunda och väntas möjliggöra en god utbyggnadsekonomi.

Borrningar av Al Jumd-2 kommer att genomföras med en horisontell sektion om minst 200 meter in i sandstenslagret Al Khalata på ett djup om 1 000 meter. Därefter kommer utvärderings-/prospekteringsborrningen Sarha-3 genomföras i Sarha-fyndet 24 km sydväst om Al Jumd. Sarha upptäcktes av en tidigare operatör 2007 och flödade då 100 fat olja om dagen vid test från Al Khalata. Denna borrning kommer utöver Al Khalata också att undersöka sandstenslagret Karim på ett djup om 1 200 meter. Både Al Khalata och Karim är i produktion på intilliggande Kareemfältet på Block 6. Den tredje borrningen, Sahab-1, planeras att ske i en tidigare icke borrad struktur i Al Jumd-trenden omkring 4 km söder om Sarha. Sahab har kartlagts med befintlig 3D-seismik och borrningen är utformad för att undersöka Al Khalata, Karim och karbonatlagret Ara. Ara ligger på ett djup om 1 400 meter och är i produktion på andra platser i Oman. De tre borrningarna har en kombinerad bruttopotential på 7 miljoner fat i oriskade prospektiva resurser. Varje borrning beräknas pågå i omkring 20 dagar.

Därtill är planeringen och offertinhämtningen för en seismisk 3D-studie i de centrala delarna av licensen långt framskridna. 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 inför en ny seismikstudie på Block 58 pågår. En miljökonsekvensbedömning för seismikinsamlingen har godkänts av omanska myndigheter och ett kontrakt med ett seismikinsamlingsföretag har tecknats. Seismikstudien planeras att inledas under fjärde kvartalet 2021.

Investeringar och arbetsprogram 2021

Tethys Oils förväntade totala investeringar i olje- och gastillgångar under 2021 på MUSD 47 förblir oförändrade, dock är sammansättningen något förändrad. Investeringar på Block 3&4 förväntas uppgå till MUSD 34, upp från tidigare MUSD 32, detta som följd av att en seismikstudie planerad för 2022 tidigare lagts. Investeringarna på Block 49 är oförändrade och förväntas uppgå till mindre än MUSD 5 (justerat för effekterna av utfarmningen). Som följd av den något senare borrhögstarten på Al Jumd väntas nu investeringarna på Block 56 bli närmre MUSD 3 än tidigare förväntade MUSD 5. Investeringarna om MUSD 5 på Block 58 för helåret 2021 förblir oförändrade.

Produktionsguidning

Tethys Oil bedömer nu att den genomsnittliga dagsproduktionen för helåret 2021 kommer att uppgå till cirka 11 100 fat per dag (tidigare förhoppning var att den genomsnittliga dagsproduktionen för andra halvåret 2021 skulle överstiga första halvårets nivå på 11 306 fat per dag) – ökat behov av renovering av borrhål samt underhåll har resulterat i en lägre än förväntad produktionsnivå under tredje kvartalet vilket väntas fortgå under fjärde kvartalet. Ökade satsningar på renovering av borrhål sam generell ökade investeringar under 2022 väntas förbättra produktionsutvecklingen.

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, samt återstående 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 erhållits är Profit Oil, av vilken majoriteten är statens andel i enlighet med en fastställd procentsats.

Under det tredje kvartalet 2021 resulterade produktionsnivån, värdet av återvinningsbara kostnader som erlagts samt erhållet oljepris i att produktionsandelen efter statens andel av oljeproduktionen ökade med 2 procent till 428 121 fat (Q2 2021: 420 655 fat). Ökningen av produktionsandelen i fat efter statens andel är hänförlig till högre produktion och återvinningsbara kostnader under perioden. Produktionsandelen efter statens andel av oljeproduktionen mätt i förhållande till sammanlagd produktion minskade till 41 procent (Q2 2021: 42 procent) som ett resultat av högre genomsnittligt officiellt försäljningspris ("Genomsnittligt OSP" - Official Selling Price)² under perioden. Det genomsnittliga officiella försäljningspriset uppgick till USD 70,3 per fat under det tredje kvartalet 2021, motsvarande en ökning om 12 procent jämfört med andra kvartalet 2021. Under tredje kvartalet 2021 återvanns genom Cost Oil alla återvinningsbara kostnader som uppkommit på Block 3&4, vilket gjorde att balansen i Block 3&4s Cost Pool vid slutet av tredje kvartalet fortsatt var noll, oförändrat från det andra kvartalet 2021.

Produktionsandel och försäljning	Q3 2021	Q2 2021	Q1 2021	Q4 2020	Q3 2020
Block 3&4					
Produktion före statens andel, fat	1 037 768	1 003 750	1 042 686	1 018 653	979 922
Produktionsandel efter statens andel, fat	428 121	420 655	518 895	529 699	509 559
Produktionsandel, procent	41%	42%	50%	52%	52%
Oljeförsäljning, fat	448 740	477 708	367 726	547 338	416 162
Förändring underutttag (+) och överutttag (-), fat	-20 619	-57 053	151 169	-17 638	93 397
Underutttag (+) och överutttag (-), position vid slutet av perioden, fat	70 328	90 947	148 000	-3 169	14 469

Under tredje kvartalet 2021 har Tethys Oil sålt 448 740 fat olja från Block 3&4, jämfört med andra kvartalet 2021 då 477 708 fat olja såldes, motsvarande en minskning om 6 procent. Oljeförsäljning under tredje kvartalet inkluderar juni månads planerade oljeförsäljning på 167 264 fat då den av logistiska skäl genomfördes i juli. På grund av fortsatta logistiska svårigheter vid exportterminalen, förvärrade av effekterna av cyklonen Shaheen, så genomfördes september månads planerade oljeförsäljning av 143 406 fat i oktober och ingick därför inte i kvartalets oljeförsäljning och intäkter. Som ett resultat kommer intäkterna för den försenade septemberförsäljningen att redovisas under det fjärde kvartalet 2021.

Tethys Oil säljer all olja från Block 3&4 på månadsbasis med långt kontrakt till ett oljetradingbolag. 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 tredje kvartalet 2021 hade Tethys Oils underuttagsposition minskat från 90 947 fat per 30 juni 2021 till 70 328 fat per 30 september

² 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. Det genomsnittliga officiella försäljningspriset beräknas som det produktionsvägda genomsnittet av det månatliga officiella försäljningspriset för råoljan Oman Export Blend under kvartalet, och tar inte hänsyn till timing för när månatliga oljeförsäljningar genomförs eller några handels- och kvalitetsjustering (som är fallet med "Erhållet oljepris").

2021. Om september månads planerade oljeförsäljning inte hade försenats, skulle Tethys Oil dock ha haft en överuttagsposition om 73 078 fat. Som en konsekvens av den underliggande överuttagspositionen har december månads planerade oljeförsäljning reducerats i syfte att nå en neutral över-/underuttagsposition vid årsslutet.

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 66,7 per fat under tredje kvartalet 2021, en ökning om USD 7,0 per fat från USD 59,7 per fat under andra kvartalet 2021. Det erhållna oljepriset under tredje kvartalet reflekterar priserna i juni, juli och augustis oljeförsäljning och är USD 3,5 per fat lägre än om nomineringen i september hade inkluderats och nomineringen i juni hade exkluderats.

Intäkter och övriga inkomster	Q3 2021	Q2 2021	Q1 2021	Q4 2020	Q3 2020
Erhållet oljepris, USD/fat	66,7	59,7	46,7	42,3	42,8
Intäkter, MUSD	30,0	28,5	17,2	23,1	17,9
Förändring underutttag (+) och överutttag (-), MUSD	-0,6	-2,4	8,2	-0,8	2,5
Intäkter och övriga inkomster, MUSD	29,4	26,1	25,4	22,3	20,4

Intäkter uppgick under tredje kvartalet 2021 till MUSD 30,0 jämfört med MUSD 28,5 under andra kvartalet 2021, en ökning motsvarande 5 procent. Intäktsökningen berodde på högre erhållet oljepris vilket motverkade lägre försäljningsvolymen jämfört med andra kvartalet 2021. Under tredje kvartalet 2021 har en minskning av underuttagspositionen skett, vilket resulterat i en justering för underuttags-/överuttagsförändring om MUSD -0,6 (MUSD -2,4). Intäkter och övriga inkomster uppgick under tredje kvartalet 2021 till MUSD 29,4 jämfört med MUSD 26,1 under andra kvartalet 2021.

Operativa kostnader

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

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

Operativa kostnader, inklusive kostnader för renoveringsarbeten och underhåll i borrhålen, uppgick under tredje kvartalet 2021 till MUSD 10,8, vilket var högre än under det andra kvartalet 2021 då operativa kostnader uppgick till MUSD 9,9. Ökning i kostnader för renovering och underhåll i borrhål samt kostnader till följd av högre produktion resulterade i högre sammanlagda produktionskostnader under tredje kvartalet jämfört med andra kvartalet.

Avskrivningar

Avskrivningar	Q3 2021	Q2 2021	Q1 2021	Q4 2020	Q3 2020
Avskrivningar, MUSD	10,5	10,2	10,6	10,8	10,5
Avskrivningar per fat, USD	10,1	10,2	10,2	10,6	10,7

Avskrivningar för tredje kvartalet 2021 uppgick till MUSD 10,5, jämfört med MUSD 10,2 under andra kvartalet 2021. De högre avskrivningarna under tredje kvartalet var ett resultat av de högre produktionsvolymerna. Avskrivningar inkluderar avskrivningar om MUSD 0,1 hänförlig till leasing enligt IFRS 16.

Administrationskostnader

Administrationskostnader uppgick till MUSD 2,1 för tredje kvartalet 2021 jämfört med MUSD 1,7 under andra kvartalet 2021. Administrationskostnader är huvudsakligen hänförliga till personal, hyror, noteringsrelaterade kostnader och konsultarvoden. Ökningen av administrationskostnader under tredje kvartalet 2021 inkluderar kostnader om MUSD 0,4 hänförliga till incitamentsprogrammet för ledningen, varav majoriteten inte är kassaflödespåverkande.

Rörelseresultat och EBITDA

Rörelseresultat uppgick under tredje kvartalet 2021 till MUSD 6,0 jämfört med MUSD 4,3 under andra kvartalet 2021. Rörelseresultat före räntor, skatt, av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till MUSD 16,5 under tredje kvartalet 2021, en ökning om 14 procent jämfört med andra kvartalet 2021 (MUSD 14,5).

Finansiella poster, netto

De finansiella posterna, netto, uppgick till MUSD 0,1 under tredje kvartalet 2021 jämfört med MUSD -0,9 under andra kvartalet 2021. De finansiella posterna, netto, för tredje kvartalet 2021 består huvudsakligen av valutakursvinster till följd av förstärkningen av SEK gentemot 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 tredje kvartalet 2021 uppgick till MUSD 6,1, vilket motsvarar ett resultat per aktie efter utspädning om USD 0,19. Resultatet för tredje kvartalet 2021 är högre jämfört med andra kvartalet 2021 då resultatet uppgick till MUSD 3,4 vilket motsvarade ett resultat per aktie efter utspädning om USD 0,10.

Netback

Netback, USD/fat	Q3 2021	Q2 2021	Q1 2021	Q4 2020	Q3 2020
Erhållet oljepris	66,7	59,7	46,7	42,3	42,8
Nettointäkt (efter statens andel)	27,6	25,1	23,2	22,0	22,3
Operativa kostnader	10,4	9,9	11,4	9,8	9,5
Netback	17,2	15,2	11,8	12,2	12,8

Högre erhållet oljepris under det tredje kvartalet motverkade den lägre produktionsandelen, och gav en högre nettointäkt under tredje kvartalet 2021 jämfört med det andra kvartalet 2021. Trots att de operativa kostnaderna ökade jämfört med andra kvartalet, resulterade den högre nettointäkten i att Netback per fat ökade med 13 procent under tredje kvartalet 2021 jämfört med 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). Vid inledningen av tredje kvartalet 2021 erhöles Tethys Oil en betalning om MUSD 8,2 från EOG, vilket inkluderade slutgiltigt belopp i utfarmningstransaktionen samt också EOGs andel av efterföljande kostnader hänförliga till testning och utvärdering.

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 ställning och kassaflöde

Tillgångar och eget kapital

Koncernens sammanlagda tillgångar per 30 september 2021 uppgick till MUSD 275,1 (MUSD 266,0) varav MUSD 202,2 var olje- och gastillgångar (MUSD 203,5). Eget kapital per 30 september 2021 uppgick till MUSD 253,0 jämfört med MUSD 247,2 per 30 juni 2021.

Balansräkning, MUSD	30 sep 2021	30 jun 2021	31 mar 2021	31 dec 2020	30 sep 2020
Anläggningstillgångar					
Olje- och gastillgångar	202,2	203,5	205,3	215,3	212,9
Övriga anläggningstillgångar	1,2	0,9	0,2	0,3	0,4
Omsättningstillgångar					
Övriga omsättningstillgångar	12,3	15,4	17,1	9,3	13,6
Likvida medel	59,4	46,2	57,0	55,4	48,3
Summa tillgångar	275,1	266,0	279,6	280,3	275,2
Eget kapital	253,0	247,2	258,3	257,7	260,1
Långfristiga skulder	13,9	13,5	12,7	12,8	10,6
Kortfristiga skulder	8,2	5,3	8,6	9,8	4,5
Summa eget kapital och skulder	275,1	266,0	279,6	280,3	275,2

Likviditet och finansiering

Likvida medel per 30 september 2021 uppgick till MUSD 59,4 jämfört med MUSD 46,2 per 30 juni 2021. Nettokassan uppgick per 30 september 2021 till MUSD 58,5 jämfört med MUSD 45,5 per 30 juni 2021.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflöde, MUSD	Q3 2021	Q2 2021	Q1 2021	Q4 2020	Q3 2020
Kassaflöde från den löpande verksamheten	22,3	13,3	2,8	19,6	-3,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-9,2	-8,4	-0,5	-10,6	-8,6
Fritt kassaflöde	13,1	4,9	2,3	9,0	-11,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-0,1	-15,5	-0,7	-1,8	-
Periodens kassaflöde	13,0	-10,6	1,6	7,2	-11,7

För tredje kvartalet 2021 uppgick kassaflödet från verksamheten till MUSD 22,3 (MUSD 13,3) och påverkades av ökat resultat och en positiv rörelsekapitaleffekt om MUSD 5,9 (MUSD -1,7). Rörelsekapitalet och därigenom kassaflödet från den löpande verksamheten påverkades negativt med MUSD 5,0 hänförligt till förseningen av augusti månads planerade oljeförsälning, som genomfördes i början på september, vilket resulterade i att betalning erhöles efter tredje kvartalets utgång.

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

Under tredje kvartalet ökade sammanlagda investeringar till MUSD 9,2 (MUSD 8,4). Investeringar på Block 3&4 ökade till MUSD 8,0 under tredje kvartalet jämfört med MUSD 7,0 under andra kvartalet 2021. Ökningen var huvudsakligen ett resultat av ökade borrkostnader. Investeringar på Block 49 uppgick till

MUSD 0,8 (MUSD 0,3) . Investeringar på Block 56 uppgick till MUSD 0,3 (MUSD 1,1). Investeringar på Block 58 uppgick till MUSD 0,1 (MUSD 0,0).

Kassaflöde från finansieringsverksamheten under tredje kvartalet uppgick till MUSD -0,1 (MUSD -15,5), vilket är hänförligt till aktieåterköp. Fritt kassaflöde (kassaflöde efter investeringar) uppgick till MUSD 13,1 (MUSD 4,9) och periodens kassaflöde uppgick till MUSD 13,0 (MUSD -10,6).

Moderbolaget, utdelning och aktiedata

Moderbolaget

Moderbolagets resultat efter skatt uppgick till MSEK 7,3 för tredje kvartalet 2021, jämfört med MSEK -6,3 för det andra kvartalet 2021. Administrationskostnaderna uppgick till MSEK 12,7 för tredje kvartalet 2021 jämfört med MSEK 8,9 för andra kvartalet 2021. Ökningen under tredje kvartalet beror på kostnader hänförliga till ledningens långsiktiga incitamentsprogram.

Finansiella poster, netto, uppgick till MSEK 15,1 (MSEK 0,1) under tredje kvartalet 2021. Finansiella poster, netto, består huvudsakligen av valutakursvinster hänförliga till bolagsinterna lån, bankkonton och skulder om MSEK 2,8 (MSEK -6,4) och ränteintäkter om MSEK 12,3 jämfört med MSEK 6,5 under andra kvartalet 2021.

Aktiedata

Per den 30 september 2021 uppgick det totala utestående 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.

Under det första kvartalet 2021 återköpte Tethys Oil 120 088 aktier i enlighet med aktieåterköpsprogrammet som styrelsen beslöt inleda i december 2020, med stöd av bemyndigandet från årsstämman 2020. Från 11 december 2020 till och med den 8 februari 2021 återköptes sammanlagt 435 640 aktier inom ramen för detta aktieåterköpsprogram.

Den 9 september 2021 beslöt Tethys Oils styrelse, med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 19 maj 2021, att inleda ett återköpsprogram av egna aktier. Sedan programmet inleddes till och med den 30 september 2021 har sammanlagt 15 533 aktier återköpts. Per 30 september 2021 uppgick Tethys Oils innehav av egna aktier till 451 173 aktier, motsvarande 1,4 procent av totalt antal aktier. Inga ytterligare återköp har skett efter utgången av tredje kvartalet. Bemyndigandet för återköp återfinns i sin helhet på Tethys Oils hemsida, www.tethysoil.com.

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 sammanlagt registrerat antal aktier). Under tredje 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. Efter kvartalets utgång utgick utnyttjandeperiod för incitamentsprogrammet för 2018 utan att några optioner utnyttjats.

Utdelning och distribution

I enlighet med beslut på årsstämman 2021 utbetalade Tethys Oil en ordinarie utdelning om SEK 2,00 per aktie samt en extraordinär kapitalöverföring genom ett obligatoriskt inlösenprogram om SEK 2,00 per aktie i maj och juni 2021 (årsstämman 2020: SEK 2,00 respektive SEK 3,00). Tethys Oil fastställde också en ny utdelningspolicy för koncernen. Vänligen se Tethys Oils hemsida för mer information.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

MUSD	Not	Tredje kvartalet 2021	Tredje kvartalet 2020	Nio månader 2021	Nio månader 2020	Helåret 2020
Intäkter och övriga inkomster	3	29,4	20,4	80,9	78,7	101,1
Operativa kostnader		-10,8	-9,3	-32,5	-33,4	-43,4
Bruttovinst		18,6	11,1	48,4	45,3	57,7
Avskrivningar	2, 5	-10,5	-10,5	-31,3	-33,6	-44,5
Prospekteringskostnader		-0,0	-	-0,0	-	-0,0
Andel av vinst/förlust från intressebolag		-	-	-	-	-
Administrationskostnader	2	-2,1	-1,6	-5,0	-5,2	-7,3
Rörelseresultat		6,0	-1,0	12,1	6,5	5,8
Finansiella poster – netto	4	0,1	-1,1	0,5	-0,4	-2,5
Resultat före skatt		6,1	-2,1	12,6	6,1	3,3
Inkomstskatt		-	-	-	-	0,0
Resultat		6,1	-2,1	12,6	6,1	3,3
Övrigt totalresultat						
Poster som kan komma att omklassificeras i resultaträkningen						
Valutakursdifferens		-0,4	0,5	-1,1	1,5	3,7
Övrigt totalresultat		-0,4	0,5	-1,1	1,5	3,7
Totalresultat		5,7	-1,6	11,5	7,6	7,0
Totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		5,7	-1,6	11,5	7,6	7,0
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	-	-
Vägt genomsnittligt antal aktier (före utspädning)		32 618 887	33 056 608	32 624 817	33 411 860	33 321 353
Vägt genomsnittligt antal aktier (efter utspädning)		32 639 342	33 056 608	32 658 600	33 420 759	33 328 099
Resultat per aktie (före utspädning), USD		0,19	-0,06	0,39	0,18	0,10
Resultat per aktie (efter utspädning), USD		0,19	-0,06	0,39	0,18	0,10

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MUSD	Not	30 sep 2021	31 dec 2020
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Olje- och gastillgångar	5	202,2	215,3
Övriga anläggningstillgångar		1,2	0,3
		203,4	215,6
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar och övriga fordringar	6	11,8	9,1
Förutbetalda kostnader	6	0,5	0,2
Likvida medel		59,4	55,4
		71,7	64,7
SUMMA TILLGÅNGAR		275,1	280,3
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		0,8	0,8
Övrigt tillskjutet kapital		76,3	76,3
Reserver		0,7	1,8
Balanserad vinst		175,2	178,8
Summa eget kapital		253,0	257,7
Långfristiga skulder			
Långfristiga avsättningar	7	13,0	12,5
Övriga långfristiga skulder	8	0,9	0,3
		13,9	12,8
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder	9	8,2	9,8
		8,2	9,8
Summa skulder		22,1	22,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		275,1	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 nio månader 2021	-	-	-	12,6	12,6
Övrigt totalresultat under nio månader	-	-	-1,1	-	-1,1
Summa totalresultat	-	-	-1,1	12,6	11,5
Transaktioner med ägare					
Återköp av egna aktier	-	-	-	-0,8	-0,8
Utdelning	-	-	-	-7,8	-7,8
Aktieinlösen	-	-	-	-7,7	-7,7
Incitamentsprogram	-	-	-	0,2	0,2
Summa transaktioner med ägare	-	-	-	-16,1	-16,1
Utgående balans 30 september 2021	0,8	76,3	0,7	175,2	253,0

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MUSD	Not	Tredje kvartalet 2021	Tredje kvartalet 2020	Nio månader 2021	Nio månader 2020	Helåret 2020
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
Rörelseresultat		6,0	-1,0	12,1	6,5	5,8
Erhållna räntor	4	-	-	-	0,0	0,1
Betalda räntor		-	-	-	-0,0	-0,0
Justering för prospekteringskostnader		-	-	-	-	-
Justering för avskrivningar och andra ej kassaflödespåverkande poster		10,4	10,2	30,9	35,7	46,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		16,4	9,2	43,0	42,2	52,2
Ökning/minskning av fordringar		3,1	-7,7	-3,0	-1,3	3,0
Ökning/minskning av skulder		2,8	-4,6	-1,7	-8,4	-3,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten		22,3	-3,1	38,3	32,5	52,1
Investeringsverksamheten						
Investeringar i olje- och gastillgångar	5	-9,2	-8,6	-18,1	-34,4	-45,4
Investeringar i övriga anläggningstillgångar		-	-	-	-0,3	-0,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-9,2	-8,6	-18,1	-34,7	-45,4
Finansieringsverksamheten						
Återköp av egna aktier		-0,1	-	-0,8	-6,5	-8,3
Betald utdelning		-	-	-7,8	-7,0	-7,0
Aktieinlösen		-	-	-7,7	-10,6	-10,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-0,1	-	-16,3	-24,1	-25,9
Periodens kassaflöde		13,0	-11,7	3,9	-26,3	-19,2
Likvida medel vid periodens början		46,2	60,1	55,4	75,6	75,6
Valutakursförändringar på likvida medel		0,2	-0,1	0,1	-1,0	-1,0
Likvida medel vid periodens slut		59,4	48,3	59,4	48,3	55,4

NYCKELTAL*Se Årsredovisningen 2020 för definitioner av nyckeltal.*

Koncernen	Tredje kvartalet 2021	Tredje kvartalet 2020	Nio månader 2021	Nio månader 2020	Helåret 2020
Verksamhetsrelaterade poster					
Produktion före statens andel, Block 3&4 Oman, fat	1 037 768	979 922	3 084 204	3 130 165	4 148 818
Produktion per dag, Block 3&4 Oman, fat	11 280	10 651	11 297	11 466	11 336
Oljeförsäljning, fat	448 740	416 162	1 294 174	1 770 537	2 317 875
Erhållet oljepris, USD/fat	66,7	42,8	58,5	49,4	47,7
Resultat- och balansposter					
Intäkter och övriga inkomster, MUSD	29,4	20,4	80,9	78,7	101,1
EBITDA, MUSD	16,5	9,5	43,4	40,1	50,4
EBITDA-marginal	56%	47%	54%	51%	50%
Rörelseresultat, MUSD	6,0	-1,0	12,1	6,5	5,8
Rörelsemarginal	20%	-5%	15%	8%	6%
Likvida medel, MUSD	59,4	48,3	59,4	6,1	55,4
Eget kapital, MUSD	253,0	260,1	253,0	260,1	257,7
Balansomslutning, MUSD	275,1	275,2	275,1	275,2	280,3
Kapitalstruktur					
Soliditet	92%	95%	92%	95%	92%
Skuldsättningsgrad	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Investeringar i olje- och gastillgångar, netto, MUSD	-9,2	-8,6	-18,1	-34,4	-45,4
Nettokassa, MUSD	58,5	48,0	58,5	48,0	55,1
Lönsamhet					
Räntabilitet på eget kapital					1,23%
Räntabilitet på sysselsatt kapital					4,87%
Övrigt					
Genomsnittligt antal heltidsanställda	27	22	25	22	23
Kapitalöverföring per aktie, SEK	-	-	4,00	5,00	5,00
Kassaflöde ifrån den löpande verksamheten per aktie, USD	0,67	-0,09	1,15	0,98	1,59
Antal aktier i slutet av perioden, tusental	33 057	33 057	33 057	33 057	33 057
Eget kapital per aktie, USD	7,65	7,87	7,65	7,87	7,87
Vägt genomsnittligt antal aktier (före utspädning), tusental	32 619	33 057	32 625	33 412	33 321
Vägt genomsnittligt antal aktier (efter utspädning), tusental	32 639	33 057	32 659	33 421	33 328
Resultat per aktie före utspädning, USD	0,19	-0,06	0,39	0,18	0,10
Resultat per aktie efter utspädning, USD	0,19	-0,06	0,39	0,18	0,10

Nyckeltal, kvartal

	Q3 2021	Q2 2021	Q1 2021	Q4 2020	Q3 2020
Genomsnittlig dagsproduktion, netto, före statens andel, Block 3&4 Oman, fat	11 280	11 030	11 585	11 072	10 651
Produktionsandel, fat	428 121	420 655	518 895	529 699	509 559
Produktionsandel, andel av produktionen, %	41%	42%	50%	52%	52%
Oljeförsäljning, fat	448 740	477 708	367 726	547 338	416 162
Erhållet oljepris, USD/fat	66,7	59,7	46,7	42,3	42,8
Intäkter och övriga inkomster, MUSD	29,4	26,1	25,4	22,3	20,4
EBITDA, MUSD	16,5	14,5	12,3	10,2	9,5
Rörelseresultat, MUSD	6,0	4,3	1,7	-0,7	-1,0
Vinst per aktie (efter utspädning), USD	0,19	0,10	0,09	-0,09	-0,06
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MUSD	22,3	13,3	2,8	19,6	-3,1
Investeringar i olje- och gastillgångar, MUSD	9,2	8,4	0,5	11,0	8,6
Fritt kassaflöde, MUSD	13,1	4,9	2,3	9,0	-11,7
Nettokassa, MUSD	58,5	45,5	57,0	55,1	48,0
Aktiekurs, periodens slut, SEK	60,8	58,4	64,9	49,2	43,1

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	Tredje kvartalet 2021	Tredje kvartalet 2020	Nio månader 2021	Nio månader 2020	Helåret 2020
Rörelseresultat	6,0	-1,0	12,1	6,5	5,8
Plus: Avskrivningar	10,5	10,5	31,3	33,6	44,5
Plus: Prospekteringskostnader	0,0	-	0,0	0,0	0,0
EBITDA	16,5	9,5	43,4	40,1	50,3
Likvida medel	59,4	48,3	59,4	48,3	55,4
Minus: Räntebärande skulder	-0,9	-0,3	-0,9	-0,3	-0,3
Nettokassa	58,5	48,0	58,5	48,0	55,1

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Not	Tredje kvartalet 2021	Tredje kvartalet 2020	Nio månader 2021	Nio månader 2020	Helåret 2020
Övriga intäkter		4,9	5,3	11,4	11,4	12,8
Administrationskostnader	10	-12,7	-9,6	-27,7	-35,5	-48,2
Rörelseresultat		-7,8	-4,3	-16,2	-24,1	-35,4
Finansiella poster - netto	4	15,1	-5,1	32,8	15,2	58,1
Resultat före skatt		7,3	-9,4	16,5	-8,9	22,7
Inkomstskatt		-	-	-	-	-
Resultat¹		7,3	-9,4	16,5	-8,9	22,7

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

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Not	30 sep 2021	31 dec 2020
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar		519,1	339,0
Omsättningstillgångar		68,5	39,0
SUMMA TILLGÅNGAR		587,6	378,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital		77,1	77,1
Fritt eget kapital		43,2	162,8
Kortfristiga skulder		467,3	138,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		587,6	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 tredje kvartalet 2021 har upprättats i enlighet med IAS 34 och Årsredovisningslagen. Bolagets rapport för tredje 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 20 i denna rapport.

Valutakurser

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

Valutor	30 september 2021		31 december 2020	
	Genomsnitt	Balansdag	Genomsnitt	Balansdag
SEK/USD	8,47	8,79	9,19	8,19
SEK/EUR	10,14	10,20	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 tredje 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 sep 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	-	11,8	-	-	9,1	-
Likvida medel	-	59,4	-	-	55,4	-
Övriga långfristiga skulder	-	-	0,9	-	-	0,3
Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder	-	-	8,2	-	-	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 30 september 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 80 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 pandemin utvecklas, 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-sep 2021				MUSD
Summa	Producerande tillgångar ²	Icke-producerande tillgångar	Övrigt	Summa
Intäkter och övriga inkomster ¹	80,9	-	-	80,9
Operativa kostnader	-32,5	-	-	-32,5
Avskrivningar	-31,2	-	-0,1	-31,3
Prospekteringskostnader	-	-	-0,0	-0,0
Administrativa kostnader	-2,7	-	-2,3	-5,0
Rörelseresultat	14,5	-	-2,4	12,1
Intäkter och övriga inkomster per land	Producerande tillgångar ²	Icke-producerande tillgångar	Övrigt	Summa
Oman	80,9	-	-	80,9
Övriga	-	-	-	-

Koncernens resultaträkning jan-sep 2020				MUSD
Total	Producerande tillgångar ²	Icke-producerande tillgångar	Övrigt	Summa
Intäkter och övriga inkomster ¹	78,7	-	-	78,7
Operativa kostnader	-33,4	-	-	-33,4
Avskrivningar	-33,4	-	-0,2	-33,6
Prospekteringskostnader	-	-	-	-
Administrativa kostnader	-1,8	-	-3,4	-5,2
Rörelseresultat	10,1	-	-3,6	6,5
Intäkter och övriga inkomster per land	Producerande tillgångar ²	Icke-producerande tillgångar	Övrigt	Summa
Oman	78,7	-	-	78,7
Övriga	-	-	-	-

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	Tredje kvartalet 2021	Tredje kvartalet 2020	Nio månader 2021	Nio månader 2020	Helåret 2020
Intäkter	30,0	17,9	75,7	87,6	110,7
Förändring Underuttag (+) och/ Överuttag (-)	-0,6	2,5	5,2	-8,9	-9,6
Intäkter och övriga inkomster	29,4	20,4	80,9	78,7	101,1

Not 4) Finansiella poster, netto

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

Moderbolaget	Tredje kvartalet 2021	Tredje kvartalet 2020	Nio månader 2021	Nio månader 2020	Helåret 2020
MSEK					
Finansiella intäkter:					
Ränteintäkter	12,3	3,9	23,8	15,1	18,8
Valutakursvinster, netto	2,8	-	9,0	0,2	-
Utdelning från koncernbolag	-	-	-	-	57,3
Finansiella kostnader:					
Räntekostnader	-	-	-	-	0,0
Valutakursförluster, netto	-	-9,0	-	-	-18,0
Övriga finansiella kostnader	-0,0	-	-0,0	-0,1	0,0
Finansiella poster, netto	15,1	-5,1	32,8	15,2	58,1

Not 5) Olje- och gastillgångar

MUSD			Tethys Oils andel	30 sep 21	Investeringar	Avskrivningar	Övrigt	31 dec 2020
Land	Licens	Fas						
Oman	Block 3&4	Prod.	30%	180,6	19,9	-31,2	-	191,9
Oman	Block 49	Prosp.	50%	4,2	-8,4	-	-	12,6
Oman	Block 56	Prosp.	65%	15,2	6,4	-	-	8,8
Oman	Block 58	Prosp.	100%	2,0	0,2	-	-	1,8
Nya projekt				0,3	0,0	-	-	0,3
Summa				202,2	18,1	-31,2	-	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 sep	31 dec
	2021	2020
Moms	0,2	0,2
Kundfordringar oljeförsäljning	5,0	8,9
Fordringar joint-operation-verksamheten	1,5	-
Förutbetalda kostnader	0,5	0,2
Underuttagsposition	5,1	0,0
Summa	12,3	9,3

Not 7) Avsättningar

Nuvärdet av Tethys Oils andel av bedömda återställningskostnader för Block 3&4 uppgår till MUSD 13,0 (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 sep	31 dec
	2021	2020
Långfristig leasing	0,9	0,3
Summa	0,9	0,3

Not 9) Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder

MUSD	30 sep	31 dec
	2021	2020
Leverantörsskulder	0,2	0,6
Skulder joint-operation-verksamheten	6,9	5,3
Överuttagsposition	-	0,1
Kortfristig leasing	0,3	-
Övriga kortfristiga skulder	0,8	3,8
Summa	8,2	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 under tredje kvartalet 2021. Efter stängningen av kvartalet förföll optionerna från 2018 utan att ha blivit utnyttjade.

Incitamentsprogram teckningsoptioner	Utnyttjandeperiod	Teckningskurs, SEK	Aktier per tecknings- option	1 jan 2021	Antal teckningsoptioner			30 sep 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 11), 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.

FINANSIELL INFORMATION:

- Rapport fjärde kvartalet 2021 (januari – december 2021) den 8 februari 2022
- Rapport första kvartalet 2022 (januari - mars 2022) den 10 maj 2022
- Årsstämma 2022 planeras att hållas i Stockholm den 18 maj 2022 kl. 15:00 CEST
- Rapport andra kvartalet 2022 (januari – juni 2022) den 9 augusti 2022
- Rapport tredje kvartalet 2022 (januari - september 2022) den 8 november 2022

Stockholm, 9 november 2021

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

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. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 9 november 2021 kl. 7:30 CET.

KONFERENSSAMTAL

Datum: 9 november 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/hr6z8sw8>

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: 95539080#