

Fjärde kvartalet och bokslutskommuniké - 31 december 2019

Fjärde kvartalet 2019 (tredje kvartalet 2019)

- Rekordproduktion från Block 3&4 i Oman uppgick till 13 475 fat per dag (13 053 fat per dag)
- Rekordreserver vid årsslutet 2019 (se nedan)
- Intäkter och övriga inkomster uppgick till MUSD 36,2 (MUSD 40,7)
- EBITDA uppgick till MUSD 21,3 (MUSD 26,6)
- Resultatet uppgick till MUSD -0,3 (MUSD 14,9)
- Vinst per aktie uppgick till USD -0,01 (USD 0,44)
- Prospekteringskostnader om MUSD 8,0 (MUSD 0,0)
- Block 3&4: Produktionsandel 48 procent (52 procent) efter att historiskt återvinningsbara kostnader återfåts i sin helhet under det tredje kvartalet
- Block 3&4: Två prospekteringsborrningar borrade och testade
- Block 56: Tester av tre prospekteringsborrningar pågår
- Block 49: Förberedelser för prospekteringsborrning fortgår

Reserver och betingade resurser

- Reserversättningsgrad (2P) om 116 procent
- Vid årets slut 2019 - 2P reserver om 26 112 mbo och 2C betingade resurser om 13 458 mbo

Utdelning och distribution

- Styrelsen föreslår en ordinarie utdelning om SEK 2,00 per aktie (2019: SEK 2,00), att erläggas i två utbetalningar om vardera SEK 1,00 per aktie i maj och november 2020
- Styrelsen föreslår en extraordinär kapitalöverföring om SEK 6,00 per aktie genom ett obligatoriskt inlösenprogram att genomföras efter årsstämman 2020 (2019: SEK 6,00)

| MUSD (om inte annat anges) | Fjärde kvartalet 2019 | Tredje kvartalet 2019 | Fjärde kvartalet 2018 | Helåret 2019 | Helåret 2018 |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|--------------|--------------|
| Genomsnittlig dagsproduktion från Block 3&4 i Oman, netto, före statens andel, fat | 13 475 | 13 053 | 11 898 | 12 832 | 11 767 |
| Produktion, netto, efter statens andel, fat | 592 164 | 624 433 | 569 177 | 2 383 086 | 2 233 323 |
| Försäljning, netto, efter statens andel, fat | 449 073 | 635 947 | 542 596 | 2 259 849 | 2 163 148 |
| Genomsnittligt försäljningspris per fat, USD | 61,4 | 65,4 | 77,9 | 64,2 | 70,5 |
| Intäkter och övriga inkomster | 36,2 | 40,7 | 44,4 | 150,8 | 157,3 |
| EBITDA | 21,3 | 26,6 | 30,8 | 92,9 | 106,6 |
| Rörelseresultat | 0,7 | 14,5 | 19,1 | 37,1 | 60,7 |
| Resultat | -0,3 | 14,9 | 19,9 | 38,3 | 62,2 |
| Vinst per aktie (efter utspädning), USD | -0,01 | 0,44 | 0,58 | 1,12 | 1,82 |
| Nettokassa | 75,1 | 71,9 | 73,1 | 75,1 | 73,1 |
| Investeringar i olje- och gastillgångar | 26,2 | 14,5 | 16,2 | 65,2 | 55,8 |

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 och Block 56. I Block 3&4 har Tethys Oil 26,1 miljoner fat i bevisade och sannolika oljereserver och 13,5 miljoner fat i betingade resurser 2C och hade under 2019 en genomsnittlig oljeproduktion om 12 832 fat per dag. Bolagets aktier är noterade på Nasdaq Stockholm (TETY). www.tethysoil.com

Brev till aktieägarna

Vänner och investerare,

Inledningsvis vill vi framföra våra kondoleanser till folket i Oman, vårt värdland, med anledning av Sultan Qaboos bin Said bortgång. Sultan Qaboos gick bort den 10 januari efter att ha regerat i 50 år, en era med oerhörda framsteg för Oman. Han kommer att bli mycket saknad. Han har efterträts av sin kusin Sultan Haitham bin Tarik, vilken vi önskar all framgång i att fortsatt leda Oman mot lycka och välgång.

Vi vänder blickarna mot Tethys Oils verksamhet och framsteg under 2019 – det är med förtjusning vi rapporterar de operativa siffrorna för fjärde kvartalet och helåret 2019. Vi har producerat mer olja än någonsin tidigare, i genomsnitt 12 832 fat olja per dag, vilket är nio procent högre än 2018. Under det fjärde kvartalet producerade vi än mer och nådde rekordvolymen 13 475 fat olja per dag. Vårt kassaflöde var fortsatt starkt under 2019 och vi avslutar året med en nettokassa om MUSD 75,1. Mot bakgrund av Tethys Oils starka operativa och finansiella ställning föreslår styrelsen åter en distribution till aktieägarna om SEK 8,00 per aktie genom utdelning och extraordinär kapitalöverföring, samma som föregående år.

Vi är lika förtjusta över att kunna rapportera våra högsta reserver någonsin, en ökning för åttonde året i rad. Vid slutet av 2019 var 2P reserverna 26.1 miljoner fat, med en reservsättningsgrad för 2P om 116 procent. Vår huvudtillgång, Block 3&4, fortsätter att leverera solida resultat!

Finansiellt motverkades den högre produktionen av en minskning om nio procent i oljepriset. Detta till trots kan vi för 2019 rapportera intäkter och övriga inkomster om MUSD 150,8, nästan i linje med 2018. Vårt EBITDA för året uppgick till MUSD 92,9, det näst högsta vi någonsin haft. Intäkter och EBITDA sjönk under det fjärde kvartalet, huvudsakligen till följd av lägre oljepriser, högre operativa kostnader och något lägre andel av produktionen.

Rekordproduktionen under andra halvan av 2019 resulterade i att Tethys Oil nådde den tidpunkt då alla historiskt nedlagda kostnader hade återvunnits, vilket resulterade i att vår andel av produktionen ("net entitlement") reducerades till 48 procent under fjärde kvartalet. Denna nedgång i produktionsandel utgör kanske den andra mest betydelsefulla milstolpen i varje utvecklingsprojekt inom olje- och gasbranschen, där den första milstolpen är försäljningen av det första fatet olja. Från den första geologiska studien genom tidig spekulativ seismik och den första osäkra prospekteringsborrningen, ett tidigt produktionssystem, byggnation av pipeline och anläggningar tills ett permanent produktionsflöde har fastställts – samtliga kostnader för detta har nu återfåtts. Detta är ytterligare ett bevis på projektets kvalitet och lönsamhet. Framtida investeringar, beroende på produktion och oljepris, kan nu återfås snabbare och varje kostnadsbesparing kommer visa sig direkt i resultatet.

Utsikterna för 2020 förblir mycket starka med en fortsatt förväntad hög produktion från Block 3&4 om 12 600 till 13 400 fat olja per dag samt också ökad prospekteringsverksamhet på blocken. Efter resultaten från 2019 års prospekteringsborrningar, som var något av en besvikelse med uteblivna flöden vid produktionstester av tre borrhål under det fjärde kvartalet, så kommer en borrhög helt och hållet avsättas till prospekterings- och utvärderingsborrningar under 2020. Tolkning pågår av seismiken som samlades in under 2019 och ny seismik samlas in, så vid utgången av 2020 förväntar vi oss att över 80 procent av de mest prospektiva områdena på Block 3&4 kommer att vara täckta med högupplöst 3D-seismik.

Betydande insatser kommer fortsätta att göras under 2020 för att ytterligare uppgradera infrastruktur och optimera produktionskapaciteten. Implementeringen av ett "gas till elektricitet"-projekt på en av produktionsanläggningarna på Shahd är speciellt noterbart. Detta projekt är det första steget i planeringen och utvärderingen av ett omfattande gasprojekt som syftar till att minska fackling och dieselförbrukning vid elproduktion. Detta projekt kommer att vara viktigt för optimering av produktion och att sänka produktionskostnader, men kanske viktigast av allt för att minska koldioxidavtrycket från Block 3&4.

Under 2020 förväntas investeringarna på Block 3&4, Block 49 och Block 56 uppgå till MUSD 64-71. Vi förväntar oss också att operativa kostnader uppgår till USD 11,5 per fat under 2020. Det är något högre än under det fjärde kvartalet 2019 och genomsnittet för helåret 2019, och är huvudsakligen hänförligt till

personalförändringar för att öka andelen lokalt anställda och bredda den tekniska förmågan. Baserat på den förutsedda produktionen, investeringar och operativa kostnader, samt under antagande av ett oljepris om USD 60 per fat, förväntas vår andel av produktionen att ligga mellan 51-52 procent, om än med kvartalsmässiga variationer. En ökning i oljepriset eller produktionsnivåer kan resultera i att kostnader återfås snabbare och att andelen av produktionen sjunker, men med en positiv kassaflödeseffekt.

Så, för att summera Block 3&4: Det är nu en helt återbetald pengamaskin med fortsatt stark prospekteringspotential som kan möjliggöra stabil eller stigande produktion och fortsatt ökning av reserverna.

Efter över 10 framgångsrika år på Block 3&4 är vi glada över att också se utanför dessa block på Block 49 där vi har 100 procents andel av licensen och på vårt nyförvärv, en 20 procents andel i Block 56 (avhängigt slutgiltigt myndighetsgodkännande).

Block 49 handlar helt om prospektering, vilket betyder att det kan skapa väsentlig värden om kolväten hittas, eller så kan det bli ingenting. Vi har hittills identifierat en potentiellt oljeförande geologisk struktur som uppfyller kraven för att motivera en borrhning. Till denna struktur söker vi nu aktivt en borrhning. Borrhaktiviteten i Oman är dock hög, och riggmarknaden är tajt, men vi arbetar så hårt vi kan för att säkra ett riggkontrakt. Och medan vi väntar på en borrhning, så fortsätter det geologiska och geofysiska arbetet på Block 49 och vi hoppas kunna identifiera ytterligare potentiellt oljeförande geologiska strukturer som uppfyller kraven för att motivera en borrhning för framtida arbeten, oavsett utgången av vår första borrhning.

På Block 56 håller operatören nu på att genomföra det planerade arbetsprogrammet med att testa ett antal tidigare borrhade borrhål. Vi hoppas inom en nära framtid kunna återkomma till resultaten från dessa borrhålstester samt också vilka framtida planera som finns för denna potentiellt mycket givande licens.

Så fortsätt följ oss – jag hoppas det är uppenbart varför!

Stockholm, 11 februari 2020

Magnus Nordin
Verkställande direktör

Genomgång av verksamheten och räkenskaperna¹

Tethys Oils ("Bolaget") kärnområde är onshore Sultanatet Oman ("Oman"). I produktions- och prospekteringslicensen Block 3&4 ("Block 3&4") är bolaget partner med en andel om 30 procent, i prospekteringslicensen Block 56 är bolaget partner med en andel om 20 procent² och i prospekteringslicensen Block 49 ("Block 49") är Tethys Oil operatör med en andel om 100 procent. Tethys Oil har även genom ett intressebolag andelar onshore Litauen där Tethys Oil inte är operatör och en onshore-licens i Frankrike.

Reserver och betingade resurser

Oman, Block 3&4

Tethys Oils oljereserver i Block 3&4 i Oman per 31 december 2019 uppgick till 17 336 tusen fat (mbo) i bevisade reserver (1P), 26 112 mbo i bevisade och sannolika reserver (2P) och 36 919 mbo i bevisade, sannolika och möjliga reserver (3P). Reservrapporterna för 2019 och 2018 reviderades av ERCE, ett oberoende revisionsföretag för olje- och gasreserver.

| Utveckling av reserver, Block 3&4 (reviderade) | | | |
|--|---------------|---------------|---------------|
| mbo | 1P | 2P | 3P |
| Totalt 31 december 2018 | 16 735 | 25 357 | 35 884 |
| Produktion 2019 | -4 684 | -4 684 | -4 684 |
| Tillägg och uppdateringar | 5 285 | 5 439 | 5 719 |
| Summa 31 december 2019 | 17 336 | 26 112 | 36 919 |
| Reserversättningsgrad, % | 113 | 116 | 122 |

Tilläggen och uppdateringar inkluderar överföring av betingade resurser till reserver från det pågående utvärderingsprogrammet av Ulfa, Samha och Erfanfälten, positiva revideringar av reserverna på fälten Farha South och Shahd och en mindre mängd reserver hänförliga till fyndet Masarrah-1, prospekteringsborrningen som genomfördes under 2019.

Baserat på ERCEs model uppgår Tethys Oils andel av reserverna efter statens andel (net entitlement) till 8 444 mbo i 1P, 11 437 mbo i 2P och 12 719 i 3P.

Utöver reserverna publicerar Tethys Oil även betingade resurser. Huvuddelen av de uppskattade betingade resurserna avser Ulfa, Samha och Erfanfälten. Att utveckla de betingade resurserna är betingat av resultaten från det pågående utvärderingsprogrammet samt också ett arbetsprogram och en budget för att utveckla dessa resurser.

| Betingade resurser, Block 3&4 (reviderade) | | | |
|--|--------------|---------------|---------------|
| Mbo | 1C | 2C | 3C |
| Summa 31 december 2019 | 5 094 | 13 458 | 26 468 |

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

¹ De konsoliderade finansiella räkenskaperna för Tethys Oil-koncernen ("Tethys Oil", "Tethys" eller "Koncernen"), där Tethys Oil AB (publ) med organisationsnummer 556615-8266 är moderbolag, presenteras härmed för fjärde kvartalet 2019. Koncernens segment är geografiska marknader.

² Infarmningen i Block 56 är avhängigt myndigheternas slutgiltiga godkännande.

Produktion

Tethys Oils andel av produktionen, före statens andel, uppgick under det fjärde kvartalet 2019 till 1 239 673 fat olja, motsvarande 13 475 fat olja per dag. Under fjärde kvartalet 2019 var den genomsnittliga dagsproduktionen tre procent högre än under det tredje kvartalet 2019, då den uppgick till 13 053 fat per dag.

| Tethys Oils andel av kvartalsvolym, före statens andel | Q4 2019 | Q3 2019 | Q2 2019 | Q1 2019 | Q4 2018 |
|--|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Oman, Block 3&4 | | | | | |
| Produktion före statens andel, fat | 1 239 673 | 1 200 833 | 1 172 159 | 1 071 089 | 1 094 572 |
| Genomsnittlig dagsproduktion, fat per dag | 13 475 | 13 053 | 12 881 | 11 901 | 11 898 |

Andel av produktionen

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

Under det tredje kvartalet 2019 återvann joint operation-gruppen den återstående balansen av Cost Pool. Framgent kommer därför Joint operation-gruppens Cost Oil, och i förlängningen omfattningen av andelen av produktionen efter statens andel, fastställas av nivån av pågående operativa kostnader och investeringar på Block 3&4, tillsammans med den fastställda Profit Oil-andelen.

Under det fjärde kvartalet 2019 föll värdet av återvinningsbara kostnader som uppkom under perioden under gränsen för den fastställda procentsatsen för Cost Oil, vilket fick till följd att nettoandelen efter statens andel av oljeproduktionen uppgick till 48 procent jämfört med 52 procent under tredje kvartalet. En viss minskning till följd av en justering av produktionsandelen som överförts från det tredje kvartalet hade också en viss påverkan på nettoandelen av oljeproduktionen efter statens andel. På helårsbasis uppgick Tethys Oils produktionsandel till 51 procent (2018: 52 procent).

Under helåret 2020 förväntas produktionsandelen uppgå till mellan 51-52 procent, vilket baseras på förväntade operativa kostnader och investeringar, förväntad produktionsnivå samt ett oljeprisantagande om USD 60 per fat. Den exakta produktionsandelen kommer att variera från kvartal till kvartal.

Intäkter och övriga inkomster

Tethys Oils intäkter och övriga inkomster består av intäkter från olja som sålts under perioden samt underuttags-/överuttagsjusteringar.

| Intäkter och övriga inkomster | Q4 2019 | Q3 2019 | Q2 2019 | Q1 2019 | Q4 2018 |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Sålda fat | 449 073 | 635 947 | 561 077 | 613 752 | 542 596 |
| Underuttags-/överuttagsförändring, fat | 143 091 | -11 514 | 48 446 | -56 785 | 26 581 |
| Andel av oljeproduktionen, fat | 592 164 | 624 433 | 609 523 | 556 967 | 569 177 |
| Oljepris, USD/fat | 61,4 | 65,4 | 67,8 | 61,6 | 77,9 |
| Intäkter, MUSD | 27,6 | 41,6 | 38,1 | 37,8 | 42,2 |
| Underuttags-/överuttagsjusteringar, MUSD | 8,6 | -0,9 | 3,2 | -4,1 | 2,2 |
| Överuttagsjustering Rapporteringsfel | - | - | - | -1,0 | - |
| Intäkter och övriga inkomster, MUSD | 36,2 | 40,7 | 41,3 | 32,7 | 44,4 |

Under fjärde kvartalet 2019 har Tethys Oil sålt 449 073 fat olja från Block 3&4, jämfört med tredje kvartalet 2019 då 635 947 fat olja såldes. En del av försäljningsvolymen för december, 180 351 fat, slutfördes i början på januari 2020, vilket resulterade i lägre försäljningsvolym under det fjärde kvartalet och en motsvarande ökning av underuttagsposition.

| Underuttag/(överuttag) fat | Q4 2019 | Q3 2019 | Q2 2019 | Q1 2019 | Q4 2018 |
|---|---------|---------|---------|---------|---------|
| Underuttag/överuttag, rörelser under perioden | 143 091 | -11 514 | 48 446 | -56 785 | 26 581 |
| Underuttag/överuttag, position vid slutet av perioden | 157 321 | 14 230 | 25 744 | -22 702 | 34 083 |

Oljeförsäljningsvolymerna nomineras två månader i förväg och baseras inte på faktisk produktion under en månad; vilket får till följd att bolagets oljeförsäljningsvolym kan vara högre eller lägre än produktionsandelen. När oljeförsäljningsvolymerna överstiger produktionsandelens mängd resulterar det i en överuttagsposition och omvänt uppstår en underuttagsposition. Under-/överuttagsposition tas i beaktande vid framtida oljeförsäljning med målsättning att nå balans i positionen. Tethys Oil ökade sin underuttagsposition under fjärde kvartalet 2019, vilken per 31 december 2019 uppgick till 157 321 fat, huvudsakligen till följd av att en väsentlig del av försäljningen i december överfördes till 2020.

Tethys Oil säljer all olja från Block 3&4 på månadsbasis till Mitsui Energy Trading Singapore, en del av Mitsui & Co Ltd. Försäljningspriset är det månatliga genomsnittet av tvåmånadersterminspriset för Oman blend på Dubai Mercantile Exchange, inklusive handels- och kvalitetsjustering.

Det genomsnittliga försäljningspriset uppgick till USD 61,4 per fat under fjärde kvartalet 2019, ned USD 4,0 från USD 65,4 per fat under tredje kvartalet 2019.

Intäkter uppgick under fjärde kvartalet 2019 till MUSD 27,6 jämfört med MUSD 41,6 under tredje kvartalet 2019. Justering för ökningen av underuttagsposition uppgick under fjärde kvartalet 2019 till MUSD 8,6. Intäkter och övriga inkomster uppgick under fjärde kvartalet 2019 till MUSD 36,2 jämfört med MUSD 40,7 under tredje kvartalet 2019. Minskningen är huvudsakligen ett resultat av den lägre produktionsandelen.

Operativa kostnader

| Operativa kostnader | Q4 2019 | Q3 2019 | Q2 2019 | Q1 2019 | Q4 2018 |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Produktionskostnader, MUSD | 12,3 | 11,0 | 11,0 | 12,8 | 11,3 |
| Renovering och underhåll i borrhål, MUSD | 0,9 | 1,1 | 1,0 | 1,4 | 0,9 |
| Summa operativa kostnader, MUSD | 13,2 | 12,1 | 12,0 | 14,2 | 12,2 |
| Operativa kostnader per fat, USD | 10,7 | 10,1 | 10,2 | 13,3 | 11,1 |

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

Operativa kostnader, inklusive kostnader för renoveringsarbeten och underhåll i borrhålen, uppgick under fjärde kvartalet 2019 till MUSD 13,2, vilket var högre än under det tredje kvartalet 2019 då operativa kostnader uppgick till MUSD 12,1. De högre kostnaderna är ett resultat av högre underhållskostnader och externa leverantörskostnader.

Netback

| Netback, USD/fat | Q4 2019 | Q3 2019 | Q2 2019 | Q1 2019 | Q4 2018 |
|--------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Erhållet oljepris (sålda fat) | 61,4 | 65,4 | 67,8 | 61,6 | 77,9 |
| Intäkter (efter statens andel) | 29,3 | 34,0 | 35,2 | 32,1 | 40,5 |
| Operativa kostnader | 10,7 | 10,1 | 10,2 | 13,3 | 11,1 |
| Netback | 18,6 | 23,9 | 25,0 | 18,8 | 29,4 |

Netback per fat minskade under fjärde kvartalet 2019 jämfört med tredje kvartalet 2019 huvudsakligen till följd av lägre produktionsandel och lägre erhållet oljepris.

Avskrivningar

| Avskrivningar | Q4 2019 | Q3 2019 | Q2 2019 | Q1 2019 | Q4 2018 |
|----------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Avskrivningar, MUSD | 12,6 | 12,2 | 11,4 | 11,5 | 11,7 |
| Avskrivningar per fat, USD | 10,1 | 10,1 | 9,7 | 10,8 | 10,7 |

Avskrivningar för fjärde kvartalet 2019 uppgick till MUSD 12,6, jämfört med MUSD 12,2 under tredje kvartalet 2019 till följd av högre produktion.

Prospekteringskostnader

Prospekteringskostnader om MUSD 8,0 (-) som redovisas i resultaträkningen för fjärde kvartalet 2019 är hänförliga till kostnaderna för prospekteringsborrningarna Luja-1, Yamin-1, Yusr-1, Maather-1 och Mahamid-1, vilka alla bedömdes vara oekonomiska efter borrning och testning. Prospekterings- och utvärderingskostnader kapitaliseras när de uppstår och är föremål för återkommande utvärdering. Torra eller oekonomiska borrhål kostnadsförs när återvinning av kostnaderna bedöms som högst osannolik.

Administrationskostnader

Administrationskostnader uppgick till MUSD 1,7 för fjärde kvartalet 2019 jämfört med MUSD 1,9 under det tredje kvartalet 2019. Administrationskostnader är huvudsakligen hänförliga till personal, hyror, noteringsrelaterade kostnader och konsultarvoden.

Finansiella poster, netto

De finansiella posterna, netto, uppgick till MUSD -1,0 under fjärde kvartalet 2019 jämfört med MUSD 0,4 under tredje kvartalet 2019. De finansiella posterna, netto, för fjärde kvartalet 2019 har huvudsakligen påverkats av valutakurseffekter. 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 och royalties för Tethys Oils räkning av staten och från statens andel av olja. Effekten av dessa skatter nettas gentemot intäkter och övriga inkomster i resultaträkningen.

Resultat

Tethys Oil rapporterar ett resultat efter skatt för fjärde kvartalet 2019 om MUSD -0,3, vilket motsvarar ett resultat per aktie efter utspädning om USD -0,01. Resultatet för fjärde kvartalet 2019 har minskat i förhållande till tredje kvartalet 2019 då resultatet uppgick till MUSD 14,9 vilket motsvarade ett resultat per aktie efter utspädning om USD 0,44. Det lägre resultatet under fjärde kvartalet är huvudsakligen hänförligt till lägre erhållna oljepriser, avskrivna prospekteringskostnader samt lägre produktionsandel.

Investeringar och arbetsprogram

Under det fjärde kvartalet 2019 uppgick de sammanlagda investeringarna i olje- och gastillgångar till MUSD 26,2 jämfört med MUSD 14,5 under tredje kvartalet 2019. Av dessa är MUSD 16,0 hänförligt till Block 3&4, MUSD 1,6 till Block 49 och MUSD 8,6 till Block 56.

Block 3&4, Oman

| Investeringar Block 3&4, MUSD | Q4 2019 | Q3 2019 | Q2 2019 | Q1 2019 | Q4 2018 |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Borrning | 6,0 | 6,3 | 6,6 | 6,1 | 6,6 |
| Geologi och geofysik | 4,0 | 3,6 | 1,3 | 1,2 | 1,7 |
| Infrastruktur | 6,0 | 4,3 | 4,6 | 4,0 | 3,3 |
| Summa investeringar Block 3&4 | 16,0 | 14,2 | 12,5 | 11,3 | 11,6 |

Investeringarna på Block 3&4 under fjärde kvartalet 2019 var högre än under tredje kvartalet 2019 till följd av insamling av ytterligare 3D-seismisk data och ökade investeringar i anläggningar.

Verksamhet

Tethys Oil har intressen i tre licenser som täcker fyra block onshore Oman. Majoriteten av investeringar och alla intäkter är hänförliga till produktions- och prospekteringslicensen Block 3&4, där Bolaget är partner med en andel om 30 procent. I prospekteringslicensen Block 49 ("Block 49") är Tethys Oil operatör med

en andel om 100 procent. Nyligen förvärvades en andel om 20 procent i prospekteringslicensen Block 56 (avhängigt myndigheternas slutgiltiga godkännande).

Verksamheten på Block 3&4 under fjärde kvartalet 2019 har fortsatt mot målen i det övergripande arbetsprogrammet för 2019 med fokus på att produktionsförbättringar på alla fälten, optimering av produktionsanläggningen på Ulfa ("Ulfa EPF"), överföring av betingade resurser till reserver och fortsatt prospekteringsverksamhet. På Block 49 har förberedelserna för Tethys Oils första prospekteringsborrning på blocket kommit långt. På Block 56 fokuseras verksamheten på utvärdering av prospekteringsborrningar och produktionstester.

Block 3&4

Produktionen under kvartalet var på rekordnivåer med en genomsnittlig produktion om 13 475 fat olja per dag, över tre procent högre än under tredje kvartalet. Ökningen under kvartalet är huvudsakligen ett resultat av optimeringar av produktionsanläggningen på Ulfafältet och framgångsrika färdigställanden av produktionshål på Shahdfältet, med ett ytterligare borrar produktionshål under fjärde kvartalet. Löpande produktionsoptimeringar genom underhåll och uppgraderingar, inklusive borrhålsrenoveringar på Farha South-, Shahd- och Saiwan Eastfälten har också bidragit till produktionen. Därtill har två produktions-/utvärderingshål borrats på Ulfafältet och ett nytt produktions-/utvärderingshål på Erfanfältet. Tre riggar och en renoveringsrigg var i drift under kvartalet på Block 3&4 och sammanlagt åtta borrningar slutfördes på blocken.

| Genomförda borrningar Q4 2019 (huvudsakligt syfte) | Ulfa-, Samha- och Erfanfälten | Farha Southfältet | Shahd- och Saiwan Eastfälten | Utanför producerande fält | Summa |
|--|-------------------------------|-------------------|------------------------------|---------------------------|----------|
| Utvärdering/Produktion | 3 | - | 1 | - | 4 |
| Vatteninjicering | - | - | 1 | - | 1 |
| Vattenbrunn | - | - | 1 | - | 1 |
| Prospektering | - | - | - | 2 | 2 |
| Summa | 3 | - | 3 | 2 | 8 |

Övrig infrastrukturbyggnad

En gasdriven elgenerator har installerats och satts i drift på Shahdfältet. Detta pilotprojekt är en del i en ambitiöst plan för att minska dieselkonsumtionen och minska gasfacklingen.

Under det fjärde kvartalet 2019 installerades en s.k. heater treater på Ulfa EPF, vilken kommer drifställas under första kvartalet 2020. Denna heater treater kommer att ytterligare öka kapaciteten för olje- och gashantering på Ulfa EPF.

En API tank har installerats på produktionsanläggningen på Farha Southfältet för att ytterligare öka kapaciteten för vattenhantering.

Prospekteringsverksamhet

Mycket prospekteringsverksamhet har genomförts under kvartalet med två pågående seismiska studier som tillsammans har målsättningen att samla in över 4 000 km² ny seismisk data. 1 650 km² 3D-seismik har samlats in öster om Farha South, vilket genomfördes tidigare än planerat och möjliggjorde för 2020 års seismikprogram att inledas redan under 2019. Det pågående 2020 programmet kommer att täcka hela licensytan norr om Farha Southfältet. Samtidigt pågår tolkning av tidigare insamlad seismik, vilken visat på ett antal potentiellt oljeförande strukturer som skall studeras utförligare.

Två prospekteringsborrningar borrades under kvartalet och en tidigare borrar produktionsbrunn testades. Vid samtliga borrningar påträffades spår av olja, men ingen flödade olja till ytan. Resultaten liknar de vid några tidigare genomförda borrningar på Block 3&4, där det vid praktiskt taget samtliga av de hundratalens genomförda borrningarna påträffats spår av olja, men också uppvisats varierande reservoaregenskaper. Även om ingen av prospekteringsborrningarna resulterade i ett kommersiellt fynd, så har de ökat den geologiska förståelsen för sina respektive områden vilket kommer vara värdefullt i den fortsatta prospekteringsverksamheten på blocken och i att minska risken i andra potentiellt oljeförande strukturer som finns. Borrhålen har lämnats öppna för att möjliggöra ytterligare eventuella arbeten i

framtiden. Kostnaden för prospekteringsborrningarna har kostnadsförts under fjärde kvartalet 2019 (se ”Prospekteringskostnader”).

Borrade och testade prospekteringsbrunnar under fjärde kvartalet 2019:

- Maather-1 borrades 13 km sydost om Samha-1 för att undersöka potentialen in Buah- och Khufailagren öster om Ulfa- och Samhafälten. Borrsmål var också formationen Masirah Bay och de djupare liggande formationerna från kryogenium
- Yamin-1 borrades 10 km ost-sydost om Saiwan East-2 för att undersöka Khufaiformationen
- Yusr-1, som gav ofullständiga resultat vid test under det tredje kvartalet, testades på nytt

Block 49

På Block 49 färdigställdes den första prospekteringsfasen under det tredje kvartalet 2019, vilken resulterade i att en potentiellt oljeförande struktur i den nordöstra delen av blocket uppgraderats till ”redo för borrning”. Denna struktur, kallad Thameen (”värdefull” på arabiska) har avgränsats ytterligare under det fjärde kvartalet och för närvarande pågår förberedelserna för en borrning till ett djup om nära 4 000 meter för att utvärdera tre potentiella reservoarmål. Borrforberedelserna har kommit långt och Tethys Oil söker aktivt efter en borrhög. Samtidigt fortsätter tolkning av seismik och övergripande geologisk modellering av Block 49.

Block 56

I slutet av oktober 2019 offentliggjorde Tethys Oil överenskommelsen att förvärva 20 procents andel i prospekterings- och produktionslicensen Block 56 onshore Oman från Biyaq Oilfield Services (”Biyaq”). Tethys Oil har under det fjärde kvartalet erlagt den initiala förvärvslikviden till Biyaq. Transaktionen är dock avhängig slutgiltigt myndighetsgodkännandet.

Block 56 täcker en yta om 5 808 km² i den sydöstra delen av Oman, omkring 200 km söder om Block 3&4. Operatör för licensen är ett dotterbolag till Medco Energi. 11 borrningar har hittills genomförts på Block 56, varav alla utom en påträffat olja eller spår av olja. Dock har ännu ingen fastställts vara ett kommersiellt fynd. Den nuvarande operatören har framgångsrikt genomfört tre av dessa prospekteringsborrningar. Ett arbetsprogram som syftar till att testa upp till tre brunnar pågår.

Blocket är beläget i ett område där olika geologiska system möter varandra. Ett av dessa är den produktiva South Oman Salt Basin. Blocket erbjuder prospekteringspotential i många olika oljeformationsmodeller (”oil plays”). Det är både sådana oil plays som är bevisade och sådana som ännu är oprövade, varav flera är bekanta för Tethys Oil från pågående verksamhet i landet.

Prospekterings- och produktionsdelningsavtalet för Block 56 undertecknades i november 2014 och dess inledande prospekteringsperiod om tre år har förlängts till december 2020. Därefter har partnergruppen en möjlighet att påbörja en andra prospekteringsperiod fram till december 2023.

Investeringar och arbetsprogram 2020

Tethys Oils investeringar under 2020 förväntas uppgå till MUSD 64-71, varav investeringar på Block 3&4 förväntas uppgå till MUSD 55-62.

Arbetsprogrammets fokus på Block 3&4 är på fortsatta utbyggnads- och utvärderingsborrningar, uppgradering av produktionsutrustning och annan infrastruktur, insamling av ny seismik och prospekteringsborrningar.

Investeringar på Block 49 och Block 56 förväntas uppgå till MUSD 9. Den huvudsakliga verksamheten på Block 49 är att genomföra en första prospekteringsborrning. Arbetsprogrammet på Block 56 är inriktat på att testa tre borrhål.

Intressebolag

Tethys Oil har en intresseandel i Gargzdailicensen i Litauen. En utdelning från intressebolaget om MUSD 0,7 erhöles under andra kvartalet 2019.

Likviditet och finansiering

Likvida medel per 31 december 2019 uppgick till MUSD 75,6 jämfört med MUSD 72,4 per 30 september 2019. (MUSD 73,1 per 31 december 2018).

För fjärde kvartalet 2019 uppgick kassaflödet från verksamheten till MUSD 27,1 (MUSD 28,9). Kassaflödespåverkande investeringar i olje- och gastillgångar ökade till MUSD 26,2 (MUSD 14,5), delvis som en följd av investeringen i Block 56. Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till MUSD -1,3 (MUSD 0,0) efter att den andra utbetalningen i den ordinarie utdelningen om SEK 1,00 per aktie betalats ut samt utnyttjande av personalens teckningsoptioner (se Aktiedata nedan).

Tethys Oils verksamhet på Block 3&4, Block 49 och Block 56, inklusive arbetsprogrammet, förväntas finansieras med kassaflöde från verksamheten och tillgängliga medel. Tethys Oils verksamhet i Litauen förväntas finansieras med kassaflöde från verksamheten och tillgängliga likvida medel i det litauiska intressebolaget.

Moderbolaget

Moderbolaget redovisar ett resultat efter skatt om MSEK 204,3 för fjärde kvartalet 2019, jämfört med MSEK 29,5 för det tredje kvartalet 2019. Administrationskostnaderna uppgick till MSEK 13,1 för fjärde kvartalet 2019 jämfört med MSEK 9,9 för tredje kvartalet 2019. Ökningen var huvudsakligen hänförlig till personalkostnader och konsultarvoden.

Finansiella poster, netto, uppgick till MSEK 214,3 under fjärde kvartalet 2019 jämfört med MSEK 37,1 under tredje kvartalet 2019. Finansiella poster, netto, består huvudsakligen av utdelningar från koncernbolag om MUSD 218,6 (MSEK 29,3), valutakursförluster hänförliga till bolagsinterna lån om MSEK -9,3 (vinst om MSEK 3,9) och ränteintäkter om MSEK 5,0 (MSEK 3,9).

Aktiedata

Per den 31 december 2019 uppgick det totala antalet aktier i Tethys Oil till 36 294 960, med ett kvotvärde om SEK 0,17. Alla aktier representerar en röst. Under oktober 2019 ökade antalet aktier och röster i Tethys Oil med 398 650 aktier och röster genom utnyttjande av teckningsoptioner inom det långsiktiga incitamentsprogrammet som beslutades av årsstämman den 18 maj 2016.

Tethys Oil har teckningsoptionsbaserade incitamentsprogram för de anställda, för mer information se not 11. Eftersom den genomsnittliga teckningskursen för tre trancher i incitamentsprogrammet var delvis lägre än den genomsnittliga aktiekursen under fjärde kvartalet 2019, så har utspädningseffekterna inkluderats i vägt antal aktier efter utspädning, vilket uppgår till 34 374 526 under fjärde kvartalet 2019.

Per 31 december 2019 innehar Tethys Oil 1 954 163 egna aktier, vilka har köpts sedan återköpsprogrammet påbörjades under fjärde kvartalet 2014. Under tredje kvartalet reducerades antalet aktier som innehades med 416 500 aktier till följd av ett aktielån till en investmentbank i syfte att underlätta utnyttjandet av teckningsoptioner i Tethys Oil incitamentsprogram från 2016. Aktier återlämnades till Tethys Oil i början på det fjärde kvartalet.

Syftet med återköpsprogrammet är att optimera kapitalstrukturen samt att möjliggöra att egna aktier används som likvid vid eller finansiering av förvärv av företag. Inga aktier återköptes under fjärde kvartalet 2019. Antalet återköpta aktier är fortfarande en del av totalt antal utestående aktier, men ingår dock inte i det vägda antalet genomsnittliga aktier. Det vägda antalet utestående aktier under det fjärde kvartalet 2019 uppgår till 34 343 964 före utspädning och till 34 374 526 efter utspädning. Efter 31 december 2019 och fram till datum för publicering av denna rapport har Tethys Oil inte återköpt ytterligare aktier.

Säsongeffekter

Tethys Oil har inga signifikanta säsongvariationer.

Risker och osäkerhetsfaktorer

En redogörelse för risker och osäkerhetsfaktorer presenteras under not 1.

Utdelning och distribution

Styrelsen föreslår till årsstämman en ordinarie utdelning om SEK 2,00 per aktie (årsstämman 2019: SEK 2,00). Styrelsen föreslår att utdelningen skall erläggas i två lika stora betalningar om vardera SEK 1,00 per aktie, med betalning i maj och november 2020.

Styrelsen föreslår en extraordinär kapitalöverföring om SEK 6,00 per aktie genom ett obligatoriskt inlösenprogram att genomföras efter årsstämman 2020 (2019: SEK 6,00). Vidare detaljer kommer i samband med förslaget till årsstämman 2020.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

| MUSD | Not | Fjärde kvartalet 2019 | Tredje kvartalet 2019 | Fjärde kvartalet 2018 | Helåret 2019 | Helåret 2018 |
|--|-----|-----------------------|-----------------------|-----------------------|--------------|--------------|
| Intäkter | | 27,6 | 41,6 | 42,2 | 145,0 | 152,6 |
| Underuttags-/överuttagsjusteringar | | 8,6 | -0,9 | 2,2 | 5,8 | 4,7 |
| Intäkter och övriga inkomster | 3 | 36,2 | 40,7 | 44,4 | 150,8 | 157,3 |
| Operativa kostnader | | -13,2 | -12,1 | -12,2 | -51,6 | -45,9 |
| Bruttovinst | | 23,0 | 28,6 | 32,3 | 99,2 | 111,4 |
| Avskrivningar | | -12,6 | -12,2 | -11,7 | -47,6 | -45,9 |
| Prospekteringskostnader | | -8,0 | -0,0 | - | -8,2 | - |
| Andel av vinst/förlust från intressebolag | | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,7 | 0,9 |
| Administrationskostnader | 11 | -1,7 | -1,9 | -1,5 | -7,0 | -5,7 |
| Rörelseresultat | | 0,7 | 14,5 | 19,1 | 37,1 | 60,7 |
| Finansiella poster - netto | 4 | -1,0 | 0,4 | 0,8 | 1,2 | 1,5 |
| Resultat före skatt | | -0,3 | 14,9 | 19,9 | 38,3 | 62,2 |
| Inkomstskatt | | - | - | - | - | - |
| Resultat | | -0,3 | 14,9 | 19,9 | 38,3 | 62,2 |
| Övrigt totalresultat | | | | | | |
| Poster som kan komma att omklassificeras i resultaträkningen | | | | | | |
| Valutakursdifferens | | 1,2 | -0,4 | -0,9 | -1,6 | -3,7 |
| Övrigt totalresultat | | 1,2 | -0,4 | -0,9 | -1,6 | -3,7 |
| Totalresultat | | 0,9 | 14,5 | 19,0 | 36,7 | 58,4 |
| Totalresultat hänförligt till: | | | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | | 0,9 | 14,5 | 19,0 | 36,7 | 58,4 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | | - | - | - | - | - |
| Antal utestående aktier vid periodens slut | | 36 294 960 | 35 896 310 | 35 896 310 | 36 294 960 | 35 896 310 |
| Vägt genomsnittligt antal aktier (före utspädning) | | 34 343 964 | 33 942 147 | 33 925 541 | 34 222 908 | 34 010 616 |
| Vägt genomsnittligt antal aktier (efter utspädning) | | 34 374 526 | 34 052 138 | 34 150 178 | 34 302 921 | 34 140 318 |
| Resultat per aktie (före utspädning), USD | | -0,01 | 0,44 | 0,59 | 1,12 | 1,83 |
| Resultat per aktie (efter utspädning), USD | | -0,01 | 0,44 | 0,58 | 1,12 | 1,82 |

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

| MUSD | Not | 31 dec 2019 | 31 dec 2018 |
|---|-------|----------------|----------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Olje- och gastillgångar | 5 | 211,7 | 200,0 |
| Övriga anläggningstillgångar | 8 | 0,6 | 0,1 |
| | | 212,3 | 200,1 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Övriga fordringar | 6 | 12,0 | 17,9 |
| Förutbetalda kostnader | | 0,3 | 0,3 |
| Likvida medel | | 75,6 | 73,1 |
| | | 87,9 | 91,3 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 300,2 | 291,4 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital | | | |
| Aktiekapital | | 0,8 | 0,8 |
| Övrigt tillskjutet kapital | | 76,3 | 74,0 |
| Reserver | | -1,9 | -0,3 |
| Balanserad vinst | | 201,1 | 193,1 |
| Summa eget kapital | | 276,3 | 267,6 |
| Långfristiga skulder | | | |
| Långfristiga avsättningar | 7 | 9,6 | 8,9 |
| Övriga långfristiga skulder | 8, 9 | 1,4 | - |
| | | 11,0 | 8,9 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Kortfristiga avsättningar | 7 | - | 1,0 |
| Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder | 8, 10 | 12,9 | 13,9 |
| | | 12,9 | 14,9 |
| Summa skulder | | 23,9 | 23,8 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | 300,2 | 291,4 |

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

| Hänförligt till moderbolagets aktieägare | | | | | |
|---|--------------|----------------------------|-------------|------------------|--------------------|
| MUSD | Aktiekapital | Övrigt tillskjutet kapital | Reserver | Balanserad vinst | Summa eget kapital |
| Ingående balans 1 januari 2018 | 0,8 | 71,0 | 3,4 | 153,3 | 228,5 |
| Totalresultat | | | | | |
| Resultat tolv månader 2018 | - | - | - | 62,2 | 62,2 |
| Valutaomräkningsdifferens tolv månader 2018 | - | - | -3,7 | - | -3,7 |
| Summa totalresultat | | | -3,7 | 62,2 | 58,5 |
| Transaktioner med ägare | | | | | |
| Aktieemission | 0,0 | 2,9 | - | - | 2,9 |
| Utdelning | - | - | - | -7,5 | -7,5 |
| Aktieinlösen | - | - | - | -15,1 | -15,1 |
| Incitamentsprogram | - | - | - | 0,2 | 0,2 |
| Summa transaktioner med ägare | 0,0 | 2,9 | 0,0 | -22,4 | -19,4 |
| Utgående balans 31 december 2018 | 0,8 | 74,0 | -0,3 | 193,1 | 267,6 |
| Ingående balans 1 januari 2019 | 0,8 | 74,0 | -0,3 | 193,1 | 267,6 |
| Resultat tolv månader 2019 | - | - | - | 38,3 | 38,3 |
| Valutaomräkningsdifferens tolv månader 2019 | - | - | -1,6 | - | -1,6 |
| Summa totalresultat | 0,0 | 0,0 | -1,6 | 38,3 | 36,7 |
| Transaktioner med ägare | | | | | |
| Aktieemission | 0,0 | 2,3 | - | - | 2,3 |
| Återköp av egna aktier | - | - | - | -2,1 | -2,1 |
| Utdelning | - | - | - | -7,1 | -7,1 |
| Aktieinlösen | - | - | - | -21,4 | -21,4 |
| Incitamentsprogram | - | - | - | 0,3 | 0,3 |
| Summa transaktioner med ägare | 0,0 | 2,3 | 0,0 | -30,3 | -28,0 |
| Utgående balans 31 december 2019 | 0,8 | 76,3 | -1,9 | 201,1 | 276,3 |

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

| MUSD | not | Fjärde kvartalet 2019 | Tredje kvartalet 2019 | Fjärde kvartalet 2018 | Helåret 2019 | Helåret 2018 |
|--|-----|-----------------------|-----------------------|-----------------------|--------------|--------------|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | | | | | |
| Rörelseresultat | | 0,7 | 14,5 | 19,1 | 37,1 | 60,7 |
| Erhållna räntor | | 0,8 | - | 0,3 | 0,8 | 0,3 |
| Betalda räntor | | -0,0 | 0,0 | 0,0 | -0,0 | 0,0 |
| Justering för prospekteringskostnader | | 8,0 | 0,0 | - | 8,2 | - |
| Justering för avskrivningar och andra ej kassaflödespåverkande poster | | 15,9 | 12,9 | 11,2 | 46,0 | 41,7 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital | | | | | | |
| Ökning/minskning av fordringar | | 3,1 | 0,8 | -6,4 | 5,9 | -7,2 |
| Ökning/minskning av skulder | | -1,4 | 0,7 | 5,1 | -2,0 | 9,9 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | | | | | |
| Investeringsverksamheten | | | | | | |
| Investeringar i olje- och gastillgångar | 5 | -26,2 | -14,5 | -16,2 | -65,2 | -55,8 |
| Investeringar i övriga anläggningstillgångar | | - | 0,0 | -0,1 | -0,1 | -0,1 |
| Övrigt | | 4,0 | -4,0 | - | - | - |
| Likvida medel, netto, från intressebolag | | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,7 | 0,9 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | | | | | |
| Finansieringsverksamheten | | | | | | |
| Aktieemission | | 2,3 | - | - | 2,3 | 2,9 |
| Aktieinlösen | | - | - | - | -21,4 | -15,1 |
| Betald utdelning | | -3,6 | - | -3,7 | -7,1 | -7,5 |
| Återköp av egna aktier | | - | - | - | -2,1 | - |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | | | | | |
| Periodens kassaflöde | | | | | | |
| Likvida medel vid periodens början | | 72,4 | 62,5 | 63,7 | 73,1 | 42,0 |
| Valutakursförändringar på likvida medel | | -0,4 | -0,5 | 0,1 | -0,6 | 0,5 |
| Likvida medel vid periodens slut | | | | | | |
| | | 75,6 | 72,4 | 73,1 | 75,6 | 73,1 |

NYCKELTAL

| Koncernen | Fjärde kvartalet 2019 | Tredje kvartalet 2019 | Fjärde kvartalet 2018 | Helåret 2019 | Helåret 2018 |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|--------------|--------------|
| Verksamhetsrelaterade poster | | | | | |
| Produktion före statens andel, Block 3&4 Oman, fat | 1 239 673 | 1 200 833 | 1 094 572 | 4 683 754 | 4 294 852 |
| Produktion per dag, Block 3&4 Oman, fat | 13 475 | 13 053 | 11 898 | 12 832 | 11 767 |
| Försäljning efter statens andel, fat | 449 073 | 635 947 | 542 596 | 2 259 849 | 2 163 148 |
| Erhållet oljepris, USD/fat | 61,4 | 65,4 | 77,9 | 64,2 | 70,5 |
| Resultat- och balansposter | | | | | |
| Intäkter och övriga inkomster, MUSD | 36,2 | 40,7 | 44,4 | 150,8 | 157,3 |
| EBITDA, MUSD | 21,3 | 26,6 | 30,8 | 92,9 | 106,6 |
| EBITDA-marginal | 59% | 65% | 69% | 62% | 68% |
| Rörelseresultat, MUSD | 0,7 | 14,5 | 19,1 | 37,1 | 60,7 |
| Rörelsemarginal | 2% | 36% | 43% | 25% | 39% |
| Resultat, MUSD | -0,3 | 14,9 | 19,9 | 38,3 | 62,2 |
| Nettomarginal | 1% | 37% | 45% | 25% | 40% |
| Likvida medel, MUSD | 75,6 | 72,4 | 73,1 | 75,6 | 73,1 |
| Eget kapital, MUSD | 276,3 | 273,2 | 267,6 | 276,3 | 267,6 |
| Balansomslutning, MUSD | 300,2 | 296,5 | 291,4 | 300,2 | 291,4 |
| Kapitalstruktur | | | | | |
| Soliditet | 92% | 92% | 92% | 92% | 92% |
| Skuldsättningsgrad | neg. | neg. | neg. | neg. | neg. |
| Investeringar, MUSD | 26,2 | 14,5 | 16,2 | 65,2 | 55,8 |
| Nettokassa, MUSD | 75,1 | 71,9 | 73,1 | 75,1 | 73,1 |
| Lönsamhet | | | | | |
| Räntabilitet på eget kapital (helår) | | | | 14,1% | 25,1% |
| Räntabilitet på sysselsatt kapital (helår) | | | | 14,7% | 25,7% |
| Övrigt | | | | | |
| Genomsnittligt antal heltidsanställda | 23 | 24 | 20 | 23 | 20 |
| Kapitalöverföring per aktie, SEK | 1,00 | - | 1,00 | 8,00 | 6,00 |
| Kassaflöde ifrån den löpande verksamheten per aktie, USD | 0,75 | 0,69 | 0,82 | 2,64 | 2,94 |
| Antal aktier i slutet av perioden, tusental | 36 295 | 35 896 | 35 896 | 36 295 | 35 896 |
| Eget kapital per aktie, USD | 7,61 | 7,61 | 7,45 | 7,61 | 7,45 |
| Vägt genomsnittligt antal aktier (före utspädning), tusental | 34 344 | 33 942 | 33 926 | 34 223 | 34 011 |
| Vägt genomsnittligt antal aktier (efter utspädning), tusental | 34 375 | 34 052 | 34 150 | 34 303 | 34 140 |
| Resultat per aktie före utspädning, USD | -0,01 | 0,44 | 0,65 | 1,12 | 1,83 |
| Resultat per aktie efter utspädning, USD | -0,01 | 0,44 | 0,65 | 1,12 | 1,82 |

Se Årsredovisningen 2018 för definitioner av nyckeltal.

Nyckeltal, kvartal

| | Q4 2019 | Q3 2019 | Q2 2019 | Q1 2019 | Q4 2018 | Q3 2018 | Q2 2018 | Q1 2018 |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Genomsnittlig dagsproduktion, netto, före statens andel, Block 3&4 Oman, fat | 13 475 | 13 053 | 12 881 | 11 901 | 11 898 | 11 857 | 11 733 | 11 574 |
| Sålda fat | 449 073 | 635 947 | 561 077 | 613 752 | 542 596 | 579 360 | 529 194 | 511 998 |
| Intäkter och övriga inkomster, MUSD | 36,2 | 40,7 | 41,3 | 32,7 | 44,4 | 42,3 | 36,4 | 34,2 |
| EBITDA, MUSD | 21,3 | 26,6 | 27,9 | 17,2 | 30,8 | 30,1 | 24,3 | 21,5 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten, MUSD | 27,1 | 28,9 | 18,4 | 21,7 | 29,3 | 37,6 | 14,4 | 24,1 |
| Vinst per aktie (efter utspädning), USD | -0,01 | 0,44 | 0,51 | 0,19 | 0,65 | 0,53 | 0,44 | 0,27 |
| Aktiekurs, periodens slut, SEK | 84,4 | 78,3 | 74,5 | 75,8 | 64,8 | 97,8 | 101,4 | 67,2 |

Se Årsredovisningen 2018 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 2018.

| MUSD | Fjärde kvartalet 2019 | Tredje kvartalet 2019 | Fjärde kvartalet 2018 | Helåret 2019 | Helåret 2018 |
|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|--------------|--------------|
| Rörelseresultat | 0,7 | 14,5 | 19,1 | 37,1 | 60,7 |
| Plus: Avskrivningar | 12,6 | 12,2 | 11,7 | 47,6 | 45,9 |
| Plus: Prospekteringskostnader | 8,0 | -0,0 | 0,0 | 8,2 | 0,0 |
| EBITDA | 21,3 | 26,6 | 30,8 | 92,9 | 106,6 |
| Likvida medel | 75,6 | 72,4 | 73,1 | 75,6 | 73,1 |
| Minus: Räntebärande skulder | -0,5 | -0,5 | - | -0,5 | - |
| Nettokassa | 75,1 | 71,9 | 73,1 | 75,1 | 73,1 |

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

| MSEK | Note | Fjärde kvartalet 2019 | Tredje kvartalet 2019 | Fjärde kvartalet 2018 | Helåret 2019 | Helåret 2018 |
|---|------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|--------------|--------------|
| Övriga intäkter | | 3,1 | 2,3 | 2,0 | 10,7 | 9,7 |
| Andel av vinst/förlust från intressebolag | | - | - | - | 6,4 | 8,0 |
| Administrationskostnader | 11 | -13,1 | -9,9 | -8,1 | -43,1 | -32,8 |
| Rörelseresultat | | -10,0 | -7,6 | -6,1 | -26,0 | -15,1 |
| Finansiella poster - netto | 4 | 214,3 | 37,1 | 242,3 | 303,6 | 259,5 |
| Resultat före skatt | | 204,3 | 29,5 | 236,2 | 277,6 | 244,4 |
| Inkomstskatt | | - | - | - | - | - |
| Resultat* | | 204,3 | 29,5 | 236,2 | 277,6 | 244,4 |

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

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

| MSEK | 31 dec 2019 | 31 dec 2018 |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| TILLGÅNGAR | | |
| Anläggningstillgångar | 445,7 | 223,1 |
| Omsättningstillgångar | 26,3 | 243,4 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 472,0 | 466,5 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | |
| Bundet eget kapital | 77,1 | 77,0 |
| Fritt eget kapital | 382,4 | 373,3 |
| Kortfristiga skulder | 12,5 | 16,2 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 472,0 | 466,5 |

NOTER**Allmän information**

Tethys Oil AB (publ) ("Bolaget"), organisationsnummer 556615-8266, och dess dotterbolag (tillsammans "Koncernen" eller "Tethys Oil") är inriktat på att prospektera efter och utvinna olja och naturgas. Koncernen har andelar i prospekterings- och produktionslicenser i Oman, Frankrike och Litauen. Bolaget är ett aktiebolag registrerat och med säte i Stockholm, Sverige. Bolaget är noterat på Nasdaq Stockholm.

Redovisningsprinciper

Tethys Oil-koncernens rapport för fjärde kvartalet 2019 har upprättats i enlighet med IAS 34 och Årsredovisningslagen. Bolagets rapport för fjärde kvartalet 2019 har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering rekommendation RFR 2 "Redovisning för juridisk person".

Redovisningsprinciperna som beskrevs i årsredovisningen 2018 har använts för framtagandet av denna rapport tillsammans med implementeringen av IFRS 16.

Den 1 januari 2019 antog Tethys Oil IFRS 16 Leasing, vilken utfärdades i januari 2016 och ersätter IAS 17-leasingavtal och relaterade tolkningar IFRIC 4, SIC-15 och SIC-27. Standarden kräver att tillgångar och skulder som härrör från samtliga leasingavtal, med några undantag, redovisas i balansräkningen. Denna modell återspeglar att leasetagaren i början av ett leasingavtal erhåller rätten att använda en tillgång under en tidsperiod och har en skyldighet att betala för den rätten. Bokföringen för leasegivare kommer i alla väsentliga aspekter att vara oförändrad. Standarden gäller för årsperioder som börjar den 1 januari 2019 eller senare.

Tethys Oil har valt den modifierade retrospektiva metoden, med användande av undantagen för kortfristiga avtal och avtal av mindre värde. Standarden har främst påverkat redovisningen av koncernens operationella leasingavtal. Den nuvarande tolkningen är att IFRS 16 inte avser leasingavtal inom koncernens gemensamma verksamheter (joint operations) och för närvarande har koncernen endast kontorshyresavtal och avtal avseende IT-servrar /-program samt avtal av mindre värde.

Den påverkan IFRS 16 har haft på koncernens redovisning under tolv månaderna 2019 framgår av not 8.

IFRIC 23 Osäkerhet i fråga om inkomstskattemässig behandling som tillämpas sedan 1 januari 2019 har ingen väsentlig påverkan på Tethys Oil.

Det finns inga andra 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 2018 och relevanta avstämningar finns på sidan 17 i denna rapport.

Valutakurser

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

| Valutor | 31 december 2019 | | 31 december 2018 | |
|---------|------------------|-----------|------------------|-----------|
| | Genomsnitt | Balansdag | Genomsnitt | Balansdag |
| SEK/USD | 9,51 | 9,48 | 8,75 | 9,14 |
| SEK/EUR | 10,66 | 10,55 | 10,32 | 10,42 |

Koncernen är exponerad mot fluktuationer i valutamarknaden då förändringar i valutakurser kan påverka resultat, kassaflöde och eget kapital negativt. Den övervägande delen av Koncernens tillgångar hänför sig till internationella olje- och gasfyndigheter som värderas i USD och genererar intäkter i USD. Under fjärde kvartalet 2019 var all oljeförsäljning och operativa kostnader nominerade i USD.

Verkligt värde

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

IFRS 9 värderingskategorier och relaterade balansräkningsposter

| | 31 december 2019 | | | 31 december 2018 | | |
|---|--|--|---|--|--|---|
| | Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen | Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde | Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde | Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen | Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde | Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde |
| MUSD | | | | | | |
| Övriga fordringar | - | 12,0 | - | - | 17,9 | - |
| Likvida medel | - | 75,6 | - | - | 73,1 | - |
| Övriga långfristiga skulder | - | - | 1,4 | - | - | - |
| Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder | - | - | 12,9 | - | - | 13,9 |

Not 1) Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens verksamhet är utsatt för ett antal risker och osäkerhetsfaktorer som löpande övervakas och analyseras. De huvudsakliga riskerna och osäkerhetsfaktorerna är operationella och finansiella och 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 oljeprissäkningar per 31 december 2019. I slutet av 2018 slöt OPEC och vissa icke-OPEC länder en ny överenskommelse rörande produktionsnedskärningar. Produktionsrekommendationen kan komma att påverka bolagets oljeproduktion och försäljning.

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.

En mer detaljerad analys av koncernens risker och osäkerheter och hur Tethys Oil hanterar dessa presenteras i Årsredovisningen 2018.

Not 2) Segmentrapportering

Koncernens redovisningsprinciper för segment beskriver att operativa segment baseras på ett geografiskt perspektiv. Rörelseresultatet för varje segment presenteras nedan.

| Koncernens resultaträkning jan-dec 2019 | | | | | |
|---|-------------|------------|-------------|--------|-------------|
| MUSD | Oman | Litauen | Sverige | Övrigt | Summa |
| Intäkter och övriga inkomster | 150,8 | - | - | - | 150,8 |
| Operativa kostnader | -51,6 | - | - | - | -51,6 |
| Avskrivningar | -47,6 | - | - | - | -47,6 |
| Prospekteringskostnader | -7,9 | - | -0,3 | - | -8,2 |
| Andel av vinst/förlust från intressebolag | - | 0,7 | - | - | 0,7 |
| Administrationskostnader | -2,5 | - | -4,5 | - | -7,0 |
| Rörelseresultat | 41,2 | 0,7 | -4,8 | - | 37,1 |
| Summa finansiella poster | | | | | 1,2 |
| Resultat före skatt | | | | | 38,3 |
| Inkomstskatt | | | | | - |
| Resultat | | | | | 38,3 |

| Koncernens resultaträkning jan-dec 2018 | | | | | |
|---|-------------|------------|-------------|-------------|-------------|
| MUSD | Oman | Litauen | Sverige | Övrigt | Summa |
| Intäkter och övriga inkomster | 157,3 | - | - | - | 157,3 |
| Operativa kostnader | -45,9 | - | - | - | -45,9 |
| Avskrivningar | -45,9 | - | - | - | -45,9 |
| Prospekteringskostnader | - | - | - | - | - |
| Andel av vinst/förlust från intressebolag | - | 0,9 | - | - | 0,9 |
| Administrationskostnader | -2,3 | - | -2,7 | -0,6 | -5,7 |
| Rörelseresultat | 63,2 | 0,9 | -2,7 | -0,6 | 60,7 |
| Summa finansiella poster | | | | | 1,5 |
| Resultat före skatt | | | | | 62,2 |
| Inkomstskatt | | | | | - |
| Resultat | | | | | 62,2 |

Not 3) Intäkter och övriga inkomster

| MUSD | Fjärde kvartalet 2019 | Tredje kvartalet 2019 | Fjärde kvartalet 2018 | Helåret 2019 | Helåret 2018 |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|--------------|--------------|
| Intäkter | 27,6 | 41,6 | 42,2 | 145,0 | 152,6 |
| Underuttags-/överuttagsjusteringar | 8,6 | -0,9 | 2,2 | 5,8 | 4,7 |
| Intäkter och övriga inkomster | 36,2 | 40,7 | 44,4 | 150,8 | 157,3 |

Tethys Oil säljer all sin olja till Mitsui Energy Trading Singapore, en del av Mitsui & Co Ltd. All oljeförsäljning från Block 3&4 i Oman sker på månatlig basis. Tethys Oils genomsnittliga försäljningspris är baserat på det månatliga genomsnittet priset på tvåmånadersterminskontrakt för Oman blend på Dubai Mercantile Exchange, inklusive handels- och kvalitetsjustering.

Not 4) Finansiella poster, netto

| Koncernen | Fjärde kvartalet 2019 | Tredje kvartalet 2019 | Fjärde kvartalet 2018 | Helåret 2019 | Helåret 2018 |
|----------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|---------------------|---------------------|
| MUSD | | | | | |
| Finansiella intäkter: | | | | | |
| Ränteintäkter | 0,1 | 0,2 | 0,3 | 0,8 | 0,3 |
| Valutakursvinster, netto | - | 0,3 | 0,6 | 0,9 | 1,6 |
| Övriga finansiella intäkter | - | - | - | - | - |
| Finansiella kostnader: | | | | | |
| Räntekostnader | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -0,0 | -0,0 |
| Valutakursförluster, netto | -1,0 | - | 0,0 | - | - |
| Övriga finansiella kostnader | -0,1 | -0,1 | -0,1 | -0,5 | -0,4 |
| Finansiella poster, netto | -1,0 | 0,4 | 0,8 | 1,2 | 1,5 |
| Moderbolaget | Fjärde kvartalet 2019 | Tredje kvartalet 2019 | Fjärde kvartalet 2018 | Helåret 2019 | Helåret 2018 |
| MSEK | | | | | |
| Finansiella intäkter: | | | | | |
| Ränteintäkter | 5,0 | 3,9 | 4,5 | 18,3 | 15,8 |
| Valutakursvinster, netto | - | 3,9 | 7,7 | 8,7 | 13,8 |
| Utdelning från koncernbolag | 218,6 | 29,3 | 230,1 | 276,8 | 230,1 |
| Finansiella kostnader: | | | | | |
| Räntekostnader | 0,0 | - | 0,0 | -0,2 | -0,2 |
| Valutakursförluster, netto | -9,3 | - | 0,0 | - | - |
| Övriga finansiella kostnader | - | - | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Finansiella poster, netto | 214,3 | 37,1 | 242,3 | 303,6 | 259,5 |

Not 5) Olje- och gastillgångar

| Land | Licens-namn | Fas | Tethys Oils andel | 31 dec 2019 | Investeringar | Övriga ej kassaflödes påverkande justeringar jan – dec 2019 | Avskrivningar | Nedskrivningar | 31 dec 2018 |
|--------------------|-------------|--------|-------------------|--------------|---------------|---|---------------|----------------|--------------|
| Oman | Block 3&4 | Prod. | 30% | 194,8 | 54,0 | 2,2 | -47,6 | -7,9 | 194,0 |
| Oman | Block 49 | Prosp. | 100% | 8,0 | 2,3 | - | - | - | 5,7 |
| Oman | Block 56 | Prosp. | 20% | 8,6 | 8,6 | - | - | - | - |
| Frankrike | Attila | Prosp. | 40% | 0,0 | 0,0 | - | - | - | 0,0 |
| Nya projekt | | | | 0,3 | 0,3 | - | - | -0,3 | 0,3 |
| Summa | | | | 211,7 | 65,2 | 2,2 | -47,6 | -8,2 | 200,0 |

Olje- och gastillgångar har ökat med ett ej kassaflödespåverkande belopp om MUSD 2,2 hänförligt till ökade uppskattningar avseende avsättningar för återställningskostnader (se not 7).

Not 6) Övriga fordringar

| MUSD | 31 dec 2019 | 31 dec 2018 |
|-------------------------|-------------|-------------|
| Moms | 0,0 | 0,3 |
| Fordran oljeförsäljning | 2,5 | 14,9 |
| Underuttagssposition | 9,5 | 2,7 |
| Övrigt | 0,0 | 0,0 |
| Summa | 12,0 | 17,9 |

Not 7) Avsättningar

Tethys Oil har beräknat att den diskonterade kostnaden för bolagets andel av återställningskostnader avseende Block 3&4 i Oman uppgår till MUSD 9,6 (MUSD 6,9). Till följd av reviderade avsättningar för återställningskostnader har olje- och gastillgångar ökat med ett lika stort belopp.

Tethys Oil informerade om ett Rapporteringsfel avseende leverans i ett pressmeddelande den 14 februari 2017, vilket slutgiltigt fastställdes och rapporterade i rapporten för första kvartalet 2019. Sedan en slutgiltig överenskommelse nåtts under första kvartalet 2019 redovisas utestående belopp som skulder istället för som avsättningar i tidigare år.

Not 8) Leasing

| Leasing MUSD | 31 dec 2018 | | 1 jan 2019 | | jan-dec 2019 | | | 31 dec 2019 | |
|---|---------------------------|-------------------------------|---|-------------------------------|----------------------------|-------------|--------------|---------------------------|-------------------------------|
| | Nyttjande-rättstillgångar | Leasing-skulder, räntebärande | Justerad för IFRS 16 Nyttjande-rättstillgångar | Leasing-skulder, räntebärande | Betalning av leasing-skuld | Avskrivning | Räntekostnad | Nyttjande-rättstillgångar | Leasing-skulder, räntebärande |
| Anläggningstillgångar (inkl. i Övriga anläggningstillgångar) | - | - | 0,7 | - | - | -0,2 | - | 0,5 | - |
| Kortfristig leasing-skuld (inkl. i Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder) | - | - | - | -0,2 | 0,2 | - | - | - | -0,0 |
| Långfristig leasing-skuld (inkl. i Övriga långfristiga skulder) | - | - | - | -0,5 | - | - | - | - | -0,5 |
| Räntekostnader | - | - | - | - | - | - | 0,0 | - | 0,0 |
| Summa | - | - | 0,7 | -0,7 | 0,2 | -0,2 | 0,0 | 0,5 | -0,5 |

Not 9) Övriga långfristiga skulder

Tethys Oil har en långfristig skuld om MUSD 1,0 hänförlig till Rapporteringsfelet. Sedan en slutgiltig överenskommelse nåtts under första kvartalet 2019 redovisas utestående belopp som skulder istället för som avsättningar i tidigare år.

Not 10) Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder

| MUSD | 31 dec 2019 | 31 dec 2018 |
|---------------------------------------|-------------|-------------|
| Leverantörsskulder | 0,4 | 0,1 |
| Balans med operatören Block 3&4, Oman | 10,8 | 9,9 |
| Utdelning till aktieägare | - | - |
| Övriga kortfristiga skulder | 1,7 | 3,9 |
| Summa | 12,9 | 13,9 |

Not 11) Incitamentsprogram

Tethys Oil har ett incitamentsprogram som en del av ersättningspaketet till anställda. Teckningsoptioner har utfärdats årligen sedan 2015 baserat på godkännande från respektive årsstämma. Kostnaden för 2019 års incitamentsprogram efter att 350 000 teckningsoptioner tilldelats uppgick till MUSD 0,7 och redovisades under det tredje kvartalet 2019.

Under andra kvartalet 2019 emitterades 350 000 teckningsoptioner, vilka tilldelades anställda under tredje kvartalet 2019. Inga teckningsoptioner emitterades under fjärde kvartalet 2019. Efter att 335 000 teckningsoptioner utnyttjats förblev 15 000 teckningsoptioner i 2016 års program utestående och förföll och annullerades under det fjärde kvartalet 2019.

| Incitamentsprogram teckningsoptioner | Utnyttjandeperiod | Teckningskurs, SEK | Aktier per tecknings- option | Antal teckningsoptioner | | | | |
|---|---------------------|-----------------------|------------------------------------|----------------------------|--------------------|--------------------|-----------------|------------------|
| | | | | 1 jan 2019 | Emitterade 2019 | Utnyttjade 2019 | Förfall 2019 | 31 dec 2019 |
| 2016 incitamentsprogram | 28 maj - 4 okt 2019 | 55,00 | 1,19 | 350 000 | 0 | 335 000 | 15 000 | 0 |
| 2017 incitamentsprogram | 30 maj - 2 okt 2020 | 75,10 | 1,14 | 350 000 | 0 | 0 | 0 | 350 000 |
| 2018 incitamentsprogram | 1 jun - 2 okt 2021 | 81,70 | 1,09 | 350 000 | 0 | 0 | 0 | 350 000 |
| 2019 incitamentsprogram | 1 jun - 2 okt 2022 | 78,50 | 1,00 | 0 | 350 000 | 0 | 0 | 350 000 |
| Total | | | | 1 050 000 | 350 000 | 335 000 | 15 000 | 1 050 000 |

Eftersom den genomsnittliga teckningskursen för några trancher i incitamentsprogrammet är lägre än den genomsnittliga aktiekursen under fjärde kvartalet 2019, så har utspädningseffekterna för dessa trancher inkluderats i vägt antal aktier efter utspädning, vilket uppgår till 34 374 526 under fjärde kvartalet 2019.

Not 12) Ställda säkerheter

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

Not 13) Eventualförpliktelser

Det finns inga utestående eventalförpliktelser per 31 december 2019, ej heller för jämförelseperioden.

Not 14) Närståendetransaktioner

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

Under 2019 har Bolaget inte haft några transaktioner med närstående utanför koncernen.

FINANSIELL INFORMATION:

- Årsredovisning 2019 beräknas publiceras under första veckan i april 2020.
- Rapport första kvartalet 2020 (januari - mars 2020) den 5 maj 2020
- Årsstämma 2020 kommer att hållas i Stockholm den 13 maj 2020 kl. 15:00 CET
- Rapport andra kvartalet 2020 (januari – juni 2020) den 11 augusti 2020
- Rapport tredje kvartalet 2020 (januari - september 2020) den 3 november 2020
- Rapport fjärde kvartalet 2020 (januari – december 2020) den 9 februari 2021

Stockholm 11 februari 2020

Tethys Oil AB (publ)

Org. No. 556615-8266

Styrelsen

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av Bolagets revisorer.

För ytterligare information, vänligen kontakta

Magnus Nordin, verkställande direktör, tfn: +46 8 505 947 00

Petter Hjertstedt, Tf. CFO, tfn +46 8 505 947 00

Tethys Oil AB - Hovslagargatan 5B, SE-111 48 Stockholm, Sverige - Tel. +46 8 505 947 00 -

Fax +46 8 505 947 99 - E-post: info@tethysoil.com - Web: www.tethysoil.com

Denna information är sådan information som Tethys Oil AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 11 februari 2020 kl. 7:30 CET.

KONFERENSSAMTAL

Datum: 11 februari 2020

Tid: 10.00 CET

För att delta i konferenssamtalet kan du välja ett av följande alternativ:

Länk till webbsändningen: <https://edge.media-server.com/mmc/p/hf5hvex6>

För att delta via telefon, vänligen ring

Sverige: +46 8 566 426 51 / PIN: 62128236#

Schweiz: +41 225 809 034 / PIN: 62128236#

England: +44 333 300 0804 / PIN: 62128236#

Nordamerika (avgiftsfri): +1 855 857 0686 / PIN: 62128236#