

## Tethys Oil AB (publ)

### Delårsrapport första kvartalet 1 januari – 31 mars 2022

*Borrprogrammet med tre brunnar i Al Jumd på Block 56 är avslutat, den horisontella brunnen Al Jumd-2 hade initiala flöden om 700 fat olja per dag vid test*



#### Första kvartalet 2022 (fjärde kvartalet 2021)

- Borrprogrammet med tre prospekterings- och utvärderingsbrunnar i Al Jumd-trenden avslutades framgångsrikt utan incidenter. Den horisontella brunnen Al Jumd-2 flödade 700 fat olja per dag vid test. Ytterligare tester för alla tre brunnarna kommer att utföras under det andra kvartalet 2022.
- Intäkter och övriga inkomster samt lönsamhet fortsatte stiga, drivna av ett högre erhållet oljepris. Första kvartalets intäkter och andra inkomster var MUSD 34,6 (31,8) och EBITDA var MUSD 20,2 (18,0).
- Den genomsnittliga dagsproduktionen om 10 475 fat är två procent lägre än föregående kvartal, främst till följd av lägre än förväntad produktion på Anan-fältet på Block 3&4.
- Produktionsguidningen för 2022 revideras ner till 10 500–11 000 fat olja om dagen från ett helårsårsestimat om en genomsnittlig produktion på 11 000–11 500 fat olja per dag.
- Investeringar i olje- och gastillgångar, främst på Block 3&4 och Block 56, uppgick till MUSD 24,6 (17,2).

MUSD (om inget annat anges)	Första kvartalet 2022	Fjärde kvartalet 2021	Första kvartalet 2021	Helåret 2021
Genomsnittlig dagsproduktion från Block 3&4 i Oman, netto, före statens andel, fat	10 475	10 659	11 585	11 136
Produktionsandel, netto, efter statens andel, fat	433 052	432 469	518 895	1 800 140
Produktionsandel, procent	46%	44%	50%	44%
Erhållet oljepris, USD/fat	80,4	73,7	46,7	62,8
Operativa kostnader, USD/fat	13,4	11,5	11,4	10,8
Intäkter och övriga inkomster	34,6	31,8	25,4	112,7
EBITDA	20,2	18,0	12,3	61,4
Rörelseresultat	8,7	4,0	1,7	16,1
Resultat	9,9	4,1	3,0	16,7
Vinst per aktie (efter utspädning), USD	0,30	0,12	0,09	0,51
Investeringar i olje- och gastillgångar	24,6	17,2	0,5	35,2
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	-13,1	9,4	2,3	29,7
Nettokassa	54,7	67,8	57,0	67,8

## Brev till aktieägarna

Vänner och investerare,

Den viktigaste händelsen detta kvartal är utan vidare den ökade och framgångsrika aktiviteten på vårt opererade Block 56. Den horisontella utvärderingsborrningen Al Jum-d-2 nådde en total längd om 2 032 meter och flödade vid test initialt 700 fat olja om dagen från en horisontell sektion om 430 meter i sandstenslagret Al Khalata! Dessa resultat stöder superbtt våra förväntningar och jämför sig väldigt väl med den vertikala brunnen Al Jum-d-1, vilken uppnådde ett flöde om 100 fat olja om dagen vid test i januari 2020. En 'tidig produktionsanläggning' (Early Production System) håller nu på att installeras för att möjliggöra ett mer långtgående produktionstest av Al Jum-d-strukturen under en 6-månadersperiod, och vi påskyndar arbetet med ytterligare utvärderingsborrningar. Planen är att slutföra två horisontella brunnar under årets tredje kvartal och att sekventiellt ansluta alla fyra Al Jum-d-borrningarna till den 'tidiga produktionsanläggningen', inledningsvis med Al Jum-d-1 och Al Jum-d-2 i slutet av juni alternativt i början av juli. Testprogrammet kan ge en begränsad, men likväl viktig stöttning av vår produktion under året samtidigt som det genererar värdefulla data för förståelsen av den mer långsiktiga potentialen i Al Jum-d-strukturen och andra prospektiva strukturer i Al Jum-d-området.

Utöver Al Jum-d-2-borrningen har prospekteringsborrningen Sabah-1 och utvärderingsborrningen Sarha-3 slutförts på närliggande strukturer. Båda borrhålen visade goda oljeindikationer under borrning och bägge borrhålen kommer att genomgå omfattande flödestester under andra kvartalet. Beroende på utfallen av de kommande testerna så skulle båda strukturena kunna vara lämpade för horisontella utvärderingsborrningar senare i år.

Och aktiviteten på Block 56 slutar inte här. En 3D-seismikstudie omfattande 2 000 km<sup>2</sup> inom 'Central Area' av Block 56 har också framgångsrikt genomförts. Det undersökta området innefattar den del av Blocket där äldre 2D-seismik indikerar förekomsten av över ett dussin potentiellt oljeförande strukturer (leads). Bearbetning och tolkning av seismiska data för det aktuella området kommer att pågå till slutet av 2022 och om några av dessa potentiella strukturer kan mognas fram till borrhåren sådana kan prospekteringsborrning i 'Central Area' bli aktuell inom ett år.

I förra kvartalet beskrev jag Block 56 som ett smörgåsbord av möjligheter och jämförde med den utvecklingsfas Block 3&4 var i för tio år sedan. Resultaten av arbetsprogrammet i Block 56 så här långt motsäger på intet sätt dessa båda utsagor!

Och i Block 3&4 mottog vi tacksamt en produktionsnivå om nästan 10 500 fat olja om dagen, under kvartalet.

Dock är produktionen fortfarande under förväntad nivå och förtjänar några kommentarer. De goda nyheterna är att de nödvändiga investeringarna och uppgraderingarna av ytanläggningar är på god väg att slutföras och att de flesta flaskhalsproblemen har åtgärdats. De dåliga nyheterna är att det mindre, men inte oviktiga, Anan-fältet som sattes i drift under 2021, har levererat under förväntan. Produktionsproblematiken i Anan är under utredning men tills vi vet mer väljer vi att sänka den nedre gränsen avseende vår produktionsguidning för året, till 10 500–11 000 från 11 000–11 500 fat olja om dagen. Det är fortfarande möjligt att produktionen återhämtar sig och därtill kan eventuell prospekteringsframgång på Block 3&4 också komma att ha en positiv inverkan på årets produktion men det är något framtiden får utvisa. För tydlighetens skull bör jag också nämna att eventuell testproduktion från Block 56 inte inkluderas i produktionsguidningen.

Sett till den finansiella utvecklingen överskuggar oljeprisutvecklingen de flesta andra faktorer. Omvärldshändelser fortsätter att ha en mycket stark, och i hög grad oförutsägbart, inverkan på prisutvecklingen. Mycket tyder dock på att oljemarknaden kommer att förbli stram under resten av året.

Samtidigt som vi noga följer den internationella utvecklingen har vi fullt fokus på våra opererade Block och arbetar nära med operatören på Block 3&4. Därtill har vi slutfört ytterligare en seismikstudie på vårt opererade Block 58 och vi är på väg att slutföra två tekniska studier på Block 49 för att bättre förstå hur Thameen-1-borrningen skall hanteras på bästa sätt innan vi i juni måste bestämma om vi ska förlänga eller frånträda licensen. Vår 30-procentiga andel i det av CCED opererade Block 3&4 fortsätter att tillhandahålla kassaflödet för att finansiera våra aktiviteter och gör det möjligt för oss att lämna utdelning till er, våra aktieägare. Förutsatt att årsstämman den 18 maj godkänner styrelsens förslag kommer SEK 7 per aktie att överföras till aktieägarna.

Så fortsatt följ oss!

Vi lever i intressanta, om än också oroande, tider.

Stockholm, maj 2022

Magnus Nordin

*Verkställande direktör*



## Genomgång av första kvartalet

### Licenser och avtal

Tethys Oils kärnområde är onshore Sultanatet Oman ("Oman"), där koncernen per 31 mars 2022 har intresseandelar i fyra prospekterings- och produktionsdelningsavtal ("EPSA"):

Licenser & Avtal	Andel %	Fas	Utgångsdatum	Partners (operatör i fetstil)
Block 3&4, Oman	30	Produktionsfas	Juli 2040	<b>CCED</b> , Mitsui E&P, Tethys Oil
Block 49, Oman	100	Initial prospekteringsfas	Juni 2022	<b>Tethys Oil</b>
Block 56, Oman	65	Andra prospekteringsfas	December 2023	<b>Tethys Oil</b> , Medco Arabia, Biyaq, Intaj
Block 58, Oman	100	Initial prospekteringsfas	Juli 2023	<b>Tethys Oil</b>

### Produktion

Tethys Oils andel av produktionen från Block 3&4, före statens andel, uppgick under första kvartalet 2022 till 942 768 fat olja, motsvarande 10 475 fat olja per dag, en minskning med två procent jämfört mot föregående kvartal. Produktionsminskningen beror huvudsakligen på lägre produktion än förväntat från

Anan-fältet på Block 3&4. Anan-fältet upptäcktes i slutet av 2020 och sattes i produktion under 2021. Under kvartalet har utvecklingsarbetet på fältet fortsatt men andelen vatten ökade oväntat. De bakomliggande orsakerna till den ökade andelen vatten undersöks.

Produktion	Q1 2022	Q4 2021	Q3 2021	Q2 2021	Q1 2021
<b>Block 3&amp;4</b>					
Produktion före statens andel, fat	<b>942 768</b>	980 599	1 037 768	1 003 750	1 042 686
Genomsnittlig dagsproduktion, fat per dag	<b>10 475</b>	10 659	11 280	11 030	11 585

### Uppdaterad produktionsguidning

Produktionsguidningen för helåret 2022 har reviderats ner till ett genomsnitt om 10 500–11 000 fat olja per dag. Den tidigare guidningen var 11 000–11 500 fat olja per dag för helåret 2022. De

reviderade uppskattningarna beaktar en fortsatt lägre produktionsnivå från Anan-fältet under resterande delar av året.

### Produktionsutvecklingsaktiviteter

Under första kvartalet fortsatte återhämtningsprogrammet för att öka antalet producerande brunnar. Sammanlagt färdigställdes åtta nya produktionsbrunnar på Block 3&4 under kvartalet, inklusive två vardera i Anan och Erfan, tre i Farha och en i Shahd I. Ytterligare produktionsbrunnar kommer att borrar och kopplas till produktionssystemet under det andra kvartalet samtidigt som underhåll och renoveringsarbete genomförs för att öka produktionen av de nuvarande produktionsbrunnarna. Arbetsprogrammet 2022 planeras också att utökas till att omfatta en fjärde borrhög.

Samtidigt fortsatte projekten för produktionssäkring och driftsäkerhet. Projekten omfattar byte av nuvarande flödesledningar och ytterligare ledningar samt vattenhanteringsinitiativ för att öka produktionen från brunnar med högre andel vatten.

Installationen av kapacitetsförbättringarna samt Anan-fältets lägre än förväntade produktion förväntas att fortsatt påverka produktionen under det andra kvartalet.

### Andel av produktionen och försäljning

Tethys Oils oljeförsäljning kommer från Bolagets 30-procentiga intresseandel i Block 3&4. Andelen av

oljeproduktionen från Block 3&4 som Tethys Oil är berättigad att sälja kallas "Net Entitlement". Net

Entitlement beräknas i enlighet med villkoren i EPSA-avtalen på månadsbasis. Net Entitlement består av två komponenter: "Cost Oil" och "Profit Oil". Cost Oil är värdet på återvinningsbara kostnader som spenderats under perioden samt återstående historiskt nedlagda kostnader som är återvinningsbara ("Cost Pool"). Den totala volymen av Cost Oil i Net Entitlement för perioden är begränsat till en fast andel av den totala produktionen efter omräkning till fat baserat på officiella försäljningspriset ("OSP"). Vad som återstår efter att Cost Oil dragits av är Profit Oil, vilken delas mellan staten och bolagen i enlighet med en fastställd procentsats.

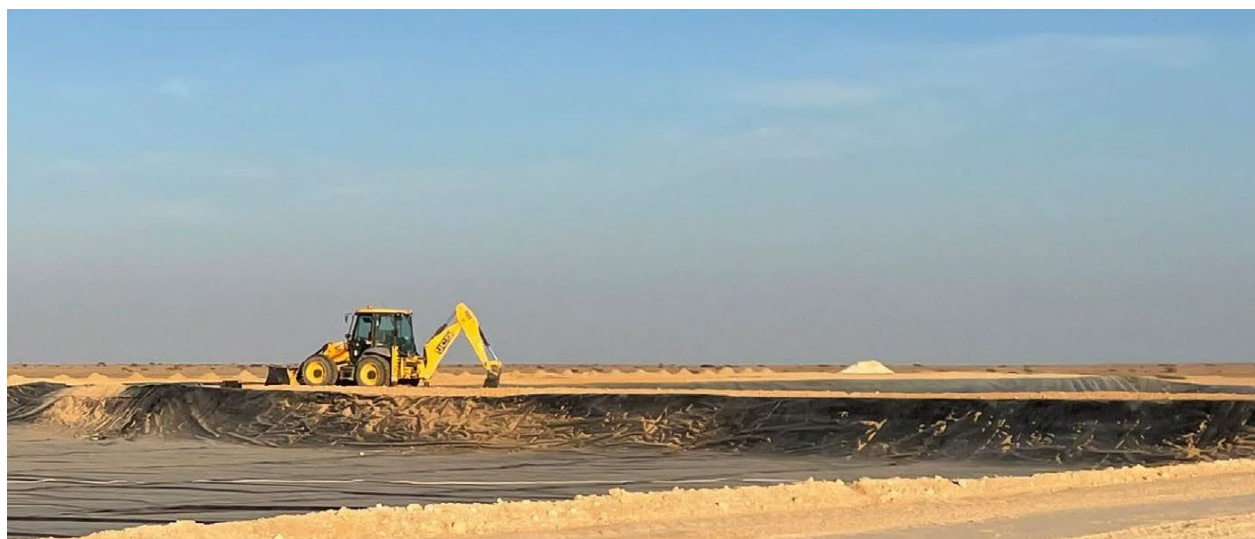
Under det första kvartalet 2022 steg Net Entitlement något till 433 052 fat (Q4 2021: 432 469 fat). Ökningen är ett resultat av lägre produktion kombinerat med högre återvinningsbara kostnader under perioden vilket motverkades av ett högre genomsnittligt försäljningspris<sup>1</sup> i kvartalet.

Produktionsandelen efter statens andel av oljeproduktionen ökade till 46 procent (Q4 2021: 44 procent). Det genomsnittliga officiella försäljningspriset uppgick till USD 79,0 per fat under det fjärde kvartalet 2021, motsvarande en ökning om 6 procent jämfört med fjärde kvartalet 2021.

Under första kvartalet 2022 återvanns genom Cost Oil alla återvinningsbara kostnader som uppkommit på Block 3&4, vilket gjorde att det inte finns någon Cost Pool för Block 3&4 vid slutet av första kvartalet.

Under första kvartalet 2022 har Tethys Oil sålt 479 544 fat olja från Block 3&4, jämfört med fjärde kvartalet 2021 då 514 683 fat olja såldes. Per den 31 mars 2022 hade Tethys Oil en ökad överruttagsposition om 58 360 fat jämfört med en överruttagsposition om 11 886 fat per 31 december 2021.<sup>2</sup>

Produktionsandel och försäljning	Q1 2022	Q4 2021	Q3 2021	Q2 2021	Q1 2021
<b>Block 3&amp;4</b>					
Produktion före statens andel, fat	942 768	980 599	1 037 768	1 003 750	1 042 686
Produktionsandel efter statens andel, fat	433 052	432 469	428 121	420 655	518 895
Produktionsandel, procent	46%	44%	41%	42%	50%
Oljeförsäljning, fat	479 544	514 683	448 740	477 708	367 726
Förändring underutttag (+) och överutttag (-), fat	-46 475	-82 214	-20 619	-57 053	151 169
Underutttag (+) och överutttag (-), position vid slutet av perioden, fat	-58 360	-11 886	70 328	90 947	148 000



<sup>1</sup> 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").

<sup>2</sup> 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 produktionsandelen resulterar det i en överruttagsposition och omvänt uppstår en underruttagsposition. Tethys Oil är kontraktsmässigt bunden till att över tid upprätthålla en neutral över-/underruttagsposition.

## Prospektering och utvärdering

### Trebrunnsprogrammet i Al Jumd

Borrprogrammet med tre brunnar i Al Jumd-området på Block 56 avslutades under kvartalet utan incidenter och med goda oljeindikationer ("oil shows") i alla målformationer.

Al Jumd-2-brunnen borrades som en horisontell utvärderingsbrunn till ett uppmätt djup av 2 032 meter i sandstenen Al Khalata, motsvarande ett verkligt vertikalt djup av 1 137 meter. En 430 meter lång sektion av brunnen färdigställdes för produktion och initiala flöden uppgick till 700 fat olja per dag. Brunnen kommer att utvärderas ytterligare genom ett långsiktigt produktionstest, minst sex månader långt, som planerats att påbörjas senare under andra kvartalet.

Al Jumd-2 följdes av Sahab-1, en vertikal prospekteringsbrunn borrarad i en intilliggande tidigare oborrad struktur inom Al Jumd-trenden cirka 4 km söder om Sarha. Sahab-1 påträffade olja i

karbonatskikten Al Khalata, Karim och Ara och borrades till ett djup av 1 400 meter. Sabah kommer att testas när testoperationerna på Sarha-3 är färdiga.

Den tredje borrhningen var Sarha-3-borrhningen, en utvärderings-/prospekteringsborrning i Sarha-fyndigheten 24 km sydväst om Al Jumd. Sarha upptäcktes 2007 av en tidigare operatör och flödade då närmare 100 fat olja per dag vid test i Al Khalata-skiktet. Sarha-3 borrades som en vertikal brunn till ett djup av 1 200 meter. Både Al Khalata- och Karim-skikten hade oil shows och Sarha-3 befinner sig i slutskedsfasen av förberedelserna inför kommande test.

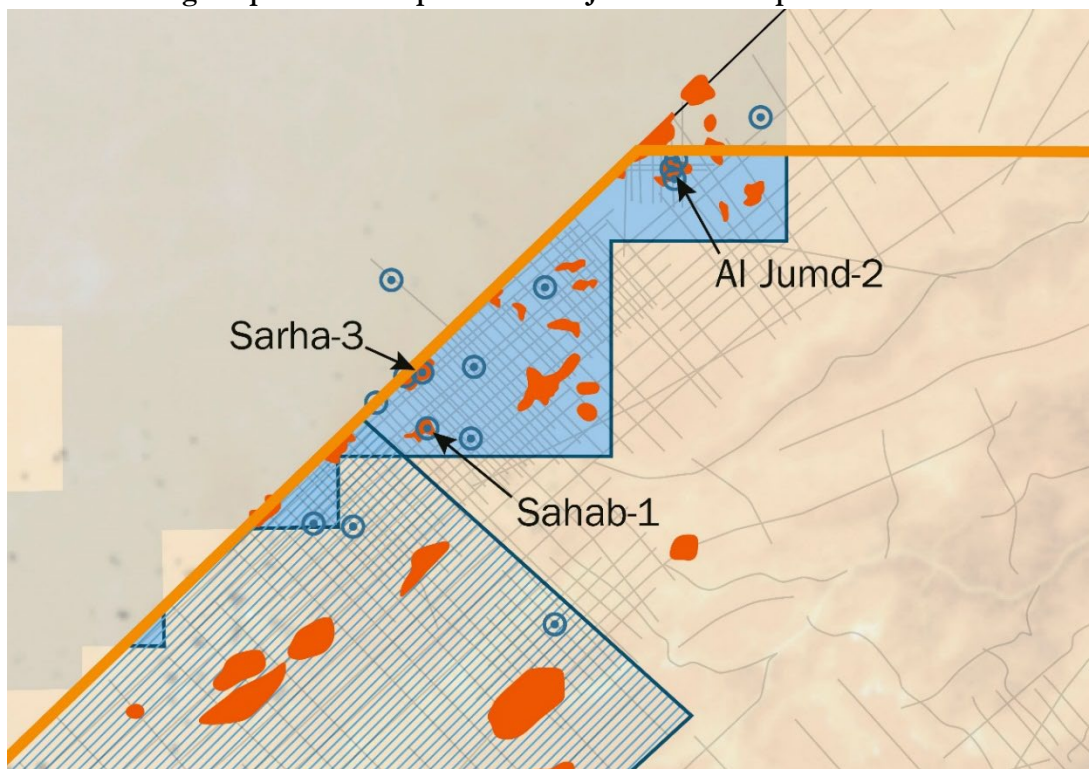
Före borrhningen uppskattades potentiella resurser för de tre brunnarna sammantaget till sju miljoner fat (brutto, oriskade). När tester och andra resultat blir tillgängliga kommer dessa uppskattningar att revideras och uppdateras.

### Insamling av seismiska data

Seismisk insamling och/eller tolkning och bearbetning av seismiska data pågår på Block 3&4, Block 56 och Block 58. I den södra delen av Block 4 pågår programmet som omfattar upp till 3 500 km<sup>2</sup>, vilket förväntas slutföras i de senare delarna 2022. På samma sätt fortskrider datatolkningen och databearbetningen i områdena South Lahan och Fahd på Block 58 som planerat. Brunnensdesignen för

en potentiellt oljeförande struktur i Fahd närmar sig färdigställning och den första prospekteringsborrningen på Blocket förväntas att påbörjas före årets slut. På Block 56 slutfördes insamlingen av seismik i det centrala området under kvartalet och bearbetningen av dessa data kommer att påbörjas under andra kvartalet.

Lägena på de tre borrhplatserna i Al Jumd-området på Block 56



### Prospekteringsborrning på Block 3&4

Årets första prospekteringsborrning på Block 3&4, Hamdah-1, påträffade ingen olja. Brunnen hade som mål att påvisa en utbredning av prospekteringskonceptet i områdets Khufai-skikt och genomgår för närvarande brunn- och modellutvärdering.

### Pågående aktiviteter på Block 49

Tethys Oil är fortfarande i processen med att erhålla det formella godkännandet att ta över EOG:s 50-procentiga andel av Blocket. Samtidigt pågår analysen av hur man bäst kan gå vidare på Blocket och ett beslut kommer att fattas under de kommande månaderna, före Tethys Oils licens löper ut. Huvudfokus ligger på Thameen-1-brunnen och hur

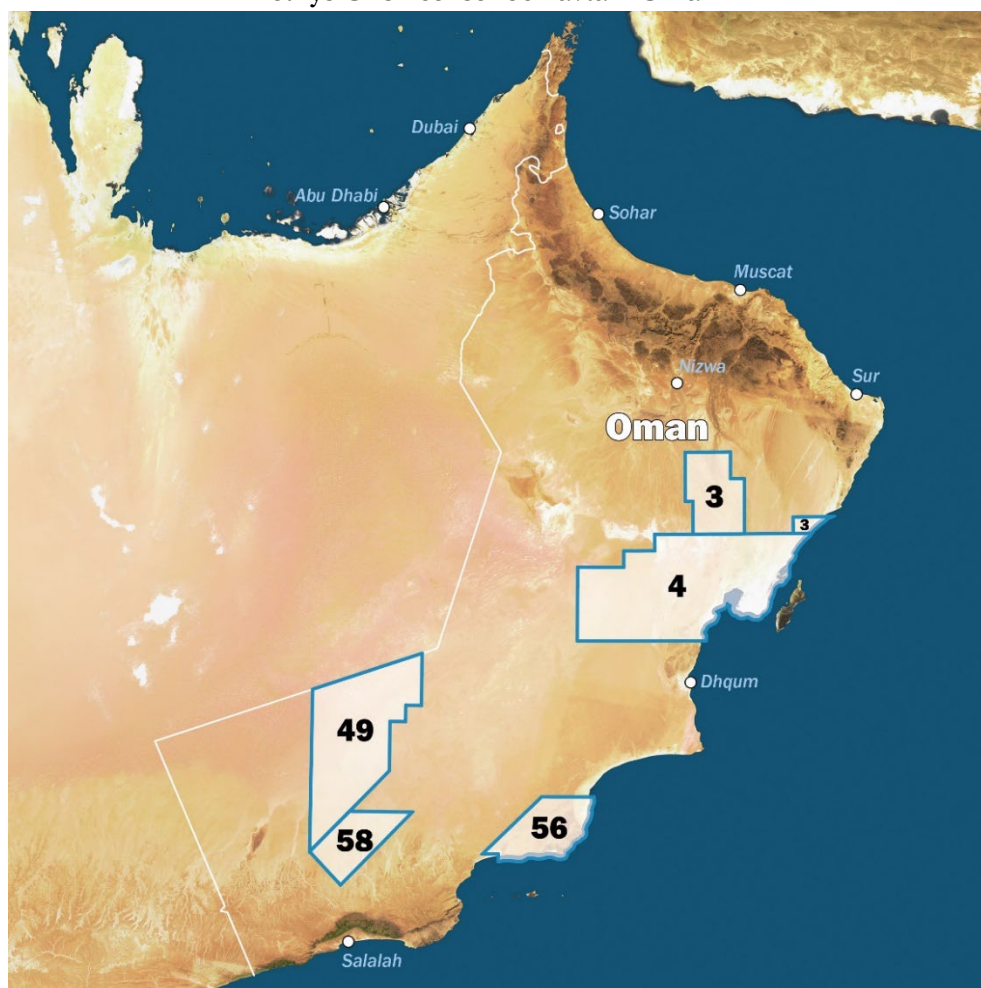
man bäst får tillgång till oljan i området trots reservoarens låga permeabilitet. Blocket täcker dock av mer än 15 000 km<sup>2</sup> och potentialen i andra områden tas också i beaktande när Tethys Oil ska besluta om huruvida att gå in i den andra prospekteringsfasen är rätt väg framåt.

### Initiativ för att minska utsläpp på Block 3&4

Projektet för utnyttjande av gas, vilket syftar till att eliminera den rutinmässiga facklingen av associerad gas, fortskrider. 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 reduktion av utsläpp

samt lägre operativa kostnader för elförbrukning. Under kvartalet har partnerskapet kommit fram till att det är mer fördelaktigt att hyrköpa kraftverket snarare än att äga det direkt. Det nya upplägget kommer flytta vissa kostnader redovisningsmässigt men påverkar inte partnerskapets kontroll över projektet.

Tethys Oils licenser och avtal i Oman



## Genomgång av koncernens räkenskaper

Genomgången av koncernens räkenskaper utförs genom att analysera den aktuella delårsrapportens utfall jämfört med föregående delårsrapport. Följaktligen är den aktuella finansiella delårsöversikten fokuserad på utvecklingen under första kvartalet 2022 jämfört med fjärde kvartalet 2021. Ledningen anser att denna analys mer exakt visar trender och prestationer för Tethys Oil-koncernens aktiviteter.

### Resultaträkningen

#### Intäkter

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

Det erhållna oljepriset uppgick till USD 80,4 per fat under första kvartalet 2022, en ökning om USD 6,7 per fat från USD 73,7 per fat under fjärde kvartalet 2021. Det erhållna oljepriset under första kvartalet var högre än det genomsnittliga OSP till följd av positiva effekter från mer uttag under månader med högre prisnivåer.

Observera att delårsrapporten (nästa avsnitt) presenteras i enlighet med IAS 34, som kräver presentation av aktuell delårsperiod i jämförelse med den jämförbara delårsperioden närmast föregående räkenskapsår. Denna finansiella delårsrapport för första kvartalet 2022 presenterar finansiella resultat jämfört med första kvartalet 2021.

Intäkter uppgick under första kvartalet 2022 till MUSD 38,5 jämfört med MUSD 37,9 under fjärde kvartalet 2021, en ökning motsvarande 2 procent. Intäktsökningen berodde på ett högre erhållet oljepris under det första kvartalet som kompenserade för den lägre produktionen. En ökning av överuttagspositionen tillsammans med det första kvartalets stigande oljepris resulterade i en justering för underuttags-/överuttagsförändring om MUSD -3,9 (-6,1). Därmed uppgick de totala intäkterna under det första kvartalet 2022 till MUSD 34,6 jämfört med MUSD 31,8 under fjärde kvartalet 2021.

Intäkter	Q1 2022	Q4 2021	Q3 2021	Q2 2021	Q1 2021
Erhållet oljepris, USD/fat	80,4	73,7	66,7	59,7	46,7
Intäkter, MUSD	38,5	37,9	30,0	28,5	17,2
Förändring underuttag (+) och överuttag (-), MUSD	-3,9	-6,1	-0,6	-2,4	8,2
<b>Totala intäkter, MUSD</b>	<b>34,6</b>	<b>31,8</b>	<b>29,4</b>	<b>26,1</b>	<b>25,4</b>

#### 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, inklusive kostnader för renoveringsarbeten och underhåll i borrhålen, uppgick under första kvartalet 2022 till MUSD 12,6, en ökning från det fjärde kvartalet 2021 då operativa

kostnader uppgick till MUSD 11,3. De ökade kostnaderna beror på en genomgående högre aktivitet samt den årliga utbetalningen av anställdas förmåner som betalades ut under det första kvartalet. Ökningen av totala kostnader tillsammans med den lägre produktionen resulterade i att de operativa kostnaderna per fat ökade till USD 13,4 från USD 11,5 under det fjärde kvartalet 2021.

Operativa kostnader	Q1 2022	Q4 2021	Q3 2021	Q2 2021	Q1 2021
Produktionskostnader, MUSD	11,6	10,8	10,1	9,5	10,7
Renovering och underhåll i borrhål, MUSD	1,0	0,5	0,7	0,4	1,2
<b>Summa operativa kostnader, MUSD</b>	<b>12,6</b>	<b>11,3</b>	<b>10,8</b>	<b>9,9</b>	<b>11,9</b>
För antalet sålda fat olja, se tabellen "Produktionsandel och försäljning" på sida 4					
Operativa kostnader per fat, USD	13,4	11,5	10,4	9,9	11,4

## Avskrivningar

Avskrivningarna består av två komponenter; en linjär avskrivning samt en produktionsbaserad avskrivning som främst avser koncernens olje- och gastillgångar. Under det första kvartalet 2022 uppgick avskrivningarna till MUSD 10,5, jämfört med MUSD 9,9 under fjärde kvartalet 2021. De högre

avskrivningarna under det första kvartalet beror på en omräkning av avskrivningstakten. Den nya avskrivningstakten medför en högre avskrivning per fat. Avskrivningar inkluderar även avskrivningar om MUSD 0,1 hänförlig till koncernens leasing.

Avskrivningar	Q1 2022	Q4 2021	Q3 2021	Q2 2021	Q1 2021
Avskrivningar, MUSD	10,5	9,9	10,5	10,2	10,6
För antalet sålda fat olja, se tabellen "Produktionsandel och försäljning" på sida 4					
Avskrivningar per fat, USD	11,0	10,1	10,1	10,2	10,2

## Administrationskostnader

Administrationskostnader är huvudsakligen hänförliga till personal, hyror, noteringsrelaterade kostnader och konsultarvoden. Administrationskostnader uppgick till MUSD 1,8 för första kvartalet 2022 jämfört med MUSD 2,5 under fjärde kvartalet

2021. Minskningen av administrationskostnader under första kvartalet 2022 är främst relaterad till årliga bonusar i det fjärde kvartalet 2021 till koncernens ledning och personal.

## Prospekteringskostnader

Prospekterings- och utvärderingskostnader aktiveras när de uppstår och prövas regelbundet. Torra eller oekonomiska brunnar kostnadsförs när återvinningen av kostnaden bedöms vara osannolik.

Prospekteringskostnader om MUSD 1,0 (4,1) är upptagna i koncernens rapport över totalresultat i det första kvartalet och är relaterade till en nedskrivning av Tethys Oils andel av prospekteringsbrunnen Mubash'er som borrades på Block 3&4 under 2021.

## Rörelseresultat och EBITDA

Rörelseresultat uppgick under första kvartalet 2022 till MUSD 8,7 jämfört med MUSD 4,0 under fjärde kvartalet 2021. Rörelseresultat före räntor, skatt, av-

och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till MUSD 20,2 (18,0) under första kvartalet 2022, en ökning om 12 procent jämfört med fjärde kvartalet 2021.

EBITDA, MUSD	Q1 2022	Q4 2021	FY 2021
Rörelseresultat	8,7	4,0	16,1
Plus: Avskrivningar	10,5	9,9	41,2
Plus: Prospekteringskostnader	1,0	4,1	4,1
<b>EBITDA</b>	<b>20,2</b>	<b>18,0</b>	<b>61,4</b>

## Finansiella poster, netto

De finansiella posterna, netto, uppgick till MUSD 1,2 under första kvartalet 2022 jämfört med MUSD 0,1 under fjärde kvartalet 2021. De finansiella posterna,

netto, för första kvartalet 2022 består huvudsakligen av valutakursvinster till följd av förstärkningen av SEK gentemot USD.

## 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 netto redovisas gentemot intäkter och övriga inkomster i resultaträkningen.

### Periodens resultat

Tethys Oils resultat efter skatt för första kvartalet 2022 uppgick till MUSD 9,9, vilket motsvarar ett resultat per aktie efter utspädning om USD 0,30. Resultatet för första kvartalet 2022 är högre jämfört

med fjärde kvartalet 2021 då resultatet uppgick till MUSD 4,1 vilket motsvarade ett resultat per aktie efter utspädning om USD 0,12.

### Netback

Netback per fat fastställs genom att räkna bort statens andel och produktionskostnader från det erhållna oljepriset vilket resulterar i nettovinsten per fat. Dessa kostnader inkluderar alla operativa kostnader under perioden.

Högre erhållet oljepris under det första kvartalet tillsammans med den högre produktionsandelen gav

en högre nettointäkt per fat under första kvartalet 2022 jämfört med det fjärde kvartalet 2021. Trots att de operativa kostnaderna ökade jämfört med fjärde kvartalet, resulterade den högre nettointäkten i att Netback per fat ökade med 11 procent under första kvartalet 2022 jämfört med fjärde kvartalet 2021.

Netback, USD/fat	Q1 2022	Q4 2021	Q3 2021	Q2 2021	Q1 2021
Erhållet oljepris	80,4	73,7	66,7	59,7	46,7
Statens andel	43,5	41,2	39,1	34,7	23,5
Nettointäkt (efter statens andel)	36,9	32,5	27,6	25,0	23,2
Operativa kostnader	13,4	11,5	10,4	9,9	11,4
<b>Netback</b>	<b>23,5</b>	<b>21,0</b>	<b>17,2</b>	<b>15,2</b>	<b>11,8</b>

## Finansiell ställning och kassaflöde

### Tillgångar och eget kapital

Koncernens sammanlagda tillgångar per 31 mars 2022 uppgick till MUSD 299,3 (284,5) varav MUSD 218,1 var olje- och gastillgångar (204,9). Eget kapital

per 31 mars 2022 uppgick till MUSD 265,3 jämfört med MUSD 256,6 per 31 december 2021.

Balansräkning, MUSD	31 Mar 2022	31 Dec 2021	30 Sep 2021	30 Jun 2021	31 Mar 2021
<b>Anläggningstillgångar</b>					
Olje- och gastillgångar	218,1	204,9	202,2	203,5	205,3
Övriga anläggningstillgångar	0,9	1,1	1,2	0,9	0,2
<b>Omsättningstillgångar</b>					
Övriga omsättningstillgångar	24,9	9,9	12,3	15,4	17,1
Likvida medel	55,4	68,6	59,4	46,2	57,0
<b>Summa tillgångar</b>	<b>299,3</b>	<b>284,5</b>	<b>275,1</b>	<b>266,0</b>	<b>279,6</b>
<b>Eget kapital</b>	<b>265,3</b>	256,6	253,0	247,2	258,3
Långfristiga skulder	13,7	13,6	13,9	13,5	12,7
Kortfristiga skulder	20,3	14,3	8,2	5,3	8,6
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>299,3</b>	<b>284,5</b>	<b>275,1</b>	<b>266,0</b>	<b>279,6</b>

### Likviditet och finansiering

Likvida medel per 31 mars 2022 uppgick till MUSD 55,4 jämfört med MUSD 68,6 per 31 december 2021. Tethys Oil har en stabil kassa, fri från externa

räntebärande skulder och kan betala alla sina nuvarande åtaganden.

### Kassaflöde och investeringar

Kassaflödesutvecklingen under delårsperioden speglar både effekterna av stigande oljepriser och aktivitet i verksamheten. Det höga värdet på oljeförsäljningen i mars resulterade i en ovanligt hög negativ förändring av rörelsekapitalet samtidigt som den betydande prospekteringsaktiviteten på Block 56 ses tydligt i investeringsverksamheten.

Under det första kvartalet 2022 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital till MUSD 20,6 (18,1). Förändringarna i rörelsekapital var MUSD -9,0 (8,4) och beror främst på fordringar om MUSD 19,9 från oljeförsäljningen i mars som kommer realiseras under det andra kvartalet. Kassaflödet från den löpande verksamheten var totalt MUSD 11,6 (26,5) för det första kvartalet 2022.

Kassaflödet från investeringsverksamheten ökade till följd av en betydande ökning av investeringar i olje- och gastillgångar på Block 3&4 och Block 56.

Under första kvartalet ökade de sammanlagda investeringarna till MUSD 24,6 (17,2). Investeringar på Block 3&4 var MUSD 10,8 under första kvartalet jämfört med MUSD 10,5 under fjärde kvartalet 2021. Investeringar på Block 56 uppgick till MUSD 13,7 (1,5) och speglar borrhoprogrammet med tre brunnar samt insamling av seismiska 3D-data. Investeringar på Block 58 uppgick till MUSD 0,1 (4,7).

Kassaflödet före finansieringsverksamheten uppgick till MUSD -13,1 (9,4), och periodens kassaflöde uppgick till MUSD -13,1 (9,2). Under delårsperioden hade Tethys Oil inget kassaflöde från finansieringsverksamheten.

Kassaflöde, MUSD	Q1 2022	Q4 2021	Q3 2021	Q2 2021	Q1 2021
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>11,6</b>	26,5	22,3	13,3	2,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-24,6	-17,2	-9,2	-8,4	-0,5
<b>Kassaflöde före finansieringsverksamheten</b>	<b>-13,1</b>	9,4	13,1	4,9	2,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-0,2	-0,1	-15,5	-0,7
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-13,1</b>	<b>9,2</b>	<b>13,0</b>	<b>-10,6</b>	<b>1,6</b>
<b>Investeringar</b>					
Block 3&4	<b>10,8</b>	10,5	8,0	7,0	4,9
Block 49	<b>0,0</b>	0,5	0,8	0,3	-9,4
Block 56	<b>13,7</b>	1,5	0,3	1,1	5,0
Block 58	<b>0,1</b>	4,7	0,1	0,0	0,0
<b>Summa investeringar i olje- och gastillgångar</b>	<b>24,6</b>	<b>17,2</b>	<b>9,2</b>	<b>8,3</b>	<b>0,5</b>

## Alternativa nyckeltal: relevanta avstämningar

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 i ”Alternativa nyckeltal: ordlista och definitioner”, finns definitioner av alternativa nyckeltal i Årsredovisningen 2021.

EBITDA, MUSD	Q1 2022	Q1 2021	FY 2021
Rörelseresultat	8,7	1,7	16,1
Plus: Avskrivningar	10,5	10,6	41,2
Plus: Prospekteringskostnader	1,0	-	4,1
<b>EBITDA</b>	<b>20,2</b>	<b>12,3</b>	<b>61,4</b>

Nyckeltal, kvartal	Q1 2022	Q4 2021	Q3 2021	Q2 2021	Q1 2021
Genomsnittlig dagsproduktion, netto, före statens andel, Block 3&4 Oman, fat	10 475	10 659	11 280	11 030	11 585
Produktionsandel, fat	433 052	432 469	428 121	420 655	518 895
Produktionsandel, andel av produktionen, %	46%	44%	41%	42%	50%
Oljeförsäljning, fat	479 544	514 683	448 740	477 708	367 726
Erhållet oljepris, USD/fat	80,4	73,7	66,7	59,7	46,7
Genomsnittligt försäljningspris Oman (OSP), USD/fat	79,0	74,6	70,3	62,8	49,5
Operativa kostnader, USD/fat	13,4	11,5	10,4	9,9	11,4
Intäkter och övriga inkomster, MUSD	34,6	31,8	29,4	26,1	25,4
EBITDA, MUSD	20,2	18,0	16,5	14,5	12,3
Rörelseresultat, MUSD	8,7	4,0	6,0	4,3	1,7
Resultat per aktie efter utspädning, USD	0,30	0,12	0,19	0,10	0,09
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MUSD	11,6	26,5	22,3	13,3	2,8
Investeringar i olje- och gastillgångar, MUSD	24,6	17,2	9,2	8,4	0,5
Kassaflöde före finansieringsverksamheten, MUSD	-13,1	9,4	13,1	4,9	2,3
Net cash, MUSD	54,7	67,8	58,5	45,5	57,0
Avkastning på eget kapital	9%	6%	4%	1%	-2%
Avkastning på sysselsatt kapital	8%	6%	4%	2%	-1%
Aktiekurs vid periodens utgång, SEK	78,8	62,3	60,8	58,4	64,9

Se Årsredovisningen 2021 för definitioner av nyckeltal.

## Moderbolaget & aktiedata

Moderbolagets rörelseresultat uppgick till MSEK -6,5 för fjärde kvartalet 2022, jämfört med MSEK -9,3 för det fjärde kvartalet 2021. Administrationskostnaderna uppgick till MSEK 10,1 för första kvartalet 2022 jämfört med MSEK 12,5 för fjärde kvartalet 2021.

### Aktiedata

Per den 31 mars 2022 uppgick det totala utestående antalet aktier i Tethys Oil AB till 33 056 608, med ett kvotvärde om SEK 0,18 (0,18). Alla aktier representerar en röst.

Den 9 september 2021 beslöt Tethys Oils styrelse, med stöd av bemyndigandet från årsstämman 2021, att inleda ett återköpsprogram av egna aktier. Sedan programmet inleddes till och med den 31 december 2021 har sammanlagt 39 033 aktier återköpts. Per 31 december 2021 uppgick Tethys Oils innehav av egna aktier till 474 673 aktier, motsvarande 1,4 procent av totalt antal aktier. Under det första kvartalet 2022 genomförde inte Tethys Oil några ytterligare återköp av aktier, varav innehavet av egna aktier är detsamma som per den 31 december 2021.

Finansiella poster, netto, uppgick till MSEK 17,6 (353,7) under första kvartalet 2022. Finansiella poster, netto, består även av valutakursvinster hänförliga till bolagsinterna lån.

Bemyndigandet för återköp återfinns i sin helhet på Tethys Oils hemsida, [www.tethysoil.com](http://www.tethysoil.com).

Tethys Oil har tre teckningsoptionsbaserade incitamentsprogram för de anställda (för mer information se not 8) vilka, om samtliga utnyttjades, skulle resultera i att 959 500 nya aktier emitterades (en potentiell utspädning om upp till 2,9 procent av sammanlagt registrerat antal aktier). Under första kvartalet 2022 var Tethys Oils aktiekurs under perioden högre än teckningskursen på samtliga av de tre incitamentsprogrammen, vilket resulterade i beräknad potentiell utspädningseffekt på genomsnittligt antal utestående aktier. Till följd av avrundning ses ingen utspädningseffekt i resultatet per aktie i koncernens rapport över totalresultat för det första kvartalet 2022.

### Utdelning och distribution

För räkenskapsåret 2021 har styrelsen föreslagit årsstämman 2022 en total värdeöverföring om SEK 7,00 per aktie, motsvarande MSEK 228,1. Värdeöverföringen, villkorad av årsstämmans godkännande, föreslås genomföras genom en kontant utdelning om SEK 2,00 per aktie samt

genom ett obligatoriskt inlösenförfarande om SEK 5,00 per aktie (årsstämman 2021 beslutade om värdeöverföring om totalt SEK 4,00 per aktie, varav utdelning SEK 2,00 per aktie samt SEK 2,00 genom obligatoriskt inlösenförfarande, motsvarande MSEK 130,4).

Aktieägare per 31 mars 2022	Antal aktier	Andel av kapital/röster
Lansdowne Partners	3 633 699	11,0%
Magnus Nordin	1 555 427	4,7%
Avanza Pension	1 392 855	4,2%
Liontrust	1 093 100	3,3%
Adage Capital Management	1 050 000	3,2%
Nordnet Pensionsförsäkring	840 766	2,5%
Carl Erik Norman	750 000	2,3%
Jan Risberg	625 000	1,9%
Dimensional Fund Advisors	531 015	1,6%
Tethys Oil AB	474 673	1,4%
Daniel Hägerlöf	461 800	1,4%
AXA	443 661	1,3%
New York City Employees Retirement System (NYCERS)	393 138	1,2%
Missouri Local Government Employees Retirement	316 880	1,0%
Anette Af Ekenstam	300 000	0,9%
Övriga aktieägare, cirka 9 000 st	19 194 594	58,1%
<b>Totalt antal aktier</b>	<b>33 056 608</b>	<b>100%</b>

**KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG**

MUSD	Not	Första kvartalet 2022	Första kvartalet 2021	Helåret 2021
Intäkter och övriga inkomster	3	34,6	25,4	112,7
Operativa kostnader		-12,6	-11,9	-43,8
<b>Bruttovinst</b>		<b>22,0</b>	<b>13,5</b>	<b>68,9</b>
Avskrivningar	4	-10,5	-10,6	-41,2
Prospekteringskostnader		-1,0	0,0	-4,1
Administrationskostnader		-1,8	-1,2	-7,5
<b>Rörelseresultat</b>		<b>8,7</b>	<b>1,7</b>	<b>16,1</b>
<b>Finansiella poster – netto</b>		<b>1,2</b>	<b>1,3</b>	<b>0,6</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>9,9</b>	<b>3,0</b>	<b>16,7</b>
Inkomstskatt		-	0,0	0,0
<b>Resultat</b>		<b>9,9</b>	<b>3,0</b>	<b>16,7</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>				
Poster som kan komma att omklassificeras i resultaträkningen				
Valutakursdifferens		-1,2	-1,6	-1,5
Övrigt totalresultat		-1,2	-1,6	-1,5
<b>Totalresultat</b>		<b>8,7</b>	<b>1,4</b>	<b>15,2</b>
<b>Resultat per aktie</b>				
Moderbolagets aktieägare		8,7	1,4	15,2
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-
Vägt genomsnittligt antal aktier (före utspädning)		32 581 935	32 634 916	32 619 054
Vägt genomsnittligt antal aktier (efter utspädning)		32 682 353	32 671 608	32 660 948
Resultat per aktie (före utspädning), USD		0,30	0,09	0,51
Resultat per aktie (efter utspädning), USD		0,30	0,09	0,51

**KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG**

MUSD	Not	31 mar 2022	31 dec 2021
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Olje- och gastillgångar	4	218,1	204,9
Övriga anläggningstillgångar		0,9	1,1
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>219,0</b>	<b>206,0</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kundfordringar och övriga fordringar	5	22,7	9,2
Förutbetalda kostnader		2,2	0,7
Likvida medel		55,4	68,6
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>80,3</b>	<b>78,6</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>299,3</b>	<b>284,5</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital		0,8	0,8
Övrigt tillskjutet kapital		76,3	76,3
Reserver		-0,9	0,3
Balanserad vinst		189,1	179,2
<b>Summa eget kapital</b>		<b>265,3</b>	<b>256,6</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Långfristiga avsättningar		13,0	12,8
Övriga långfristiga skulder		0,7	0,8
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>13,7</b>	<b>13,6</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder	6	20,1	14,1
Kortfristiga avsättningar		0,2	0,2
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>20,3</b>	<b>14,3</b>
<b>SUMMA SKULDER</b>		<b>34,0</b>	<b>27,9</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>299,3</b>	<b>284,5</b>

**KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG**

MUSD	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst	Summa eget kapital
<b>Ingående balans 1 januari 2021</b>	<b>0,8</b>	<b>76,3</b>	<b>1,8</b>	<b>178,8</b>	<b>257,7</b>
Periodens resultat	-	-	-	16,7	16,7
Övrigt totalresultat	-	-	-1,5	-	-1,5
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-1,5</b>	<b>16,7</b>	<b>15,2</b>
<b>Transaktioner med ägare</b>					
Nyemission	-	-	-	-	-
Återköp av egna aktier	-	-	-	-1,0	-1,0
Utdelning	-	-	-	-7,8	-7,8
Aktieinlösen	-	-	-	-7,7	-7,7
Incitamentsprogram	-	-	-	0,2	0,2
<b>Summa transaktioner med ägare</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-16,3</b>	<b>-16,3</b>
<b>Utgående balans 31 december 2021</b>	<b>0,8</b>	<b>76,3</b>	<b>0,3</b>	<b>179,2</b>	<b>256,6</b>
<b>Ingående balans 1 januari 2022</b>	<b>0,8</b>	<b>76,3</b>	<b>0,3</b>	<b>179,2</b>	<b>256,6</b>
Periodens resultat	-	-	-	9,9	9,9
Övrigt totalresultat	-	-	-1,2	-	-1,2
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-1,2</b>	<b>9,9</b>	<b>8,7</b>
<b>Transaktioner med ägare</b>					
Nyemission	-	-	-	-	-
Återköp av egna aktier	-	-	-	-	-
Utdelning	-	-	-	-	-
Aktieinlösen	-	-	-	-	-
Incitamentsprogram	-	-	-	-	-
<b>Summa transaktioner med ägare</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Utgående balans 31 mars 2022</b>	<b>0,8</b>	<b>76,3</b>	<b>-0,9</b>	<b>189,1</b>	<b>265,3</b>

## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MUSD	Not	Första kvartalet 2022	Första kvartalet 2021	Helåret 2021
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>				
Resultat före skatt		9,9	3,0	16,7
Justeringar för:				
Avskrivningar		10,4	10,5	40,4
Prospekteringskostnader		1,0	-	4,1
Andra ej kassaflödespåverkande poster		-0,7	-1,7	-
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>		<b>20,6</b>	<b>11,8</b>	<b>61,2</b>
Ökning/minskning av fordringar		-15,0	-7,8	-0,6
Ökning/minskning av skulder		6,0	-1,2	4,3
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>11,6</b>	<b>2,8</b>	<b>64,9</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Investeringar i olje- och gastillgångar	4	-24,6	-0,5	-35,2
Investeringar i övriga anläggningstillgångar		-0,1	-	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-24,7</b>	<b>-0,5</b>	<b>-35,2</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Återköp av egna aktier		-	-0,7	-1,0
Betald utdelning		-	-	-7,8
Aktieinlösen		-	-	-7,7
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-</b>	<b>-0,7</b>	<b>-16,5</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>-13,1</b>	<b>1,6</b>	<b>13,2</b>
Likvida medel vid periodens början		68,6	55,4	55,4
Valutakursförändringar på likvida medel		-0,1	0,0	0,0
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>55,4</b>	<b>57,0</b>	<b>68,6</b>

**MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG**

MSEK	Not	Första kvartalet 2022	Första kvartalet 2021	Helåret 2021
Övriga intäkter		3,6	4,0	14,6
Administrationskostnader		-10,1	-6,1	-40,2
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-6,5</b>	<b>-2,1</b>	<b>-25,6</b>
Finansiella poster - netto		17,6	17,6	386,5
<b>Resultat före skatt</b>		<b>11,1</b>	<b>15,5</b>	<b>360,9</b>
Inkomstskatt				
<b>Periodens resultat<sup>1</sup></b>		<b>11,1</b>	<b>15,5</b>	<b>360,9</b>

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

**MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG**

MSEK	Not	31 mar 2022	31 dec 2021
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Anläggningstillgångar		640,4	510,5
Övriga omsättningstillgångar		124,2	79,9
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>764,6</b>	<b>590,4</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Bundet eget kapital		77,1	77,1
Fritt eget kapital		397,3	386,2
Kortfristiga skulder		290,2	127,1
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>764,6</b>	<b>590,4</b>

## 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 delårsrapport för perioden som slutade den 31 mars 2022 har upprättats i enlighet med IAS 34 och Årsredovisningslagen.

De konsoliderade räkenskaperna för delårsperioden samt för 2021 har upprättats enligt International Financial Reporting Standards (IFRS) så som de antagits av EU samt enligt Årsredovisningslagen.

Moderbolagets rapport för räkenskaper har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering rekommendation RFR 2 "Redovisning för juridisk person".

Delårsrapporten innehåller inte hela den fullständiga informationen som återfinns i årsredovisningen, varav rapporten ska läsas i tillsammans med årsredovisningen 2021.

Samma redovisningsprinciper som användes under 2021 har tillämpats i denna rapport och under jämförande rapporteringsperiod och beskrivs i årsredovisningen för 2021.

Den finansiell delårsinformationen för 2022 och 2021 har ej blivit granskade av bolagets revisor.

### Valutakurser

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

Valuta	31 mar 2022		31 mar 2021		31 dec 2021	
	Genomsnitt	Balansdag	Genomsnitt	Balansdag	Genomsnitt	Balansdag
SEK/USD	9,57	9,26	8,40	8,72	8,56	9,04

Koncernen är exponerad mot fluktuationer i valutamarknaden då förändringar i valutakurser kan påverka resultat, kassaflöde och eget kapital negativt. Den övervägande delen av Koncernens tillgångar

hänför sig till internationella olje- och gasfyndigheter som värderas i USD och genererar intäkter i USD. Under första kvartalet 2022 var all oljeförsäljning och operativa kostnader nominerade i USD.

### Not 1) Risker och osäkerhetsfaktorer

Tethys Oil är exponerat för en mängd olika risker förknippade med olje- och gasverksamhet. Riskhantering är en integrerad del av Bolagets affärsverksamhet och affärsområdena har följaktligen huvudansvaret för att hantera risker som uppstår i verksamheten. En detaljerad analys av Tethys Oils operativa, finansiella och externa risker samt arbetet med att minimera dessa risker genom riskhantering beskrivs i Tethys Oils årsredovisning för 2021.

#### *Covid-19*

Den globala Covid-19 pandemin har en negativ inverkan på riskbedömningen i finansiella och operativa frågor och som sådan fortsätter Tethys Oil att följa all utveckling angående Covid-19 noga.

Under de första månaderna av 2022 har Covid-19:s effekt på Tethys Oils verksamhet varit försumbar. Följaktligen betraktar ledningen inte Covid-19-pandemins påverkan som en nyckelrisk för Tethys Oils förmåga att bedriva sin verksamhet lönsamt och utan störningar.

#### *Konflikten i Ukraina*

Konflikten i Östeuropa har, direkt och indirekt, en betydande effekt på världsekonomin och oljepriset. Tethys Oil har ingen verksamhet i de berörda geografiska områdena. Tethys Oils verksamhet i Oman anses inte vara i fara och påverkas inte direkt. Tethys Oil är dock beroende av världsekonomin i stort. Ledningen kommer att följa situationen noggrant och agera vid behov därefter.

**Not 2) Segmentsrapportering**

Koncernens operativa segment är 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.

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 4.

Koncernens resultaträkning januari-mars 2022				MUSD
Summa	Producerande tillgångar	Icke-producerande tillgångar	Övrigt	Summa
Intäkter och övriga inkomster <sup>1</sup>	34,6	-	-	34,6
Operativa kostnader	-12,6	-	-	-12,6
Avskrivningar	-10,4	-	-0,1	-10,5
Prospekteringskostnader	-	-1,0	-	-1,0
Administrativa kostnader	-1,3	-	-0,5	-1,8
<b>Rörelseresultat</b>	<b>10,3</b>	<b>-1,0</b>	<b>-0,6</b>	<b>8,7</b>
Intäkter och övriga inkomster per land	Producerande tillgångar	Icke-producerande tillgångar	Övrigt	Summa
Intäkter och övriga inkomster <sup>1</sup>				
Oman	34,6	-	-	34,6
Övriga	-	-	-	-
Olje- och gastillgångar per 31 mars 2022	Producerande tillgångar	Icke-producerande tillgångar	Övrigt	Summa
<b>Olje- och gastillgångar</b>	<b>180,3</b>	<b>37,5</b>	<b>0,3</b>	<b>218,1</b>

Koncernens resultaträkning januari-mars 2021				MUSD
Summa	Producerande tillgångar	Icke-producerande tillgångar	Övrigt	Summa
Intäkter och övriga inkomster <sup>1</sup>	25,4	-	-	25,4
Operativa kostnader	-11,9	-	-	-11,9
Avskrivningar	-10,5	-	-0,1	-10,6
Prospekteringskostnader	-	-	-	-
Administrativa kostnader	-0,8	-	-0,4	-1,2
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2,2</b>	<b>-</b>	<b>-0,5</b>	<b>1,7</b>
Intäkter och övriga inkomster per land	Producerande tillgångar	Icke-producerande tillgångar	Övrigt	Summa
Intäkter och övriga inkomster <sup>1</sup>				
Oman	25,4	-	-	25,4
Övriga	-	-	-	-
Olje- och gastillgångar per 31 mars 2021	Producerande tillgångar	Icke-producerande tillgångar	Övrigt	Summa
<b>Olje- och gastillgångar</b>	<b>186,3</b>	<b>18,8</b>	<b>0,3</b>	<b>205,3</b>

1. Intäkter och övriga inkomster avser endast externa kunder

**Not 3) Intäkter och övriga inkomster**

MUSD	Första kvartalet 2022	Första kvartalet 2021	Helåret 2021
Intäkter och övriga inkomster	38,5	17,2	113,5
Förändring Underuttag (+) och/ Överuttag (-)	-3,9	8,2	-0,8
<b>Intäkter och övriga inkomster</b>	<b>34,6</b>	<b>25,4</b>	<b>112,7</b>

**Not 4) Olje- och gastillgångar**

MUSD			31 mar 22	Investe- ringar	Avskriv- ningar	Prospekterings- kostnader	31 dec 21
<b>Licens</b>	<b>Fas</b>	<b>Tethys Oils andel</b>					
Block 3&4, Oman	Prod.	30%	180,3	10,8	-10,4	-1,0	180,9
Block 49, Oman	Prosp.	100%	0,4	-	-	-	0,4
Block 56, Oman	Prosp.	65%	30,4	13,7	-	-	16,7
Block 58, Oman	Prosp.	100%	6,7	0,1	-	-	6,6
Nya projekt			0,3	-	-	-	0,3
<b>Summa</b>			<b>218,1</b>	<b>24,6</b>	<b>-10,4</b>	<b>-1,0</b>	<b>204,9</b>

**Not 5) Övriga fordringar och förutbetalda kostnader**

MUSD	31 mar 2022	31 dec 2021
-		
Kundfordringar oljeförsäljning	19,9	7,2
Fordringar joint-operation-verksamheten	2,4	1,7
Övrigt	0,4	0,3
<b>Summa</b>	<b>22,7</b>	<b>9,2</b>

**Not 6) Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder**

MUSD	31 mar 2022	31 dec 2021
Leverantörsskulder	0,1	0,3
Skulder joint-operation-verksamheten	13,7	11,6
Överuttagsposition	4,9	1,0
Övriga kortfristiga skulder	1,4	1,2
<b>Summa</b>	<b>20,1</b>	<b>14,1</b>

**Not 7) Närståendetransaktioner**

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

Tethys Oil ingår transaktioner med närstående som en del av den normala affärsverksamheten och på armlängds avstånd. Under perioden har Bolaget inte haft några transaktioner med närstående utanför koncernen.

Styrelseledamöter har erhållit arvode som uppgår till totalt TUSD 52 under delårsperioden. Se även not 8, incitamentsprogram.

**Not 8) Incitamentsprogram**

Tethys Oil har ett incitamentsprogram som en del av ersättningspaketet till anställda. Teckningsoptioner har utfärdats årligen sedan 2015 baserat på beslut från respektive årsstämma. Inga teckningsoptioner

emitterades eller utnyttjades under första kvartalet 2022. I oktober 2021 förföll optionerna från 2018 utan att ha blivit utnyttjade.

Incitamentsprogram teckningsoptioner	Utnyttjandeperiod	Teckningskurs, SEK	Aktier per tecknings- option	1 jan 2021	Antal teckningsoptioner			31 mars 2022
					Emitte- rade 2022	Utnyttjade 2022	Förfallna 2022	
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
<b>Total</b>				<b>900 000</b>	-	-	-	<b>900 000</b>

**Not 9) Ställda säkerheter**

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

**Not 10) Eventualförpliktelser**

Som en del av infarmningstransaktionen med Medco avseende Block 56 finns ytterligare potentiellt

vederlag i händelse av att licensen officiellt förklaras kommersiell ("declaration of commerciality").

**Not 11) Händelser efter rapportperioden**

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens slut.

## ALTERNATIVA NYCKELTAL: ORDLISTA OCH DEFINITIONER

Företaget tillämpar europeiska värdepappers- och marknadsmyndighetens (ESMA) riktlinjer för alternativa nyckeltal. De alternativa nyckeltalen definieras som finansiella mått på historiska eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning, finansiellt resultat eller kassaflöden som inte är definierade eller specificerade i tillämpliga regler för finansiell rapportering, IFRS och

årsredovisningslagen. Dessa mått ska inte ses som en ersättning av mått definierade i enlighet med IFRS.

Om ett alternativt nyckeltal inte kan identifieras direkt från de finansiella rapporterna krävs en avstämning.

### Definitioner av nyckeltal och förkortningar

<b>EBITDA-marginal</b>	EBITDA i procent av årets intäkter och övriga inkomster.
<b>Rörelsemarginal</b>	Rörelseresultat i procent av årets Intäkter och övriga inkomster.
<b>Nettomarginal</b>	Årets resultat i procent av årets Intäkter och övriga inkomster.
<b>Soliditet</b>	Eget kapital i procent av balansomslutningen.
<b>Net Entitlement, fat &amp; %</b>	Volym och andel av oljeproduktionen vid produktionsdelningsavtal, som bolaget har rätt att sälja. Beräknas månadsvis utifrån prospekterings- och produktionsdelningsavtalet (Exploration and Production Sharing Agreement, EPSA). Består av två komponenter: Cost Oil och Profit Oil.
<b>Cost Oil</b>	Cost Oil är värdet av återvinningsbara kostnader som uppkommit under perioden och eventuell utestående balans av ej återvunnen historisk kostnad från tidigare perioder (Cost pool). Den totala mängden Cost Oil för en given period är begränsad till en fast andel av den totala produktioner, efter konvertering till fat med det officiella försäljningspriset (OSP).
<b>Profit Oil</b>	Profit Oil är det som återstår efter avdrag för Cost Oil. Det mesta av Profit Oil är regeringens andel enligt en fast procentsats.
<b>Cost pool</b>	Utestående balans av ej återvunnen historisk kostnad från tidigare perioder.
<b>Produktion före statens andel</b>	Nettoandel av total produktion.
<b>Underuttag/överuttag</b>	Skillnaden mellan Net Entitlement och faktisk försäljningsvolym. Om den faktiska volymen är högre har ett överuttag skett.
<b>Netback</b>	Nettovinst per fat olja. Erhållet oljepris (achieved oil price) reducerat med statliga uttag och driftskostnader per fat.
<b>Erhållet oljepris</b>	Totala intäkter från oljeförsäljning för en period, dividerat med sålda fat olja.
<b>Genomsnittligt officiellt försäljningspris (Average OSP)</b>	Genomsnittligt officiellt försäljningspris (Average Official Selling Price) beräknas som det produktionsvägda genomsnittet av det månatliga officiella försäljningspriset för Omans exportblandning under kvartalet och tar inte hänsyn till tidpunkten för månatliga oljeförsäljningar genomförs eller eventuella handels- och kvalitetsjusteringar (som är fallet med erhållet försäljningspris).
<b>Oman OSP</b>	Omans officiella försäljningspris (Oman's Official Selling Price) beräknas av det månatliga genomsnittspriset på terminskontraktet för första månaden av Oman-blandningen (med 2 månader till leverans) som handlas på Dubai Mercantile Exchange, inklusive handel och kvalitetsjusteringar.
<b>Investeringar</b>	Totala nettoinvesteringar under året.
<b>Nettokassa</b>	Likvida medel minus räntebärande skulder.
<b>Antal anställda</b>	Genomsnittligt antal heltidsanställda.
<b>Eget kapital per aktie</b>	Eget kapital dividerat med antal aktier per balansdagen.
<b>Vägt genomsnittligt antal aktier (efter utspädning)</b>	Antal aktier vid periodens början med tidsvägning för nyemitterade aktier. Utspädningseffekter inkluderar potentiella aktier som kan konverteras till aktier under fördelaktiga omständigheter, främst teckningsoptioner vars teckningskurs är lägre än rådande aktiekurs.
<b>Resultat per aktie</b>	Årets resultat dividerat med vägt genomsnittligt antal aktier.
<b>SEK</b>	Svensk krona.
<b>TSEK</b>	Tusental svenska kronor.
<b>MSEK</b>	Miljoner svenska kronor.
<b>USD</b>	USA dollar.
<b>TUSD</b>	Tusental USA dollar.
<b>MUSD</b>	Miljoner USA dollar.
<b>Fat (bbl)</b>	Ett fat olja = 159 liter, 0,159 kubikmeter.
<b>Bopd</b>	Fat olja per dag. Oljeproduktion anges ofta i antal fat per dag (barrel per day).
<b>Mbo</b>	Tusen fat.
<b>Mmbo</b>	Miljoner fat.
<b>EPSA</b>	Prospekterings- och produktionsdelningsavtal (Exploration and Production Sharing Agreement).

## OM TETHYS OIL (PUBL)

Tethys Oil är oljebolag inom området prospektering och produktion med fokus på onshoreområden med kända oljefynd. Kärnområdet är Oman, där bolaget har varit verksamt sedan 2006 och för närvarande har intressen i Block 3&4, Block 49, Block 56 och Block 58. Tethys Oil har 26,2 miljoner fat i bevisade och

sannolika oljereserver (2P) och 15,6 miljoner fat i betingade resurser (2C) och hade under 2021 en genomsnittlig oljeproduktion om 11 136 fat per dag. Bolagets aktier är noterade på Nasdaq Stockholm (TETY). Hemsida: [www.tethysoil.com](http://www.tethysoil.com)

### Affärsidé

Tethys Oil är verksamt inom prospektering och produktion av olja och gas med primärt syfte att skapa aktieägarvärde över hela det s.k. upstreamområdets livscykel med prospektering, utvärdering, utbyggnad och produktion. En grundsats i Tethys Oils affärsmodell är att prospektera och producera olja och gas på ett ekonomiskt, socialt och miljömässigt ansvarsfullt vis. Bolaget tillämpar samma standarder på sina

aktiviteter runt om världen för att uppfylla såväl sina kommersiella som etiska krav i enlighet med Bolagets Uppförandekod (Code of Conduct).

Tethys Oil avser att långsiktigt vara ett såväl hållbart som lönsamt företag. Hållbarhet innebär att inte bara vara lönsamt men även att agera i enlighet med krav och förväntningar från intressenter såväl inom som utanför Koncernen.

### Vision

Tethys Oils vision är att tillväxt fortsätter genom Koncernens prospekteringsframgångar. Tethys Oil strävar efter att bygga, underhålla och expandera en välbalanserad och självförsörjande tillgångsportfölj, och därigenom erbjuda en mätbar exponering mot onshore produktion, utbyggnad, utvärdering och

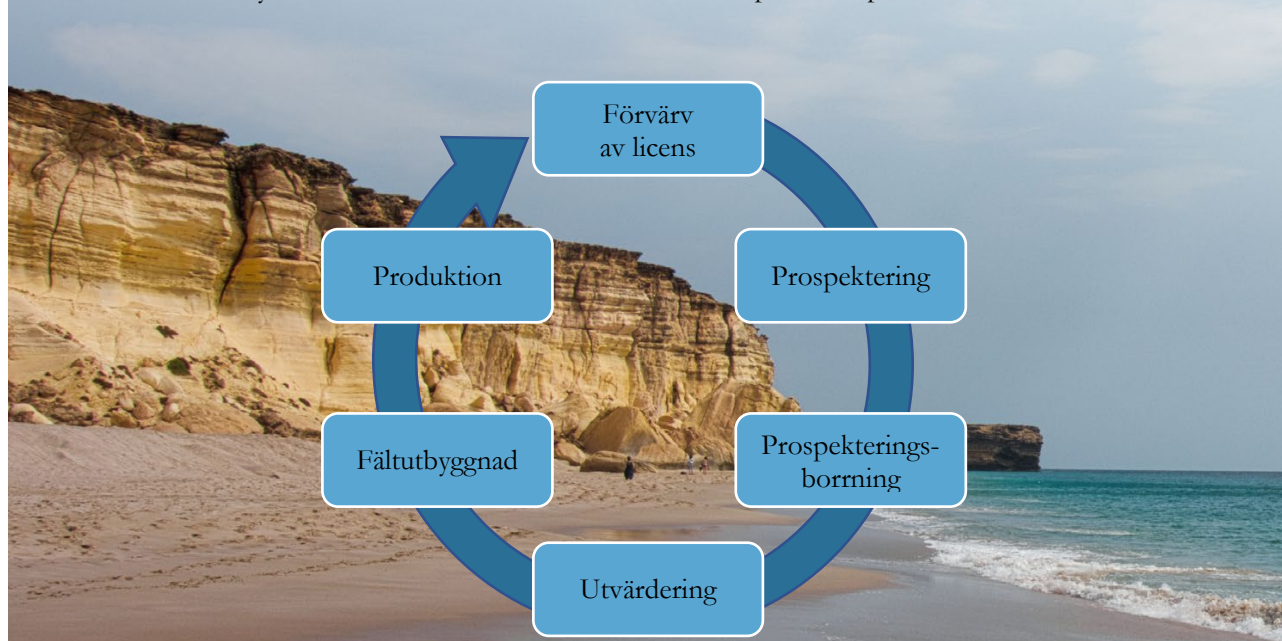
prospekteringspotential. Fokus nu och framgent är på områden där oljeförekomst redan bevisats och där det finns befintlig infrastruktur, ett etablerat institutionellt ramverk samt låg politisk risk. I alla sina aktiviteter söker Tethys Oil ett balanserat förhållningssätt till risk.

### Värderingar

Tethys Oils företagskultur härstammar från Bolagets skandinaviska rötter. Det är Tethys Oils ledningsansvar att främja en företagskultur som stödjer värderingarna och principerna som uttrycks i Tethys Oils uppförandekod. Tethys Oil strävar efter att på alla sätt agera på ett ansvarsfullt, rättvist och etiskt sätt gentemot miljön och gentemot alla personer, fysiska och juridiska, som företaget möter i sin verksamhet. Tethys Oil strävar efter att använda

samma standarder i alla Bolagets verksamheter oavsett var de utförs.

Det är av största vikt för Tethys Oil att Bolaget upprätthåller och bygger vidare på sitt rykte som ett ansvarsfullt och framåtblickande bolag i alla länder där Tethys Oil är verksamt och i relationer med alla intressenter såsom aktieägare, anställda, entreprenörer, partners eller andra.



Stockholm, 10 maj 2022

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

Styrelsen

*Rapporten har inte granskats av bolagets revisor.*

## **FINANSIELL KALENDER:**

- Årsstämma 2022 kommer 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
- Rapport fjärde kvartalet 2022 (januari - december 2022) den 7 februari 2023
- Rapport första kvartalet 2023 (januari - mars 2023) den 9 maj 2023

## **KONFERENSSAMTAL**

**Datum:** 10 maj 2022

**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/r6raqc3a>

**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: 68288052#

## **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](mailto:info@tethysoil.com) - Web: [www.tethysoil.com](http://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 10 maj 2022 kl. 7:30 CET.*