

Tethys Oil AB (publ)

Delårsrapport för andra kvartalet och första halvåret

1 januari – 30 juni 2022



Lyckade och utökade utvärderingsaktiviteter på Block 56 inför starten av ett längre produktionstest i september

Andra kvartalet 2022 (första kvartalet 2022)

- Utvärderingsprogrammet av Al Jum-dfyndet på Block 56 har utökats med ytterligare två horisontella borrhningar efter de lovande resultaten från Al Jum-d-2. Parallellt fortlöper testerna av prospekterings- och utvärderingsborrningarna Sarha-3 och Sahab-1.
- Ett längre produktionstest av de tre utvärderingsborrningarna i Al Jum-dfyndet kommer att påbörjas under det tredje kvartalet och alla tre brunnar förväntas vara inkopplade i produktionssystemet i oktober.
- Tolkning av 3D-seismik över de centrala delarna av Block 56 pågår inför ett prospekteringsprogram med flera borrhningar planerade under 2023 med syfte att kartlägga möjliga geologiska strukturer med en potential om uppemot 50 mmbo i oriskade prospektiva resurser brutto.
- Tethys Oil har tilldelats en 18-månaders förlängning av den initiala prospekteringsfasen på Block 49, vilken nu sträcker sig till december 2023.
- Den genomsnittliga dagsproduktionen om 10 068 fat olja är fyra procent lägre än i första kvartalet.
- Produktionen för det andra halvåret 2022 förväntas vara i linje med produktionsnivån för det första halvåret, 10 271 fat olja om dagen, (tidigare guidning var 10 500–11 000 fat olja per dag för helåret 2022). Tredje kvartalets produktion förväntas understiga 10 000 fat olja per dag till följd av underhåll och uppgradering av Saiwanstationen.
- Högt oljepris fortsätter att stärka lönsamheten under kvartalet. Intäkter och övriga inkomster ökade till MUSD 37,8 (34,6), EBITDA till MUSD 24,1 (20,2) och fritt kassaflöde till MUSD 7,1 (-13,1).
- Under kvartalet distribuerades totalt MUSD 22,8 till aktieägarna, MUSD 6,6 via utdelning och MUSD 16,2 via ett aktieinlösenprogram.

MUSD, om inte annat anges	Andra kvartalet 2022	Första kvartalet 2022	Andra kvartalet 2021	Första sex månaderna 2022	Första sex månaderna 2021	Helåret 2021
Genomsnittlig dagsproduktion från Block 3&4 i Oman, netto, före statens andel, fat	10 068	10 475	11 030	10 271	11 306	11 136
Produktion före statens andel, fat	916 226	942 768	1 003 750	1 858 994	2 046 436	4 064 803
Produktionsandel, netto, efter statens andel, fat	385 005	433 052	420 655	818 057	939 550	1 800 140
Produktionsandel, procent	42%	46%	42%	44%	46%	44%
Erhållet oljepris, USD/fat	100,1	80,4	59,7	87,3	54,1	62,8
Intäkter och övriga inkomster	37,8	34,6	26,1	72,4	51,6	112,7
EBITDA	24,1	20,2	14,5	44,3	26,9	61,4
Rörelseresultat	13,9	8,7	4,3	22,5	6,1	16,1
Resultat	17,0	9,9	3,4	26,9	6,5	16,7
Vinst per aktie, efter utspädning, USD	0,52	0,30	0,10	0,82	0,20	0,51
Kassaflöde från den löpande verksamheten	26,8	11,6	13,3	38,4	16,1	64,9
Investeringar i olje- och gastillgångar	19,6	24,6	8,4	44,2	8,9	35,2
Fritt kassaflöde	7,1	-13,1	4,9	-6,0	7,2	29,7
Likvida medel	40,2	55,4	46,2	40,2	46,2	68,6

Brev till aktieägarna

Vänner och investerare,

Även med beaktande av vår turbulenta värld och dess påverkan på vår industri, har vårt fokus för kvartalet varit tydligt inriktat på den spännande utvecklingen av verksamheten i Block 56. Tethys har varit operatör för Block 56 i lite drygt ett år och under denna tid och vi har genomfört fem borrhningar samlat in 2 000 km² högupplöst 'state of the art' 3D seismik. Vi förväntar oss den första oljan från långtidsproduktionstestet av Al Jumd i september. Inom 'Central Area' i Blocket, där seismikstudien genomfördes, siktar vi på att kunna identifiera uppemot 50 mmbo i oriskade prospektiva resurser, brutto, som vi räknar med att börja borra under 2023. Hur man än väljer att se det skulle jag säga att vi har fått en flygande start i Block 56!

Men det är fortfarande 'early days'. Al Jumd-fyndet, som är vårt första mål, är på väg att bli 'oljefältet Al Jumd' – men är inte där riktigt ännu. De erhållna resultaten från den första horisontella utvärderingsborrningen som initialt flödade 700 fat per dag vid tester tidigare i år behöver bekräftas av ett mer långtgående produktionstest, något som även gäller för produktionspotentialen av de i strukturen nyligen slutförda Al Jumd-3 och Al Jumd-4 borrhningarna. Samtliga tre borrhål bör vara anslutna till den 'tidiga produktionsanläggningen' (Early Production System) i slutet av oktober. Testerna förväntas att pågå i upp till sex månader. Beroende på utfallen av de kommande testerna kan flera borrhningarna komma att utföras i början på nästa år, då också resursuppskattningar kommer att genomföras. Om allt går som vi hoppa kan vi se födelsen av oljefältet Al Jumd, under 2023.

Kontinuerlig produktion från Block 56 skulle vara en välkommen andra produktionsström för Tethys i Oman.

Prospekteringsaktiviteterna på Block 56 är redo att kontinuerligt växla upp under de kommande månaderna och kvartalen. Testerna från Sarha-3 och Sahab-1 som borrades under kvartalet, pågår fortfarande och resultaten från dessa kommer ge viktig information för att öka förståelsen för det övergripande Al Jumd-området. Men det stora priset i Block 56 finns i 'Central Area' och seismiken som samlades in under första kvartalet bearbetas nu innan

tolkningen påbörjas på allvar under senare delen av fjärde kvartalet. Äldre 2D-seismik, i kombination med borrhdata från tidigare operatörer, antyder förekomst av flera potentiella oljefält, vilket 3D-datan kommer att bekräfta eller dementera. Bli utfallet positivt kommer borrkronan att kallas in för att göra den slutgiltiga bedömningen. Vi räknar med att slutföra tolkningen i början av det andra kvartalet 2023.

Block 56 förblir ett smörgåsbord av möjligheter och fortsätter påminna om den utvecklingsfas Block 3&4 var i för tio år sedan.

Och på tal om det, Block 3&4 har sedan 2011 producerat mer än 120 miljoner fat olja och bidragit med över en miljard dollar i intäkter till Tethys Oil! Och Blocken är fortfarande i gång, om inte fullt så kraftfullt som vi kanske hade önskat. Vi bedömer nu att produktionen för andra halvåret 2022 kommer att ligga i nivå med vad vi sett hittills under året, vilket innebär ett genomsnitt för helåret på omkring 10 200 fat per dag. Och med ett oljepris över USD 100 per fat kommer dessa tio tusen fat per dag innebära ett stabilt kassaflöde för oss att investera för ökad tillväxt och möjliggöra fortsatt utdelning till aktieägarna.

Ny påminnelse: Under kvartalet, efter årsstämman beslut i maj, delade Tethys ut över 22 miljoner dollar till våra aktieägare.

Så fortsätt följa oss. Marknader fluktuerar men så länge det finns efterfrågan på vår produkt kommer vi fortsätta att leverera den så bra vi kan. Vi tror att Block 3&4 kommer att generera ett stabilt kassaflöde i många år framöver och vi är hoppfulla om att Block 56 kan bekräfta sin stora tillväxtpotential under det kommande året. Och jag har inte ens nämnt varken Block 49, där Thameen-1 kommer att testas igen under 2023, eller Block 58, där det pågående tolkningsarbetet av seismiska data mycket väl kan vara ett ämne för det tredje kvartalets brev.

Njut av det som återstår av sommaren på norra halvklotet!

Stockholm, augusti 2022
Magnus Nordin
Verkställande direktör



Genomgång av andra kvartalet

Licenser och avtal

Tethys Oils kärnområde är onshore Sultanatet Oman ("Oman"), där koncernen per 30 juni 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	CCED , Mitsui E&P, Tethys Oil
Block 49, Oman	100*	Initial prospekteringsfas	December 2023	Tethys Oil
Block 56, Oman	65	Andra prospekteringsfas	December 2023	Tethys Oil , Medco Arabia, Biyaq, Intaj
Block 58, Oman	100	Initial prospekteringsfas	Juli 2023	Tethys Oil

* Betingat slutgiltigt formellt myndighetsgodkännande

Produktion

Tethys Oils andel av produktionen från Block 3&4, före statens andel, uppgick under andra kvartalet 2022 till 916 226 fat olja, motsvarande 10 068 fat olja per dag, en minskning med fyra procent jämfört mot produktionen i första kvartalet. Genomsnittlig produktion under årets sex första månader var 10 271 fat olja per dag, två procent under de 10 500 fat olja per dag som var det lägre intervallet i den tidigare guidningen för 2022.

Produktionen i april och maj, 9 986 respektive 9 955 fat olja per dag, var fortsatt påverkad av följderna av vattengenombrotten som drabbade flera av brunnarna på Anan-fältet. Vid kvartalets utgång hade effekterna till största del åtgärdats genom tekniska lösningar. Nuvarande förväntning är dock att Anan-fältet inte kommer nå sin tidigare produktionsnivå under återstoden av 2022, vilket speglades i produktionsguidningen som gavs i delårsrapporten för det första kvartalet 2022. Juniproduktionen om 10 268 fat olja per dag inkluderar bidragen från de produktionsbrunnar som borrats under årets första sex månader.

Framåtblickande produktionsguidning

I juli meddelade operatören på Block 3&4, CCED, att produktionen under det tredje kvartalet kommer påverkas av en uppgradering av systemet för injektion av producerat vatten vid Saiwanstationen. Under tiden för uppgraderingen, som inkluderar installation av nya pumpar och byte av vattenledningar, kommer ett antal brunnar kopplade till anläggningen att vara avstängda för produktion. Arbetet innebär att produktionsnivån för juli förväntas vara markant lägre än för juni innan den sedan stiger igen före kvartalets utgång till en

förväntad genomsnittlig produktion på strax under 10 000 fat olja per dag för det tredje kvartalet.

Som en konsekvens av underhållsarbetet och den lägre produktionsnivån under årets första sex månader förväntas nu helårsproduktionen ligga i linje med de första sex månadernas produktion om 10 271 fat olja per dag, ner från tidigare guidning om 10 500–11 000 fat olja per dag. Guidningen inkluderar inte någon produktion från produktionstestet i Al Jumud som planeras att påbörjas under det tredje kvartalet.

Produktionsutvecklingsaktiviteter

Det pågående återhämtningsprogrammet för att öka antalet producerande brunnar på Block 3&4 fortlöper. Sammanlagt borrades sju nya brunnar på Block 3&4 under det andra kvartalet, inklusive en utvärderingsborrning, en injektionsbrunn och fyra produktionsbrunnar samt en fördjupning av en tidigare produktionsbrunn. Initiala resultat från de nya produktionsbrunnarna ligger strax över förväntan och kommer bidra positivt till produktionen senare under 2022.

Ytterligare produktions- och utvärderingsbrunnar borrar under sommaren och totalt kommer fem nya brunnar borrar under det tredje kvartalet. För att öka takten på produktionsborrningarna utan att minska på prospekteringsambitionerna har ytterligare en borrhög kontrakterats under det andra kvartalet, vilket ökar antalet riggar från tre till fyra. Den nya riggen förväntas vara i full drift under det fjärde kvartalet.

Samtidigt fortsatte projekten för att öka produktionsnivåerna samt projekten för produktionssäkring och driftsäkerhet enligt plan. Projekten omfattar byte av nuvarande flödesledningar och ytterligare ledningar samt

vattenhanteringsinitiativ för att öka produktionen från brunnar med högre andel vatten.

Andel av produktionen och försäljning

Tethys Oils oljeförsäljning kommer från Bolagets 30-procentiga intresseandel i Block 3&4, från vilken Tethys Oils andel av oljeproduktionen, ”Net Entitlement”/”produktionsandel”, beräknas. 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”)¹. 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 andra kvartalet 2022 minskade Net Entitlement till 385 005 fat från 433 052 fat under det första kvartalet. Minskningen är ett resultat av lägre produktion kombinerat med ett högre genomsnittligt försäljningspris, något motverkat av högre återvinningsbara kostnader under det andra kvartalet.

Produktionsandelen efter statens andel av oljeproduktionen minskade till 42 procent, ner från 46 procent i det första kvartalet. Det genomsnittliga officiella försäljningspriset ökade med 29 procent från USD 79,0 per fat under det första kvartalet 2022 till USD 101,8 under det andra kvartalet.

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

Under andra kvartalet 2022 sålde Tethys Oil 261 072 fat olja från Block 3&4 jämfört med första kvartalet då 479 544 fat olja såldes. Minskningen beror huvudsakligen på att den planerade försäljningen för juni om 94 497 fat olja genomfördes i juli och därmed kommer ingå i det tredje kvartalets försäljning.

Erhållet oljepris för det andra kvartalet 2022 var USD 100,1, en ökning med USD 19,7 jämfört med USD 80,4 i det första kvartalet. Hade den planerade juniförsäljningen inte blivit försenad hade erhållet oljepris varit USD 100,8.

Per den 30 juni 2022 hade Tethys Oil en underuttagsposition om 65 573 fat olja jämfört med en överuttagsposition om 58 360 fat per 31 mars 2022.²

Produktionsandel och försäljning	Q2 2022	Q1 2022	Q4 2021	Q3 2021	Q2 2021
Blocks 3&4					
Produktion före statens andel, fat	916 226	942 768	980 599	1 037 768	1 003 750
Genomsnittlig dagsproduktion, fat olja per dag	10 068	10 475	10 659	11 280	11 030
Produktionsandel efter statens andel, fat	385 005	433 052	432 469	428 121	420 655
Produktionsandel, procent	42%	46%	44%	41%	42%
Oljeförsäljning, fat	261 072	479 544	514 683	448 740	477 708
Förändring underutttag (+) och överutttag (-), fat	123 933	-46 475	-82 214	-20 619	-57 053
Underutttag (+) och överutttag (-), position vid slutet av perioden, fat	65 573	-58 360	-11 886	70 328	90 947

¹ Tethys Oils månatliga försäljningar prissätts efter Omans officiella försäljningspris (”OSP”), vilket beräknas utifrån det månatliga genomsnittet av månadstermspriset 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”).

² Tethys Oil säljer all olja från Block 3&4 på månadsbasis med långt kontrakt till ett ettetradingsbolag. Oljeförsäljningsvolymerna nomineras två till tre 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. Tethys Oil är kontraktsmässigt bunden till att över tid upprätthålla en neutral över-/underuttagsposition.

Prospektering och utvärdering

Utökad utvärdering av Al Jum-d på Block 56

Utvärderingsprogrammet på Al Jum-d-fyndet på Block 56 har efter de lovande resultaten från Al Jum-d-2 tidigare under 2022 utökats med borrhandet av ytterligare två brunnar.

Målet för de två borrhningarna har varit att fastställa reservvolymerna i Al Jum-d-fyndet och optimal produktivitetnivå. Borrhningarna genomfördes med samma Schlumberger 279 borrhigg som användes vid borrhningarna av Al Jum-d-2, Sarha-3 och Sahab-1 på Block 56 tidigare under 2022 och likt Al Jum-d-2 kommer de att färdigställas med en excenterskrupump (progressive cavity pump ”PCP”).

Den första av de två borrhningarna, Al Jum-d-3, började borrar under inledningen av juli omkring 660 meter från Al Jum-d-2. Den borrhades med en horisontell sektion om 625 meter, varav 460 meter färdigställdes i Al Khalata sandstenen på ett djup om 1 300 meter, på strukturens nordöstra del. Al Jum-d-3 följdes sedan omgäende av Al Jum-d-4 borrhningen.

Al Jum-d-4 borrar cirka 700 meter från Al Jum-d-2 för att utvärdera den södra delen av Al Jum-d-strukturen. Borrhningen nådde sitt slutgiltiga djup i slutet av juli och har en 700 meter lång horisontell sektion, varav omkring 500 meter är färdigställda, i Al Khalata reservoaren.

Parallellt med borrhningen pågår anskaffning av utrustning och tjänster inför ett upp till sex månader långt produktionstest. Produktionstestet kommer inkludera alla de tre horisontella Al Jum-d-brunnarna och har ett planerat startdatum under den senare halvan av det tredje kvartalet. Al Jum-d-2 hade ett initialt flöde om 700 fat olja per dag vid test tidigare i år och produktionstestet kommer vara ett viktigt verktyg för att fastställa de långsiktiga produktionsmöjligheterna för de tre brunnarna.

Produktionstesten förväntas starta i september och alla tre brunnarna förväntas vara inkopplade under oktober. Tethys Oil är operatör och har en 65-procents andel i Blockets EPSA. Då testets exakta produktionsnivå är svår att uppskatta i förväg ingår dess producerade olja inte i den reviderade guidningen för 2022. Därmed kommer produktionstestet att ha en positiv påverkan för Koncernens oljeförsäljning under årets sista månader.

Testerna av Sarha-3 and Sahab-1

I den sydvästra delen av Al Jum-d-området fortskrider testerna av prospekterings- och utvärderingsborrningarna Sarha-3 och Sahab-1 som påbörjades under andra kvartalet.

Testerna av det första och djupaste av tre skikt, Kareem sandstenen, i Sarha-3 brunnen påbörjades och färdigställdes under det andra kvartalet. Med en PCP uppmättes ett flöde av omkring 20 fat olja per dag med en API om 15 grader och hög viskositet från en vertikal sektion. Utvärdering av vätskeprover och testdata pågår.

För att testa de två återstående skikten, Al Khalata sandstenen och Garif, sandstenen behövs en lättare underhållsrigg. Införskaffningen av riggen pågår men på grund av den ökade aktiviteten i branschen är efterfrågan stor och tillgängligheten begränsad. Vål påbörjad tar testprocessen ungefär tre veckor per skikt och förväntas vara klar i inledningen av det fjärde kvartalet.

Sahab-1 hade ett signifikant tapp av borrhler under borrhningen och har krävt en efterföljande rengöringsprocess. Till följd av detta har brunnen hittills enbart flödat vatten då processen med att få upp borrhleran fortfarande pågår.

Centrala området på Block 56 – 3D tolkning inför prospekteringsborrningar 2023

Bearbetningen av den 3D-seismik över det centrala området på Block 56 som färdigställdes under det första kvartalet har påbörjats och förväntas vara klar i mitten av det fjärde kvartalet.

Efter att tolkningen av 3D-seismiken är färdig tidigt under 2023 kommer den att följas av ett program med flera prospekteringsborrningar senare under året. Baserat på äldre seismik och data från tidigare prospekteringsborrningar i området förväntas programmet sikta på prospekterings-koncept med en bruttopotential på närmare 50 miljoner fat i oriskade prospektiva resurser. När tolkningen av den nyligen införskaffade 3D-seismiken är färdig kommer den att ge en tydligare bild av områdets potential.

Lovande tidiga resultat av seismik på Block 58

Bearbetningen av den över 450 km² 3D-seismik för South Lahan området som blev klar i slutet av 2021 fortsätter. Trots att den inte förväntas vara färdig förrän i slutet av det tredje kvartalet är resultaten hittills lovande och stärker Tethys Oils syn på områdets potential. South Lahan området innehåller flera prövade prospekteringskoncept som är i produktion i omgivande områden och den nya seismiken har resulterat i flera nya identifierade potentiellt oljeförande strukturer. Arbetsprogrammet uppdateras i linje med de positiva tidiga resultaten.

Förlängning av den initiala prospekteringsfasen på Block 49

Under kvartalet ansökte Tethys Oil om en förlängning av den initiala prospekteringsfasen på Block 49 med 18 månader. Förlängningen, som har godkänts, sträcker sig till december 2023.

Det huvudsakliga syftet med förlängningen är att genomföra en hydraulisk spräckning av det vertikala hålet på Thameen-1 i ett försök att etablera oljeflöden från reservoaren i Hasirah-formationen som vid tidigare test visat sig vara mycket tät.

Prospekterings- och utvärderingsborrning på Blocks 3&4

Utöver produktionsborrningarna på Block 3&4 har även en utvärderingsbrunn borrats på Shadh-fältet som ännu inte har testats.

Årets andra prospekteringsborrning på Block 3&4, Ahad-1, kommer påbörjas i slutet av augusti. Ahad-1 är belägen ca fem kilometer sydost om Shahd B fältet och dess målformationer är Barik- och Lower Al Bashair-formationerna. Initiala volymuppskattningar är blygsamma men med betydande uppföljningspotential i området.

Insamling av seismiska data på Block 3&4

I den södra delen av Block 4 pågår programmet som omfattar upp till 3 500 km² 3D-seismik. Per den 30 juni är omkring 34 procent färdigt och insamlingen i sin helhet förväntas vara klar i december 2022.

Initiativ för att minska utsläpp på Blocks 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 kostnader för diesel och hyrd utrustning. Projektet fortskrider med några smärre förseningar till följd av den ökade aktivitetsnivån i branschen, vilket ökar ledtiderna för upphandling och rekrytering.

Reviderad Capex & Opex guidning

Efter revideringarna av arbetsprogrammen för Tethys Oils fyra EPSA förväntar sig nu Bolaget att totala investeringar (capex) i olje- och gastillgångar för 2022 kommer uppgå till MUSD 87 (tidigare MUSD 91).

Efter de positiva resultaten från Al Jum-d-2 borrningen har budgeten för Block 56 uppdaterats till att inkludera utvärderingsborrningarna Al Jum-d-3 och -4. På Block 3&4 har en fjärde borrhög tillkommit och utgifter för produktionsäkring har ökat. Ökningarna har vägts upp av att utgifterna under årets första sex månader låg under budget samt att vissa aktiviteter har skjutits på till 2023 till följd av längre ledtider när aktiviteten i branschen ökat.

För mer information om Tethys Oils investeringar, se sida 10.

Som ett resultat av den reviderade produktionsguidningen för 2022 förväntar sig nu Tethys Oil att de operativa kostnaderna per fat olja för helåret 2022 kommer uppgå till USD 13,0 (+/- 0,5) jämfört med USD 12,0 (+/- 0,5) från den tidigare guidningen. För mer information om Tethys Oils operativa kostnader, se sida 7.

Genomgång av koncernens räkenskaper³

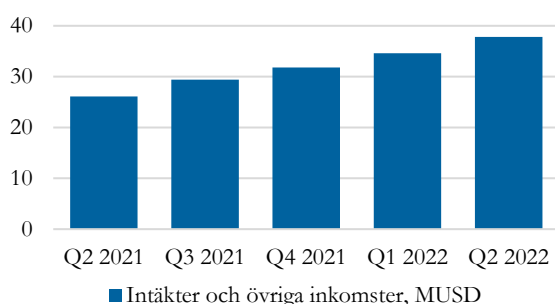
Resultaträkningen

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 uppgick under andra kvartalet 2022 till MUSD 37,8 jämfört med MUSD 34,6 under första kvartalet, en ökning motsvarande 9 procent där ett högre erhållet oljepris kompenserade för det minskade antalet sålda fat olja.

Intäkter för oljeförsäljning uppgick under andra kvartalet 2022 till MUSD 26,1 jämfört med MUSD 38,5 under första kvartalet. Minskningen beror på den försenade juniförsäljningen, därmed bokfördes endast två försäljningar under det andra kvartalet jämfört med tre under det första kvartalet.

Den försenade juniförsäljningen medför en underuttagsposition vid kvartalets utgång och därmed redovisas en positiv justering om MUSD 11,7 jämfört med den negativa överuttagsjusteringen om MUSD -3,9 vid utgången av det första kvartalet.



Operativa kostnader

Operativa kostnader består av produktionskostnader, renoveringsarbete, underhållskostnader samt operatörens administrationskostnader och hänförs i sin helhet till Tethys Oils andel i produktionen på Block 3&4 i Oman. Andra kvartalets operativa kostnader uppgick till MUSD 12,1, en minskning om 4 procent jämfört med MUSD 12,6 i första kvartalet.

Produktionskostnader består av transporttariffer, energi, förbrukningsvaror, hyra av utrustning, kostnader för fältpersonal och underhållskostnader. Produktionskostnaderna minskade till MUSD 8,1 under det andra kvartalet från MUSD 8,3 i det första kvartalet till följd av lägre produktion samt utbetalningar av årliga förmåner och bonusar som skedde under det första kvartalet.

Kostnader för renoveringsarbete och underhållskostnader steg något till MUSD 1,1 i andra kvartalet från MUSD 1,0 i det första kvartalet.

Operatörens administrationskostnader var MUSD 2,9 under det andra kvartalet jämfört med MUSD 3,3 i det första kvartalet. Minskningen beror främst på årliga bonusutbetalningar till anställda under det första kvartalet.

Minskningen av operativa kostnader kompenserade för den lägre produktionen och resulterade i en minskad operativ kostnad per fat olja om USD 13,2 jämfört med USD 13,4 i första kvartalet.

Operativa kostnader, MUSD	Q2 2022	Q1 2022	Q4 2021	Q3 2021	Q2 2021
Produktionskostnader	8,1	8,3	7,7	7,6	7,0
Renovering och underhåll i borrhål	1,1	1,0	0,9	0,7	0,4
Operatörens administrationskostnader	2,9	3,3	2,7	2,5	2,5
Operativa kostnader	12,1	12,6	11,3	10,8	9,9
Operativa kostnader per fat, USD	Q2 2022	Q1 2022	Q4 2021	Q3 2021	Q2 2021
Produktionskostnader per fat	8,8	8,8	7,9	7,3	7,0
Renovering och underhåll i borrhål per fat	1,2	1,1	0,9	0,7	0,4
Operatörens administrationskostnader per fat	3,2	3,5	2,8	2,4	2,5
Operativa kostnader per fat	13,2	13,4	11,5	10,4	9,9

³Genomgången 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 andra kvartalet 2022 jämfört med första kvartalet 2022. Ledningen anser att denna analys mer exakt visar trender och prestationer för Tethys Oil-koncernens aktiviteter.

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 andra kvartalet och första halvåret 2022 presenterar finansiella resultat jämfört med andra kvartalet och första halvåret 2021.

Andra kostnader och resultat

Administrationskostnader uppgick till MUSD 1,6 för det andra kvartalet 2022 jämfört med MUSD 1,8 under föregående kvartal.

EBITDA (rörelseresultat före räntor, skatt, av- och nedskrivningar) ökade under det andra kvartalet med 19 procent till MUSD 24,1, jämfört med MUSD 20,2 för föregående kvartal, tack vare ökade intäkter och övriga inkomster samt lägre operativa kostnader och administrationskostnader.

Avskrivningar för det andra kvartalet 2022 minskade till MUSD 10,2 jämfört med MUSD 10,5 i det första kvartalet som ett resultat av de lägre produktionsnivåerna.

Rörelseresultatet ökade med 60 procent för det andra kvartalet 2022 och uppgick till MUSD 13,9 jämfört med MUSD 8,7 i det föregående kvartalet. Utfallet avspeglar ökad EBITDA och de lägre avskrivningar samt avsaknaden av prospekteringskostnader i det andra kvartalet (MUSD -1,0).

De finansiella posterna, netto, uppgick till MUSD 3,1 i det andra kvartalet jämfört med MUSD 1,2 för föregående kvartal och består huvudsakligen av valutakursvinster.

Resultatet för andra kvartalet 2022 uppgick till MUSD 17,0, vilket motsvarar ett resultat per aktie efter utspädning om USD 0,52, vilket är 73 procent högre än föregående kvartal.

Ingen inkomstskatt förekom i resultaträkningen för kvartalet, se sida 17 för mer information om Tethys Oils hantering av inkomstskatt.

Finansiell genomgång och resultat, MUSD	Q2 2022	Q1 2022	Q4 2021	Q3 2021	Q2 2021
Intäkter	26,1	38,5	37,9	30,0	28,5
Förändring underuttag (+) och överuttag (-)	11,7	-3,9	-6,1	-0,6	-2,4
Intäkter och övriga kostnader	37,8	34,6	31,8	29,4	26,1
Operativa kostnader	-12,1	-12,6	-11,3	-10,8	-9,9
Administrationskostnader	-1,6	-1,8	-2,5	-2,1	-1,7
EBITDA	24,1	20,2	18,0	16,5	14,5
Avskrivningar	-10,2	-10,5	-9,9	-10,5	-10,2
Prospekteringskostnader	-	-1,0	-4,1	-	-
Rörelseresultat	13,9	8,7	4,0	6,0	4,3
Finansiella poster, netto	3,1	1,2	0,1	0,1	-0,9
Skatt	-	-	-	-	-
Resultat	17,0	9,9	4,1	6,1	3,4
<i>Resultat per aktie, efter utspädning, USD</i>	<i>0,52</i>	<i>0,30</i>	<i>0,12</i>	<i>0,19</i>	<i>0,10</i>

Finansiella mått per fat, USD	Q2 2022	Q1 2022	Q4 2021	Q3 2021	Q2 2021
Erhållet oljepris	100,1	80,4	73,7	66,7	59,7
Operativa kostnader	13,2	13,4	11,5	10,4	9,9
EBITDA	26,3	21,4	18,4	15,9	16,1
Avskrivningar	11,2	11,0	10,1	10,1	10,2

Netback⁴

Netback är bruttovinsten av att sälja ett fat olja på marknaden och beräknas som intäkter rensat för produktions- och transportkostnader, royalties och statens andel.

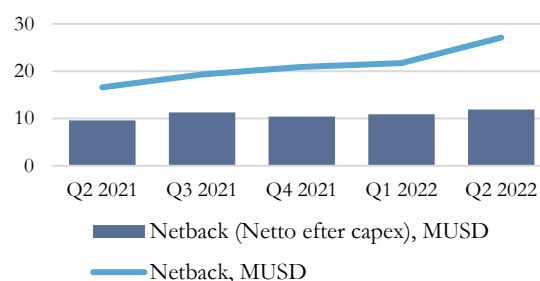
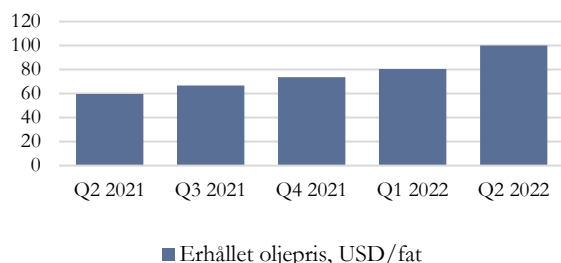
Tethys Oil beräknar Netback för sin produktion på Block 3&4 och redovisar det både i MUSD och USD per fat. För att kompensera för effekterna av återvinningsbara kostnader redovisas även Netback netto efter kapitalinvesteringar (capex).

Det högre genomsnittliga OSP kompenserades i viss mån av en lägre produktionsandel men resulterade i ökade intäkter per fat under det andra kvartalet jämfört med det första. Tillsammans med de minskade operativa kostnaderna resulterade den högre nettointäkten i en 22 procents ökning av Netback under det andra kvartalet jämfört med det första.

Under det andra kvartalet vägde högre Netback upp för ökad capex och nettot ökade till MUSD 11,9 från MUSD 10,9 i första kvartalet.

Netback Blocks 3&4, USD/bbl	Q2 2022	Q1 2022	Q4 2021	Q3 2021	Q2 2021
Värdet på producerad olja (genomsnittligt OSP)	101,9	79,1	74,5	70,3	62,9
Statens andel	-59,1	-42,8	-41,6	-41,3	-36,5
Värde av produktionsandel efter statens andel	42,8	36,3	32,9	29,0	26,4
Operativa kostnader	-13,2	-13,4	-11,5	-10,4	-9,9
Netback	29,6	22,9	21,3	18,6	16,5
Capex	-16,7	-11,5	-10,7	-7,7	-7,0
Netback (netto efter capex)	12,9	11,5	10,6	10,9	9,5

Netback Blocks 3&4, MUSD	Q2 2022	Q1 2022	Q4 2021	Q3 2021	Q2 2021
Värdet på producerad olja (genomsnittligt OSP)	93,4	74,6	73,1	72,9	63,1
Statens andel	-54,1	-40,3	-40,8	-42,8	-36,7
Värde av produktionsandel efter statens andel	39,2	34,3	32,2	30,1	26,5
Operativa kostnader	-12,1	-12,6	-11,3	-10,8	-9,9
Netback	27,1	21,7	20,9	19,3	16,6
Capex	-15,3	-10,8	-10,5	-8,0	-7,0
Netback (netto efter capex)	11,9	10,9	10,4	11,3	9,6



⁴ Från och med det andra kvartalet 2022 räknar Tethys Oil Netback med utgångspunkt i genomsnittligt OSP från att tidigare ha använt

erhållet oljepris. Alla Netbacksummor i delårsrapporten, så som i tabellerna ovan, har retroaktivt räknats om för tidigare perioder.

Finansiell ställning och kassaflöde

Tillgångar och eget kapital

Koncernens sammanlagda tillgångar per 30 juni 2022 uppgick till MUS\$ 279,6 jämfört med MUS\$ 299,3 i slutet av det föregående kvartalet. Majoriteten av koncernens tillgångar utgörs av olje- och gastillgångar och utgjorde MUS\$ 226,5 samt MUS\$ 218,1 per den 30 juni respektive 31 mars 2022.

Aktiekapitalet per den 30 juni 2022 uppgick till MUS\$ 255,1 jämfört med MUS\$ 265,3 vid utgången av föregående kvartal. Minskningen är ett resultat av värdeöverföringen till aktieägarna om totalt MUS\$ 22,8 som genomfördes under det andra kvartalet.

Likviditet och finansiering

Likvida medel per 30 juni 2022 uppgick till MUS\$ 40,2 jämfört med MUS\$ 55,4 vid utgången av föregående kvartal. Tethys Oil har en stark tillgång till likvida medel, fri från externa räntebärande skulder, och kan betala alla sina nuvarande åtaganden.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödesutvecklingen under perioden speglar både effekterna av stigande oljepriser och ökade aktivitet i verksamheten samt värdeöverföringen till bolagets aktieägare. Kassaflödet för det andra kvartalet 2022 uppgick till MUS\$ -15,7 jämfört med MUS\$ -13,1 i det första kvartalet.

Under det andra kvartalet 2022 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till MUS\$ 26,8 jämfört med MUS\$ 11,6 i det första kvartalet.

Före förändringar i rörelsekapital var kassaflödet från den löpande verksamheten MUS\$ 23,8 jämfört med MUS\$ 20,6 i första kvartalet.

Nettoförändringen i rörelsekapital var MUS\$ 3,0 jämfört med MUS\$ -9,0 i första kvartalet. Förändringen beror främst på en fordran om MUS\$ 19,9 för försäljningen i mars i slutet av första kvartalet som realiserades under det andra kvartalet. Även den uppskjutna juniförsäljningen med förflyttningen från över- till underuttagsposition påverkade med MUS\$ 11,7 i andra kvartalet jämfört med det första.

Under det andra kvartalet 2022 minskade kassaflödet från investeringsverksamheten till MUS\$ 19,7 från MUS\$ 24,7 i första kvartalet. Investeringar på Block 3&4 uppgick till MUS\$ 15,3 under andra kvartalet, upp från MUS\$ 10,8, drivet av ökade borrhutgifter och anläggningsförbättringar. Capex för Block 56 uppgick till MUS\$ 4,2 under det första kvartalet, jämfört med MUS\$ 13,7 under det andra, och härleddes främst till de pågående borrhut- och testaktiviteterna i Al Jumud.

Tethys Oils fria kassaflöde under andra kvartalet steg till MUS\$ 7,1, från MUS\$ -13,1 i första kvartalet, i linje med det ökade kassaflödet från den löpande verksamheten och det minskade utflödet i investeringsverksamheten.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till MUS\$ -22,8 och motsvarar värdeföringen till aktieägarna. Kvartalets kassaflöde var MUS\$ -15,7 jämfört med MUS\$ -13,1 för det första kvartalet.

Balansräkning, MUS\$	30 jun 22	31 mar 22	31 dec 21	30 sep 21	30 jun 21
Anläggningstillgångar					
Olje- och gastillgångar	226,5	218,1	204,9	202,2	203,5
Övriga anläggningstillgångar	0,7	0,9	1,1	1,2	0,9
Omsättningstillgångar					
Övriga omsättningstillgångar	12,2	24,9	9,9	12,3	15,4
Likvida medel	40,2	55,4	68,6	59,4	46,2
Summa tillgångar	279,6	299,3	284,5	275,1	266,0
Eget kapital	255,1	265,3	256,6	253,0	247,2
Långfristiga skulder	14,0	13,7	13,6	13,9	13,5
Kortfristiga skulder	10,5	20,3	14,3	8,2	5,3
Summa eget kapital och skulder	279,6	299,3	284,5	275,1	266,0

Kassaflöde, MUS\$	Q2 2022	Q1 2022	Q4 2021	Q3 2021	Q2 2021
Kassaflöde från den löpande verksamheten	26,8	11,6	26,5	22,3	13,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-19,7	-24,7	-17,2	-9,2	-8,4
Fritt kassaflöde	7,1	-13,1	9,4	13,1	4,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-22,8	0,0	-0,2	-0,1	-15,5
Periodens kassaflöde	-15,7	-13,1	9,2	13,0	-10,6
Block 3&4	15,3	10,8	10,5	8,0	7,0
Block 49	0,0	0,0	0,5	0,8	0,3
Block 56	4,2	13,7	1,5	0,3	1,1
Block 58	0,1	0,1	4,7	0,1	0,0
Summa investeringar i olje- och gastillgångar	19,6	24,6	17,2	9,2	8,4

Moderbolaget & aktiedata

Moderbolagets rörelseresultat uppgick till MSEK -6,5 för det andra kvartalet 2022, jämfört med MSEK -6,4 för det första kvartalet. Administrationskostnaderna uppgick till MSEK 9,8 jämfört med MSEK 10,1 för föregående period.

Finansiella poster, netto, ökade till MSEK 41,5 från MSEK 17,6 i det första kvartalet. Finansiella poster, netto, består av valutakursvinster hänförliga till koncerninterna lån.

Aktiedata

Per den 30 juni 2022 uppgick det totala antalet aktier i Tethys Oil AB till 33 056 608 med ett kvotvärde om SEK 0,18. Alla aktier representerar en röst. Bolagets aktier är noterade på Nasdaq Stockholm (TETY).

Sedan 2014 har årsstämman årligen bemyndigat Tethys Oils styrelse att genomföra ett återköpsprogram av egna aktier motsvarande maximalt 10 procent av bolagets aktiekapital. Bemyndigandet förnyades av årsstämman den 18 maj 2022.

Under de första sex månaderna 2022 genomförde inte Tethys Oil några återköp av aktier. Per den 30 juni 2022 uppgick Tethys Oils innehav av egna aktier till 474 673, motsvarande 1,4 procent av antalet registrerade aktier.

Bemyndigandet för återköp återfinns i sin helhet på Tethys Oils hemsida, www.tethysoil.com.

Tethys Oil har i dagsläget tre teckningsoptionsbaserade incitamentsprogram för de anställda vilka, om samtliga utnyttjades, skulle resultera i att 959 500 nya aktier emitterades, motsvarande 2,9 procent av sammanlagt registrerat antal aktier.

Utdelning och distribution

Efter årsstämmans godkännande den 18 maj 2022 genomfördes en värdeöverföring om SEK 7,00 per aktie till bolagets aktieägare under det andra kvartalet. Värdeöverföringen inkluderade en kontant utdelning om SEK 2,00 per aktie samt ett obligatoriskt inlösenförfarande om SEK 5,00 per aktie. Värdeöverföringen motsvarade MUSD 6,6 respektive MUSD 16,2 och uppgick totalt till MUSD 22,8.

Antal aktier	Q2 2022	Q1 2022	Q4 2021	Q3 2021	Q2 2021
Totalt antal aktier vid periodens slut	33 056 608	33 056 608	33 056 608	33 056 608	33 056 608
Emitterade aktier under perioden	-	-	-	-	-
Återköpta aktier under perioden	-	-	23 500	15 533	-
Eget innehav vid periodens slut	474 673	474 673	474 673	451 173	435 640
Utestående aktier vid periodens slut	32 581 935	32 581 935	32 581 935	32 605 435	32 620 968
Vägt genomsnittligt antal aktier, före utspädning	32 581 935	32 581 935	32 602 037	32 618 887	32 620 968
Vägt genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	32 780 953	32 682 353	32 667 882	32 639 342	32 666 215

Aktieägare per 30 juni 2022	Antal aktier	Andel av kapital/röster
Lansdowne Partners	3 633 699	11,0%
Magnus Nordin	1 555 427	4,7%
Avanza Pension	1 356 945	4,1%
Liontrust	1 090 911	3,3%
Adage Capital Management	1 050 000	3,2%
Dimensional Fund Advisors	829 456	2,5%
Carl Erik Norman	770 000	2,3%
Nordnet Pensionsförsäkring	668 318	2,0%
Jan Risberg	625 000	1,9%
Tethys Oil AB	474 673	1,4%
Daniel Hägerlöf	461 800	1,4%
New York City Employees Retirement System (NYCERS)	393 138	1,2%
AXA	354 342	1,1%
Missouri Local Government Employees Retirement	316 880	1,0%
Anette Af Ekenstam	300 000	0,9%
Övriga aktieägare, cirka 10 600 st	19 176 019	58,0%
Totalt antal aktier	33 056 608	100%

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

MUSD	Not	Andra kvartalet 2022	Andra kvartalet 2021	Första sex månaderna 2022	Första sex månaderna 2021	Helåret 2021
Intäkter och övriga inkomster	3	37,8	26,1	72,4	51,6	112,7
Operativa kostnader		-12,1	-9,9	-24,8	-21,8	-43,8
Bruttovinst		25,7	16,2	47,6	29,8	68,9
Avskrivningar	2, 4	-10,2	-10,2	-20,7	-20,8	-41,2
Prospekteringskostnader		-	-	-1,0	-	-4,1
Administrationskostnader		-1,6	-1,7	-3,4	-2,9	-7,5
Rörelseresultat		13,9	4,3	22,5	6,1	16,1
Finansiella poster – netto		3,1	-0,9	4,4	0,4	0,6
Resultat före skatt		17,0	3,4	26,9	6,5	16,7
Inkomstskatt		-	-	-	-	-
Resultat		17,0	3,4	26,9	6,5	16,7
Övrigt totalresultat						
Poster som kan komma att omklassificeras i resultaträkningen						
Valutakursdifferens		-4,5	1,0	-5,6	-0,7	-1,5
Övrigt totalresultat		-4,5	1,0	-5,6	-0,7	-1,5
Totalresultat		12,5	4,4	21,3	5,8	15,2
<i>Totalresultat hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare		12,5	4,4	21,3	5,8	15,2
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	-	-
Resultat per aktie						
Resultat per aktie (före utspädning), USD		0,52	0,10	0,83	0,20	0,51
Resultat per aktie (efter utspädning), USD		0,52	0,10	0,82	0,20	0,51
Vägt genomsnittligt antal aktier (före utspädning)		32 581 935	32 620 968	32 581 935	32 627 999	32 619 054
Vägt genomsnittligt antal aktier (efter utspädning)		32 780 953	32 666 215	32 730 450	32 668 933	32 660 948

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MUSD	Not	30 jun 2022	31 dec 2021
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Olje- och gastillgångar	4	226,5	204,9
Övriga anläggningstillgångar		0,7	1,1
		227,2	206,0
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar och övriga fordringar	5	11,9	9,2
Förutbetalda kostnader		0,3	0,7
Likvida medel		40,2	68,6
		52,4	78,6
SUMMA TILLGÅNGAR		279,6	284,5
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		0,8	0,8
Övrigt tillskjutet kapital		76,3	76,3
Reserver		-5,3	0,3
Balanserad vinst		183,3	179,2
Summa eget kapital		255,1	256,6
Långfristiga skulder			
Långfristiga avsättningar		13,4	12,8
Övriga långfristiga skulder		0,6	0,8
		14,0	13,6
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder	6	10,5	14,1
Kortfristiga avsättningar		-	0,2
		10,5	14,3
SUMMA SKULDER		24,5	27,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		279,6	284,5

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MUSD	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2021	0,8	76,3	1,8	178,8	257,7
Resultat 2021	-	-	-	16,7	16,7
Övrigt totalresultat	-	-	-1,5	-	-1,5
Summa totalresultat	-	-	-1,5	16,7	15,2
Transaktioner med ägare					
Nyemission	-	-	-	-	-
Återköp av egna aktier	-	-	-	-1,0	-1,0
Utdelning	-	-	-	-7,8	-7,8
Aktieinlösen	-	-	-	-7,7	-7,7
Incitamentsprogram	-	-	-	0,2	0,2
Summa transaktioner med ägare	-	-	-	-16,3	-16,3
Utgående balans 31 december 2021	0,8	76,3	0,3	179,2	256,6
Ingående balans 1 januari 2022	0,8	76,3	0,3	179,2	256,6
Resultat för de första sex månaderna 2022	-	-	-	26,9	26,9
Övrigt totalresultat	-	-	-5,6	-	-5,6
Summa totalresultat	-	-	-5,6	26,9	21,3
Transaktioner med ägare					
Nyemission	-	-	-	-	-
Återköp av egna aktier	-	-	-	-	-
Utdelning	-	-	-	-6,6	-6,6
Aktieinlösen	-	-	-	-16,2	-16,2
Incitamentsprogram	-	-	-	-	-
Summa transaktioner med ägare	-	-	-	-22,8	-22,8
Utgående balans 30 juni 2022	0,8	76,3	-5,3	183,3	255,1

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MUSD	Not	Andra kvartalet 2022	Andra kvartalet 2021	Första sex månaderna 2022	Första sex månaderna 2021	Helåret 2021
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
Resultat före skatt		17,0	3,4	26,9	6,5	16,7
Justeringar för:						
Prospekteringskostnader		-	-	1,0	-	4,1
Avskrivningar och andra ej kassaflödespåverkande poster		6,8	11,6	16,5	20,2	40,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		23,8	15,0	44,4	26,7	61,2
Ökning/minskning av fordringar		12,7	1,7	-2,3	-6,1	-0,6
Ökning/minskning av skulder		-9,7	-3,4	-3,7	-4,5	4,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten		26,8	13,3	38,4	16,1	64,9
Investeringsverksamheten						
Investeringar i olje- och gastillgångar	4	-19,6	-8,4	-44,2	-8,9	-35,2
Investeringar i övriga anläggningstillgångar		-0,1	-	-0,2	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-19,7	-8,4	-44,4	-8,9	-35,2
Finansieringsverksamheten						
Återköp av egna aktier		-	-	-	-0,7	-1,0
Betald utdelning		-6,6	-7,8	-6,6	-7,8	-7,8
Aktieinlösen		-16,2	-7,7	-16,2	-7,7	-7,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-22,8	-15,5	-22,8	-16,2	-16,5
Periodens kassaflöde		-15,7	-10,6	-28,8	-9,0	13,2
Likvida medel vid periodens början		55,4	57,0	68,6	55,4	55,4
Valutakursförändringar på likvida medel		0,5	-0,2	0,4	-0,2	0,0
Likvida medel vid periodens slut		40,2	46,2	40,2	46,2	68,6

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Not	Andra kvartalet 2022	Andra kvartalet 2021	Första sex månaderna 2022	Första sex månaderna 2021	Helåret 2021
Övriga intäkter		3,3	2,5	7,0	6,5	14,6
Administrationskostnader		-9,8	-8,9	-19,9	-15,0	-40,2
Rörelseresultat		-6,5	-6,4	-12,9	-8,5	-25,6
Finansiella poster - netto		41,5	0,1	59,1	17,6	386,5
Resultat före skatt		35,0	-6,3	46,2	9,1	360,9
Inkomstskatt		-	-	-	-	-
Resultat¹		35,0	-6,3	46,2	9,1	360,9

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

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Not	30 jun 2022	31 dec 2021
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar		761,7	510,5
Övriga omsättningstillgångar		64,8	79,9
SUMMA TILLGÅNGAR		826,5	590,4
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital		77,1	77,1
Fritt eget kapital		204,2	386,2
Kortfristiga skulder		545,2	127,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		826,5	590,4

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 30 juni 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 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 finansiella delårsinformationen för 2022 har ej blivit översiktligt granskad av bolagets revisor. Den finansiella delårsinformationen för 2021 är översiktligt granskad av bolagets revisor.

Valutakurser

Vid framtagande av de finansiella räkenskaperna i denna rapport har valutakurserna, som återfinns längst ner på sidan, använts.

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 Omans inkomstskatt för Tethys Oils räkning av staten och från statens andel av oljan. Effekten av dessa skatter nettoredovisas gentemot intäkter och övriga inkomster i resultaträkningen.

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 operativa frågor och som sådan fortsätter Tethys Oil att följa all utveckling angående Covid-19 noga. Under de första sex 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 Ukraina 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 utsatt och är inte direkt påverkad. Tethys Oil är dock beroende av världsekonomin i stort. Ledningen följer situationen noggrant och kommer agera vid behov därefter.

Valuta	30 jun 22		30 jun 21		31 dec 21	
	Genomsnitt	Balansdag	Genomsnitt	Balansdag	Genomsnitt	Balansdag
SEK/USD	9,59	10,22	8,40	8,51	8,56	9,04

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-juni 2022

MUSD	Producerande tillgångar	Icke-producerande tillgångar	Övrigt	Summa
Intäkter och övriga inkomster ¹	72,4	-	-	72,4
Operativa kostnader	-24,8	-	-	-24,8
Avskrivningar	-20,5	-	-0,2	-20,7
Prospekteringskostnader	-1,0	-	-	-1,0
Administrativa kostnader	-2,3	-	-1,1	-3,4
Rörelseresultat	23,8	-	-1,3	22,5
Intäkter och övriga inkomster per land	Producerande tillgångar	Icke-producerande tillgångar	Övrigt	Summa
Intäkter och övriga inkomster ¹				
Oman	72,4	-	-	72,4
Övriga	-	-	-	-
Olje- och gastillgångar per 30 juni 2022	Producerande tillgångar	Icke-producerande tillgångar	Övrigt	Summa
Olje- och gastillgångar	184,4	41,8	0,3	226,5

Koncernens resultaträkning januari-juni 2021

MUSD	Producerande tillgångar	Icke-producerande tillgångar	Övrigt	Summa
Intäkter och övriga inkomster ¹	51,6	-	-	51,6
Operativa kostnader	-21,8	-	-	-21,8
Avskrivningar	-20,7	-	-0,1	-20,8
Prospekteringskostnader	-	-	-	0,0
Administrativa kostnader	-1,5	-	-1,4	-2,9
Rörelseresultat	7,6	-	-1,5	6,1
Intäkter och övriga inkomster per land	Producerande tillgångar	Icke-producerande tillgångar	Övrigt	Summa
Intäkter och övriga inkomster ¹				
Oman	51,6	-	-	51,6
Övriga	-	-	-	-
Olje- och gastillgångar per 30 juni 2021	Producerande tillgångar	Icke-producerande tillgångar	Övrigt	Summa
Olje- och gastillgångar	183,1	20,4	0,0	203,5

1. Intäkter och övriga inkomster avser endast externa kunder.

Not 3) Intäkter och övriga inkomster

MUSD	Andra kvartalet 2022	Andra kvartalet 2021	Första sex månaderna 2022	Första sex månaderna 2021	Helåret 2021
Intäkter och övriga inkomster	26,1	28,5	64,7	45,7	113,5
Förändring Underuttag (+) och Överuttag (-)	11,7	-2,4	7,7	5,9	-0,8
Intäkter och övriga inkomster	37,8	26,1	72,4	51,6	112,7

Not 4) Olje- och gastillgångar

MUSD	Fas	Tethys Oils andel	30 jun 2022	Investeringar	Avskrivningar	Prospekteringskostnader	Återställningskostnader och andra justeringar	31 dec 2021
Licens								
Block 3&4, Oman	Prod.	30%	184,5	26,1	-20,5	-1,0	-1,0	180,9
Block 49, Oman	Prosp.	100%	0,4	0,0	-	-	-	0,4
Block 56, Oman	Prosp.	65%	34,6	17,9	-	-	-	16,7
Block 58, Oman	Prosp.	100%	6,8	0,2	-	-	-	6,6
New ventures			0,3	-	-	-	-	0,3
Total			226,5	44,2	-20,5	-1,0	-1,0	204,9

* Betingat slutgiltigt formellt myndighetsgodkännande

Not 5) Kundfordringar och övriga fordringar

MUSD	30 jun 2022	31 dec 2021
Kundfordringar oljeförsäljning	-	7,2
Fordringar joint-operation-verksamheten	4,8	1,7
Underuttagsposition	6,7	-
Övrigt	0,4	0,3
Summa	11,9	9,2

Not 6) Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder

MUSD	30 jun 2022	31 dec 2021
Leverantörsskulder	0,4	0,3
Skulder joint-operation-verksamheten	9,2	11,6
Överuttagsposition	-	1,0
Övriga kortfristiga skulder	0,9	1,2
Summa	10,5	14,1

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, 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.

Not 8) Ställda säkerheter

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

Not 9) 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 10) Händelser efter rapportperioden

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens slut.

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 och Nettokassa, MUSD	Andra kvartalet 2022	Andra kvartalet 2021	Första sex månaderna 2022	Första sex månaderna 2021	Helåret 2021
Rörelseresultat	13,9	4,3	22,5	6,1	16,1
Plus: Avskrivningar	10,2	10,2	20,7	20,8	41,2
Plus: Prospekteringskostnader	0,0	-	1,0	-	4,1
EBITDA	24,1	14,5	44,3	26,9	61,4
Likvida medel	40,2	46,2	40,2	46,2	68,6
Minus: Räntebärande skulder	-0,6	-0,7	-0,6	-0,7	-0,8
Nettokassa	39,6	45,5	39,6	45,5	67,8

Nyckeltal per kvartal

	Q2 2022	Q1 2022	Q4 2021	Q3 2021	Q2 2021
Genomsnittlig dagsproduktion, netto, före statens andel, Block 3&4 Oman, fat	10 068	10 475	10 659	11 280	11 030
Produktionsandel, fat	385 005	433 052	432 469	428 121	420 655
Produktionsandel, andel av produktionen, %	42%	46%	44%	41%	42%
Oljeförsäljning, fat	261 072	479 544	514 683	448 740	477 708
Erhållet oljepris, USD/fat	100,1	80,4	73,7	66,7	59,7
Genomsnittligt försäljningspris Oman (OSP), USD/fat	101,8	79,0	74,6	70,3	62,8
Operativa kostnader, USD/fat	13,2	13,4	11,5	10,4	9,9
Intäkter och övriga inkomster, MUSD	37,8	34,6	31,8	29,4	26,1
EBITDA, MUSD	24,1	20,2	18,0	16,5	14,5
Rörelseresultat, MUSD	13,9	8,7	4,0	6,0	4,3
Resultat per aktie efter utspädning, USD	0,52	0,30	0,12	0,19	0,10
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MUSD	26,8	11,6	26,5	22,3	13,3
Investeringar i olje- och gastillgångar, MUSD	19,6	24,6	17,2	9,2	8,4
Fritt kassaflöde, MUSD	7,1	-13,1	9,4	13,1	4,9
Likvida medel, MUSD	40,2	55,4	68,6	59,4	46,2
Avkastning på eget kapital, rullande 12 månader	15%	9%	6%	4%	1%
Avkastning på sysselsatt kapital, rullande 12 månader	12%	8%	6%	4%	2%
Aktiekurs vid periodens utgång, SEK	63,5	78,8	62,3	60,8	58,4

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

EBITDA-marginal	EBITDA i procent av årets intäkter och övriga inkomster.
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutningen.
Net Entitlement, fat & %	Volym och andel av oljeproduktionen vid produktionsdelningsavtal, som bolaget har rätt att sälja. Beräknas månadsvis utifrån prospekterings- och produktionsdelningsavtalet (EPSA). Består av två komponenter: Cost Oil och Profit Oil.
Cost Oil	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).
Profit Oil	Profit Oil är det som återstår efter avdrag för Cost Oil. Det mesta av Profit Oil är regeringens andel enligt en fast procentsats.
Cost pool	Utestående balans av ej återvunnen historisk kostnad från tidigare perioder.
Produktion före statens andel	Nettoandel av total produktion.
Underuttag/överuttag	Skillnaden mellan Net Entitlement och faktisk försäljningsvolym. Om den faktiska volymen är högre har ett överuttag skett och vid det motsatta ett underuttag.
Netback	Bruttovinst per fat olja. Genomsnittligt erhållet oljepris (Achieved Oil Price) reducerat med royalties/statens andel samt operativa kostnader och transportkostnader per fat.
Erhållet oljepris	Totala intäkter från oljeförsäljning för en period, dividerat med sålda fat olja.
Genomsnittligt officiellt försäljningspris (Average OSP)	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).
Oman OSP	Omans officiella försäljningspris (Oman's Official Selling Price) beräknas av det månatliga genomsnittspriset på terminkontraktet för första månaden av Oman-blandningen (med 2 månader till leverans) som handlas på Dubai Mercantile Exchange, inklusive handel och kvalitetsjusteringar.
Nettokassa	Likvida medel minus räntebärande skulder.
Antal anställda	Genomsnittligt antal heltidsanställda under perioden.
Eget kapital per aktie	Eget kapital dividerat med antal utestående aktier per balansdagen.
Vägt genomsnittligt antal aktier (efter utspädning)	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.
Eget innehav av aktier	Tethys Oils innehav av egna aktier för framtida användning.
Resultat per aktie	Årets resultat dividerat med vägt genomsnittligt antal aktier.
SEK	Svensk krona.
MSEK	Miljoner svenska kronor.
USD	USA dollar.
MUSD	Miljoner USA dollar.
Fat (bbl)	Ett fat olja = 159 liter, 0,159 kubikmeter.
Bopd	Fat olja per dag. Oljeproduktion anges ofta i antal fat per dag (barrel per day).
Mbo	Tusen fat.
Mmbo	Miljoner fat.
EPSA	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

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.

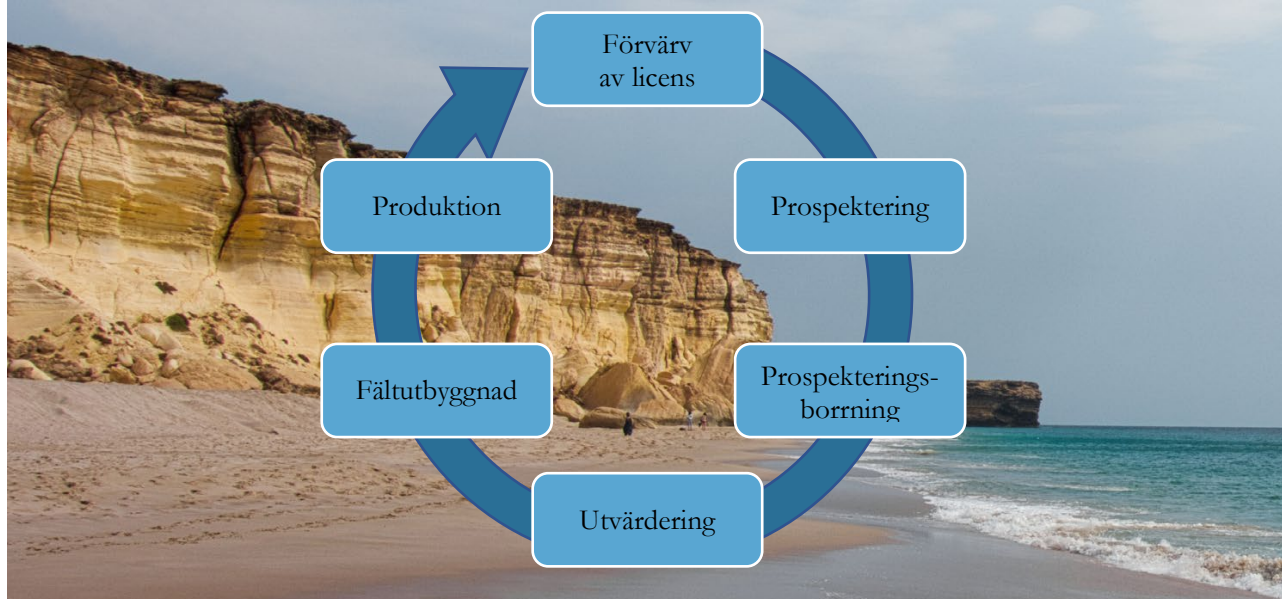
Vision

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, 9 augusti 2022

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

Styrelsen

Per Seime <i>Styrelseordförande</i>	Rob Anderson <i>Styrelseledamot</i>	Klas Brand <i>Styrelseledamot</i>
Alexandra Herger <i>Styrelseledamot</i>		Magnus Nordin <i>Verkställande Direktör</i>

Rapporten har inte översiktligt granskats av bolagets revisor.

FINANSIELL KALENDER:

- 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
- Rapport andra kvartalet 2023 (januari - juni 2023) den 8 augusti 2023

KONFERENSSAMTAL

Datum: 9 augusti 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/wfoxofja>

För att delta via telefon, vänligen anmäl er [här](#).

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION, VÄNLIGEN KONTAKTA:

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

Petter Hjertstedt, CFO, tfn +46 8 505 947 10

För frågor angående investerarrelationer: ir@tethysoil.com

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

Fax +46 8 505 947 99 - E-mail: info@tethysoil.com - Hemsida: 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 9 augusti 2022 kl. 7:30 CET.