

### Första kvartalet 2023 (fjärde kvartalet 2022)

- Exporten av olja från det längre produktionstestet på Al Jumd inleddes i slutet av mars efter att den fiskala mätaren hade installerats och var satt i drift. Testet påbörjades i april med Al Jumd-2 som den första av de tre brunnarna att öppnas.
- På Block 56 och Block 58 fortsatte processerna med att identifiera och analysera borrhklara prospekt inför det prospekteringsborrningsprogram som planeras för det andra halvåret.
- På Block 3&4 inleddes tre prospekteringsborrningar under det första kvartalet med lovande resultat, ytterligare tester kommer genomföras under det andra kvartalet.
- Produktionen för kvartalet uppgick till 9 411 fat olja per dag (9 441).
- Intäkter och övriga inkomster var MUSD 35,3 (43,2) och EBITDA var MUSD 18,7 (27,8), båda påverkade av en något lägre produktionsandel om 52 procent (54 procent) samt ett lägre erhållet oljepris: USD 81,7 per fat olja jämfört (USD 93,3).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till MUSD 20,4 (25,2) och investeringar i olje- och gastillgångar uppgick till MUSD 20,0 (24,6).
- Block 3&4 bidrog med en netback netto efter capex om MUSD 2,4 (7,5).

MUSD, om inte annat anges	Första kvartalet 2023	Fjärde kvartalet 2022	Första kvartalet 2022	Helåret 2022
Genomsnittlig dagsproduktion från Block 3&4 i Oman, netto, före statens andel, fat	9 411	9 441	10 475	9 940
Produktion före statens andel, fat	847 002	868 589	942 768	3 628 074
Produktionsandel, netto, efter statens andel, fat	440 441	467 564	433 052	1 664 363
Produktionsandel, procent	52%	54%	46%	46%
Erhållet oljepris, USD/fat	81,7	93,3	80,4	94,2
Intäkter och övriga inkomster	35,3	43,2	34,6	156,5
EBITDA	18,7	27,8	20,2	99,1
Rörelseresultat	7,7	14,8	8,7	54,2
Resultat	8,0	13,0	9,9	58,3
Vinst per aktie, efter utspädning, USD	0,25	0,40	0,30	1,78
Kassaflöde från den löpande verksamheten	20,4	25,2	11,6	87,0
Investeringar i olje- och gastillgångar	20,0	24,6	24,6	89,1
Fritt kassaflöde	0,4	0,4	-13,1	-2,3
Likvida medel	39,9	41,5	55,4	41,5

## Brev till aktieägarna

Vänner och investerare,

Äntligen, när första kvartalet närmade sig sitt slut, sattes mätsystemet för det längre produktionstestet på Block 56 i drift. Detta möjliggjorde att produktionstesterna kom igång på allvar i början av april. De tre horisontella borrhningar som utfördes på Al Jumud-fyndet förra året kommer nu att utvärderas och med dem kommer strukturens kommersiella möjligheter att bedömas. En viktig, om inte avgörande, milstolpe har därmed uppnåtts i den pågående prospekteringen av onshore Block 56!

Den andra stora händelsen på Block 56 under det första kvartalet var att bearbetningen av seismiska data över blockets centrala område slutfördes. Tolkningen pågår och i slutet av det andra kvartalet hoppas vi ha identifierat flera borrhklara prospekt redo för test under andra halvan av 2023.

På Block 58 har den seismiska tolkningen fortsatt. Arbetet i Fahd-området är slutfört, borrhklara prospekt har identifierats och prospektiva resurser har uppskattats och riskbedömts. Tolkningen av Lahan-området är nästan klar och dessa karbonatsträngar inbäddade i salt har en intressant potential, men årets prospekteringsborrning på Block 58 kommer mest sannolikt att ske på de stora Fahd-strukturerna.

Prospekteringsborrningar på Block 58 och Block 56 kommer att vara de huvudsakliga fokusområdena under andra halvåret, och med prospektiva resurser om närmare 200 miljoner fat olja kan lyckosam prospektering bli transformativ.

Vi räknar med att på nytt besöka vår gamla vän på Block 49, Thameen-1, senare i år, troligen under tredje kvartalet. Nya tester kommer utföras och förberedelser och upphandlingar för de tjänster som behövs för återinträdet och genomförandet av den hydrauliska spräckningen av den täta sandstenen pågår.

Med så mycket aktivitet på våra opererade block är det nästan lätt att glömma bort våra icke-opererade 30 procent på Block 3&4. Det har dock varit en del uppmuntrande prospekteringsaktiviteter även i dessa block. Tre prospekteringsborrningar borrades, och samtliga av dem påträffade olja. De två borrhningarna som genomfördes närmare nuvarande fält i produktion, Elaf-1 och Rahbah-1, genomgår produktionstester och utvärdering. Vi inväntar resultaten med spänning

Den mer avlägsna Jari-1, som borrar för att testa ett stort och hittills ännu oetablerat prospekteringskoncept (unproven play) i den södra

delen av Block 4, påträffade olja vid borrning i tät sandsten av prekambrisk tidsålder. Denna kryogeniska sandsten, lokalt känd som Abu Mahara, är vanligt förekommande i området och om prospekteringskonceptet är lyckat kan det möjliggöra betydande resurspotential. Som väntat var reservoaren för tät för att tillåta flöden till ytan och nästa steg är att ytterligare utvärdera borrningen genom att göra det som Tethys gör i Thameen på Block 49, det vill säga att testa efter att sprickor har skapats. Vi förväntar oss inga resultat förrän i slutet av det andra kvartalet, men dessa resultat emotses också med spänning.

Men prospektering är naturligtvis inte det som Block 3&4 i första hand handlar om. Dessa block är källan till vår produktion och vårt kassaflöde. Operatören CCED lyckades under kvartalet stabilisera produktionen till mer än 31 000 fat per dag, vilket motsvarar nästan 9 500 fat olja per dag för Tethys 30-procentiga andel. Förbättringar av infrastrukturen fortsatte och vattenhanteringen stabiliserades, och med fyra rigger i drift förväntar vi oss att ytterligare bidrag till produktionen när prospekteringsfokuset under första kvartalet skiftas tillbaka till produktions- och utvärderingsborrningar på, och runt, de producerande fälten.

Oljepriset på över USD 80 bidrog till ett starkt operativt kassaflöde på MUSD 20,4 som finansierade våra fortsatt kraftiga investeringar under kvartalet och även de jämförelsevis höga operativa kostnaderna om drygt USD 17 per fat. De operativa kostnaderna för det första kvartalet har historiskt sett varit höga och vi förväntar oss att kostnaderna per fat kommer att sjunka under året. Produktionsandelen återgick till 52 procent, vilket återspeglar den höga nivån på investeringar och driftkostnader, och resulterade i ett kassaflödesbidrag från Block 3&4 om MUSD 2,4, vilket täckte investeringarna i våra andra block.

Med fortsatt stark potential på Block 3&4 och med prospekterings- och utvärderingsaktiviteter som snabbt rör sig framåt i de opererade Block 49, 56 och 58 kan jag bara upppepa:

Fortsätt följa oss, året har bara börjat.

Stockholm i maj 2023  
Magnus Nordin  
*Verkställande direktör*



# Genomgång av första kvartalet 2023

## Licenser och avtal

Tethys Oils kärnområde är onshore Sultanatet Oman ("Oman"), där koncernen per 31 mars 2023 har intresseandelar i fyra prospekterings- och produktionsdelningsavtal ("EPSA"):

Licenser & Avtal	Andel %	Fas	Utgångsdatum <sup>1</sup>	Partners (operatör i fetstil)
Block 3&4, Oman	30	Produktionsfas	Juli 2040	<b>CCED</b> , Tethys Oil, Mitsui
Block 49, Oman	100 <sup>1)</sup>	Initial prospekteringsfas	December 2023	<b>Tethys Oil</b>
Block 56, Oman	65	Andra prospekteringsfas	December 2023	<b>Tethys Oil</b> , Medco, Biyaq, Intaj
Block 58, Oman	100	Initial prospekteringsfas	Juli 2024	<b>Tethys Oil</b>

1) Betingat slutgiltigt formellt myndighetsgodkännande

Under kvartalet var aktivitetsnivån hög, framför allt på Block 3&4 och på Block 56.

Produktionen från Block 3&4 fortsatte i linje med fjärde kvartalet och produktionen för Tethys Oils 30-procentiga andel i blocken uppgick till 9 411 fat olja per dag. Parallellt pågick även betydande prospekteringsaktiviteter på Block 3&4 då bland annat tre prospekteringsborrningar påbörjades och 3D-seismik sköts i de södra delarna av Block 4 som en del av seismikinsamlingsprogrammen för 2022/23 och 2023/24.

På Block 56 startade det efterlängttade längre produktionstestet på Al Jum-dfyndet strax efter kvartalets utgång och i slutet av mars påbörjades i det centrala området tolkningen av den 2 000 km<sup>2</sup> stora seismikinsamlingen efter att studiens bearbetade data hade levererats.

På Block 58 slutfördes den seismiska tolkningen av Fahd-området, och en sammanställning av prospektiva resurser fastställdes samtidigt som tolkningen av Lahan-området fortsatte in i andra kvartalet.

Och slutligen på Block 49 fortsatte förberedelserna för ett återinträde med nya tester av Thameen-1.

## Block 3&4

Tethys Oils andel av produktionen från Block 3&4 under första kvartalet 2023, före statens andel, uppgick till 847 002 fat olja. Detta motsvarar 9 411 fat olja per dag, vilket är i linje med produktionen under det fjärde kvartalet 2022 (9 441) och ligger inom ramen för produktionsguidningen för 2023.

Arbetet med att öka produktionen fortsatte under första kvartalet 2023 och har nu nått en punkt där produktionsnivåerna har stabiliserats. Uppgraderingen av Saiwan-stationens system för återinjicering av producerat vatten ("PWRI") är slutförd och anläggningen är i full drift samtidigt som större delen av den eftersläpning som påverkade 2022 har bockats av. Parallellt med en hög nivå av allmänt underhåll omfattar det pågående arbetet bland annat det fortsatta utbytet av äldre flödesledningar, ökning av antalet loopledningar och vattenhanteringsinitiativ som syftar till att öka produktionen från brunnar med högre andel vatten.

Med fyra borrhigar i drift förväntas 47 borrhigar att genomföras under 2023, fler än under något av de senaste tio åren. Utöver de tre prospekteringsborrningarna slutfördes nio produktions- och utvärderingsborrningar under det första kvartalet. Borrningarna omfattade utvärderingsborrningar på Shahd- och Ulfa-fälten som båda flödade olja till ytan och kunde adderas till produktionen. Produktionsborrningarna var inriktade på Farha South-fältet där fem borrhigar genomfördes. Totalt omfattar Block 3&4:s

<sup>1</sup> Modellen för ett produktionsdelningsavtal (EPSA) i Oman tilldelas med två prospekteringsfaser (en initial fas och en andra fas) som i regel har en varaktighet om tre år vardera. När ett fynd anses vara kommersiellt kan operatören ansöka om att gå in i produktionsfasen, som vanligtvis har en varaktighet på 15–30 år. Med varje prospekteringsfas förbinder sig operatören till ett minimiarbete som vanligtvis innefattar insamling av seismik samt borrhigar. Under de senaste åren har det omanska ministeriet för energi och mineraler (MEM) i flera fall beviljat förlängningar av en pågående prospekteringsfas för att möjliggöra för operatören att slutföra sitt arbetsprogram samt uppfylla sina åtaganden och eventuella efterföljande analyser.

arbetsprogram för 2023 tre prospekteringsborrningar, sex utvärderingsborrningar och 38 utvinningsborrningar.

#### **Insamling av seismiska data**

Partnergruppen på Block 3&4 har som mål att blockens potentiellt prospektiva yta ska ha varit föremål för insamling av 3D-seismik innan utgången av 2024. I den södra delen av Block 4 slutfördes det 5 200 km<sup>2</sup> stora seismiska 2022/23-programmet i mars. Efter slutförandet följdes programmet omedelbart av starten av programmet 2023/24 som kommer att täcka ytterligare 6 200 km<sup>2</sup>.

#### **Prospekteringsborrningar**

Tre prospekteringsborrningar startades under första kvartalet: Elaf-1, Jari-1 och Rahbah-1.

Elaf-1, som ligger cirka åtta kilometer nordväst om Ulfa-1, borrades under februari och mars och var inriktad på Khufai- och Buah-formationerna. Borrningen påträffade olja med flöden till ytan vid test. Elaf-1 kommer genomgå ytterligare tester och utvärderingar, resultaten från dessa förväntas komma senare under det andra kvartalet.

Jari-1, som ligger i den södra delen av Block 4, påbörjades i februari och har nått sitt slutgiltiga djup. Jari-1 borras i ett underprospekterat område av Block 4, nära där Luja-1 borrades 2019. Luja bekräftade förekomsten av ett aktivt petroleumsystem men registrerades inga flöden då reservoaren visade sig vara tät. Jari-1:s primära mål är samma som i Luja, den prekambrisk Abu Maharasandstenen, och precis som i Luja påträffade Jari olja i målzonen. Prover har samlats in och då reservoaren, som förväntat, var tät finns det planer på att genomföra en hydraulisk spräckning under de kommande månaderna. Om dessa skulle visa sig vara framgångsrika har området en betydande resurspotential.

Borrningen av Rahbah-1, som ligger cirka sju kilometer sydost om Ulfa-fältet, inleddes i mars. Borrningen är inriktad på Khufai-, Buah-, och Barik-formationerna. Tester påbörjades i slutet av april och mer data väntas i slutet av det andra kvartalet.

#### **Projektet för att minska utsläpp genom utnyttjandet av gas till elektricitet**

Arbetet som påbörjades förra året med projektet att omvandla gas till elektricitet fortsätter. Den kommersiella utvärderingen har slutförts och när projektet är helt implementerat under det fjärde kvartalet 2023 kommer en stor del av den energi som behövs för att driva anläggningarna på Block 3&4 täckas av gas, vilket kommer minska dieselförbrukning och utsläpp.

### Andel av produktion 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”). Vad som återstår efter att Cost Oil dragits av är Profit Oil, vilken delas mellan staten och bolagen i enlighet med fastställd procentsats.

Produktionsandelen under första kvartalet minskade till 52 procent från 54 procent under fjärde kvartalet 2022. Det genomsnittliga officiella försäljningspriset för kvartalet var USD 81,6, jämfört med USD 92,9 under det fjärde kvartalet 2022.

Under det första kvartalet 2023 uppgick Tethys Oils produktionsandel till 440 441 fat olja, en minskning från 467 564 fat olja under fjärde kvartalet 2022. Den minskade produktionsandelen i det första kvartalet är ett resultat av lägre total produktion samt att de återvinningsbara kostnaderna översteg maximal Cost Oil under perioden.

Per den 31 mars 2023 uppgick Cost Pool till MUSD 4,3, jämfört med att det inte fanns någon Cost Pool per den 31 december 2022.

Under det första kvartalet 2023 sålde Tethys Oil 471 550 fat olja från Block 3&4 jämfört med fjärde kvartalet 2022 då 424 444 fat olja såldes.

Då oljeförsäljningen översteg produktionsandelen redovisas ett överuttag på 31 109 fat olja, vilket resulterar i en minskad underuttagsposition. Vid utgången av kvartalet hade Tethys Oils en underuttagsposition om 35 851 fat olja jämfört med en underuttagsposition om 66 961 fat vid utgången av 2022.<sup>2</sup>

Erhållet oljepris under det första kvartalet var USD 81,7 per fat jämfört med USD 93,3 i föregående kvartal.

Produktionsandel och försäljning	Q1 2023	Q4 2022	Q3 2022	Q2 2022	Q1 2022
<b>Block 3&amp;4</b>					
Produktion före statens andel, fat	847 002	868 589	900 491	916 226	942 768
Genomsnittlig dagsproduktion, fat olja per dag	9 411	9 441	9 788	10 068	10 475
Produktionsandel efter statens andel, fat	440 441	467 564	378 742	385 005	433 052
Produktionsandel, procent	52%	54%	42%	42%	46%
Oljeförsäljning, fat	471 550	424 444	420 474	261 072	479 544
Förändring underuttag (+) och överuttag (-), fat	-31 109	43 120	-41 732	123 933	-46 474
Underuttag (+) och överuttag (-), position vid slutet av perioden, fat	35 851	66 961	23 841	65 573	-58 360

<sup>2</sup> Tethys Oil säljer all olja från Block 3&4 på månadsbasis med långt kontrakt till ett oljehandelsbolag. 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 produktionsandelsmängden resulterar det i en överuttagsposition och omvänt uppstår en underuttagsposition. Tethys Oil är kontraktsmässigt bunden till att över tid upprätthålla en neutral över- /underuttagsposition.

## Block 56

### Längre produktionstest i Al Jumd påbörjat

Efter godkännande och driftsättning av mätsystemet och relaterade system som krävs för det längre produktionstestet av Al Jumd-fyndet kunde oljeexporten inledas i slutet av mars. Under de första veckorna efter driftstart tömdes tankarna på den olja som producerades under de kortare testerna under 2022. Oljan som lagrades i tankar på Al Jumd-fältet transporterades med lastbil cirka 15 kilometer till produktionsanläggningen i Simsim, som är ansluten till Omans nationella pipelinesystem. När tankarna med cirka 4 000 fat olja hade tömts i början av april kunde det längre produktionstestet börja.

Testet förväntas fortsätta fram till september och under de kommande månaderna kommer brunnarna att testas för att fastställa dess långsiktiga produktionskapacitet och reservvolymer.

Al Jumd-2 var den första brunnen att öppnas på nytt och har gradvis ökat sin produktion till cirka 350 fat olja per dag. I maj kommer Al Jumd-2 att följas av återöppnandet av Al Jumd-3, som förväntas följa en liknande gradvis produktionsökning. I juni väntas den sista av de tre brunnarna, Al Jumd-4, öppnas igen. Den första genomgången av testet förväntas ske före slutet av det andra kvartalet och testet kommer sedan löpande utvärderas i takt med att det fortlöper. Den första försäljningen av den producerade oljan kommer att ske i juli.

### Prospektering i det centrala området

Bearbetning av den 3D-seismik över det centrala området på Block 56 slutfördes under kvartalet och sedan årsskiftet pågår tolkningen av data. Den följande processen med att identifiera borrhklara prospekt förväntas ha identifierat flera potentiellt oljeförande strukturer till mitten av 2023. Prospekteringsborrning i området planeras för andra halvåret av 2023.

Baserat på äldre seismik och data från tidigare prospekteringsborrningar uppskattas det centrala området omfatta omkring 50 miljoner fat i oriskade resurser. I takt med att den seismiska tolkningen framskrider förväntas en uppdaterad och mer detaljrik uppskattning om potentiella volymer baserad på 3D-seismiken att bli tillgänglig.

### Förlängning av den andra prospekteringsfasen

Resultaten från det längre produktionstestet och prospekteringsborrningen i det centrala området kommer att avgöra bolagets agerande gällande det nuvarande utgångsdatumet i december 2023 för Block 56:s EPSA.

## Block 58

### Aktiviteter inför borrning i Fahd

Under det första kvartalet 2023 fokuserade Tethys Oil på ytterligare analyser av den färdiga sammanställningen av prospekt för Fahd-området i Block 58:s nordöstra hörn. Området har en sammanlagd oriskad potential om 184 mmbo i prospektiva resurser fördelad på tre identifierade strukturer, varav den mest lovande är South Fahd-strukturen.

Platsen för den första prospekteringsborrningen ska väljas ut i maj, varefter anläggningsarbetena kan påbörjas inför borrningen planerad till det tredje kvartalet.

### Processen till borrhklara prospekt i South Lahan

Under det första kvartalet koncentrerades arbetet i South Lahan-området, i blockets centrala östra del, på att slutföra bearbetningen och tolkningen av de 450 km<sup>2</sup> 3D-seismiska data som samlades in 2022.

Tolkningen förväntas resultera i att ett antal borrhklara prospekt identifierats i slutet av maj. Därefter kommer arbetet att inriktas på urval av prospekt och planering inför en prospekteringsborrning i området under 2024.

### Förlängning av den initiala prospekteringsfasen

Med anledning av det nedlagda arbetet samt för att säkerställa tillräckligt med tid för borrning och utvärdering av Block 58 har Tethys Oil ansökt om en tolv månaders förlängning av den initiala prospekteringsfasen. Omans Ministry of Energy and Minerals beviljade i januari ansökan och den initiala prospekteringsfasen är därmed förlängd till juli 2024.

## Block 49

### Återinträde och nya tester av Thameen-1

Fokus för Block 49:s arbetsprogram under 2023 är återinträdet i Thameen-1 som kommer ske i syfte att fastställa om den täta kolvätekolonnen i sandstenslagret Hasirah kan flöda olja efter stimulering.

Kolvätekolonnen är över 30 meter hög och Tethys Oil planerar att återinträda och testa brunnen efter en hydraulisk spräckning. Om ett sådant test skulle visa sig vara framgångsrikt skulle Thameen-1 betraktas som ett fynd och utgöra grunden för ytterligare utvärdering.

Under det första kvartalet har fokus riktats mot att planera en upphandling av ett integrerat servicekontrakt för att tillhandahålla återinträde, hydraulisk spräckning och testverksamhet. De viktigaste upphandlingarna förväntas vara klara i maj 2023, och aktiviteterna har ett förväntat startdatum under det andra halvåret 2023.

## Genomgång av koncernens räkenskaper<sup>3</sup>

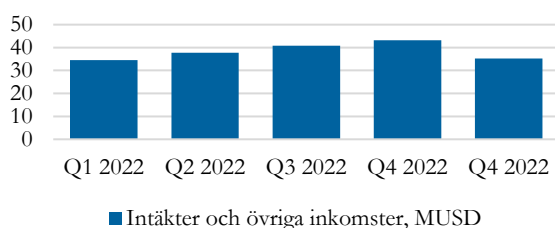
### Resultaträkningen

#### 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 till MUSD 35,3 jämfört med MUSD 43,2 i föregående kvartal, en minskning motsvarande 18 procent. Minskningen är huvudsakligen ett resultat av en överuttagsjustering om MUSD -3,2 i det innevarande kvartalet jämfört med en underuttagsjustering om MUSD 3,6 i föregående kvartal.

Intäkter för oljeförsäljning var lägre under första kvartalet, MUSD 38,5 jämfört med MUSD 39,6 under föregående kvartal, då det lägre erhållna oljepriset motverkade de ökade försäljningsvolymer.



#### Operativa kostnader

Operativa kostnader består av produktionskostnader, renoveringsarbete och underhållskostnader samt operatörens administrationskostnader vilka i sin helhet hänförs till Tethys Oils andel i produktionen på Block 3&4 i Oman. Första kvartalets operativa kostnader uppgick till MUSD 14,6 jämfört med MUSD 13,0 i föregående kvartal, en ökning om 12 procent.

Produktionskostnader består av transporttariffer, energi, förbrukningsvaror, hyra av utrustning, kostnader för fältpersonal och underhållskostnader. Produktionskostnaderna ökade till MUSD 9,9 under första kvartalet från MUSD 8,7 i föregående kvartal.

Den främsta orsaken till kvartalets kostnadsökning var energiproduktion. En kombination av högre dieselförbrukning, dieselkostnad och kostnad för inhyrd utrustning hade en påtaglig inverkan på produktionskostnaderna. En drivande faktor är ett ökat behov av energi till borrhållspumpar och ytanläggningar i takt med att mängden producerad vatten från fälten har ökat. Kostnaderna för det första kvartalet inkluderar även sedvanliga årliga bonusar och förmånsutbetalningar vilket påverkar jämförbarheten mot föregående kvartal.

Kostnader för renoveringsarbete och underhållskostnader uppgick till MUSD 1,5 under det första kvartalet, vilket är oförändrat jämfört med föregående kvartal.

Operatörens administrationskostnader var MUSD 3,1 under det första kvartalet 2023, jämfört med MUSD 2,8 i föregående kvartal. Operatörens administrationskostnader består främst av personalkostnader varav personalens förmåns- och bonusutbetalningar hade en synlig påverkan.

Kombinationen av högre operativa kostnader och lägre oljeproduktion under det första kvartalet resulterade i en ökad operativ kostnad per fat olja, USD 17,2 mot med USD 15,0 i föregående kvartal.

Operativa kostnader, MUSD	Q1 2023	Q4 2022	Q3 2022	Q2 2022	Q1 2022
Produktionskostnader	9,9	8,7	8,3	8,1	8,3
Renovering och underhåll i borrhål	1,5	1,5	1,4	1,1	1,0
Operatörens administrationskostnader	3,1	2,8	2,6	2,9	3,3
<b>Operativa kostnader</b>	<b>14,6</b>	<b>13,0</b>	<b>12,3</b>	<b>12,1</b>	<b>12,6</b>
Operativa kostnader per fat, USD					
Produktionskostnader per fat	11,7	10,0	9,2	8,8	8,8
Renovering och underhåll i borrhål per fat	1,8	1,8	1,6	1,2	1,1
Operatörens administrationskostnader per fat	3,7	3,2	2,8	3,2	3,5
<b>Operativa kostnader per fat</b>	<b>17,2</b>	<b>15,0</b>	<b>13,6</b>	<b>13,2</b>	<b>13,4</b>

<sup>3</sup>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 2023 jämfört med fjärde 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 första kvartalet 2023 presenterar finansiella resultat jämfört med första kvartalet 2022.

## Övriga kostnader och resultat

Administrationskostnaderna för det första kvartalet 2023 uppgick till MUSD 2,1 jämfört mot MUSD 2,4 i föregående kvartal. Kostnadsminskningen förklaras av att det fjärde kvartalet belastas av årliga återkommande betalningar, såsom årliga bonusar och allmänna kostnader för verksamheten.

EBITDA (rörelseresultat före räntor, skatt, av- och nedskrivningar) minskade till MUSD 18,7 i det första kvartalet, jämfört med MUSD 27,8 i föregående kvartal. Minskningen av EBITDA är en följd av lägre intäkter och övriga inkomster samt högre operativa kostnader.

Avskrivningar för det första kvartalet ökade till MUSD 11,0 från MUSD 9,8 i det föregående kvartalet till följd av de lägre 2P-reserverna i slutet av 2022 medförde en högre avskrivning per producerad enhet.

Rörelseresultatet i det första kvartalet minskade till MUSD 7,7, jämfört med MUSD 14,8 i föregående kvartal.

De finansiella posterna, netto, uppgick till MUSD 0,2 jämfört med MUSD -1,3 för föregående kvartal och består huvudsakligen av valutakursdifferenser.

Resultatet för första kvartalet 2023 uppgick till MUSD 8,0, vilket motsvarar ett resultat per aktie efter utspädning om USD 0,25, jämfört mot USD 0,40 föregående kvartal.

Finansiell genomgång och resultat, MUSD	Q1 2023	Q4 2022	Q3 2022	Q2 2022	Q1 2022
Intäkter	38,5	39,6	45,1	26,1	38,5
Förändring underuttag (+) och överuttag (-)	-3,2	3,6	-4,2	11,7	-3,9
Intäkter och övriga inkomster	35,3	43,2	40,9	37,8	34,6
Operativa kostnader	-14,6	-13,0	-12,3	-12,1	-12,6
Administrationskostnader	-2,1	-2,4	-1,6	-1,6	-1,8
<b>EBITDA</b>	<b>18,7</b>	<b>27,8</b>	<b>27,0</b>	<b>24,1</b>	<b>20,2</b>
Avskrivningar	-11,0	-9,8	-10,1	-10,2	-10,5
Prospekteringskostnader	-	-3,3	-0,2	-	-1,0
Andel av resultat från intressebolag	-	-	0,1	-	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>7,7</b>	<b>14,8</b>	<b>16,9</b>	<b>13,9</b>	<b>8,7</b>
Finansiella poster, netto	0,2	-1,3	1,5	3,1	1,2
Skatt	-	-0,6	-	-	-
<b>Resultat</b>	<b>8,0</b>	<b>13,0</b>	<b>18,4</b>	<b>17,0</b>	<b>9,9</b>
<i>Resultat per aktie, efter utspädning, USD</i>	<i>0,25</i>	<i>0,40</i>	<i>0,56</i>	<i>0,52</i>	<i>0,30</i>

Finansiella mått per fat, USD/bbl	Q1 2023	Q4 2022	Q3 2022	Q2 2022	Q1 2022
Erhållet oljepris	81,7	93,3	107,3	100,1	80,4
Operativa kostnader	17,2	15,0	13,6	13,2	13,4
EBITDA	22,1	32,0	30,0	26,3	21,4
Avskrivningar	13,0	11,2	11,2	11,2	11,0



**Netback<sup>4</sup>**

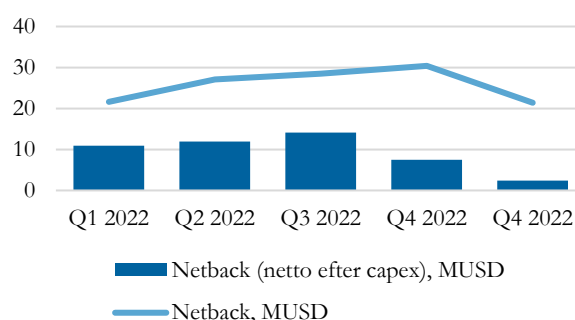
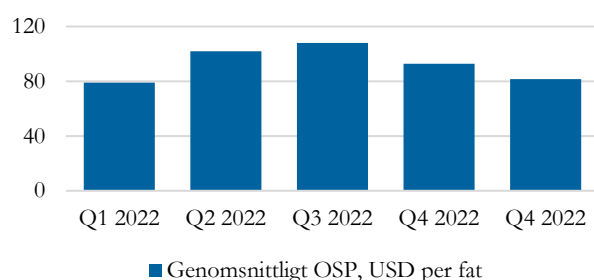
Netback är bruttovinsten av att sälja ett fat olja på marknaden och beräknas som intäkter rensat för produktions- och transportkostnader, royalties och statens andel.

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).

Netback (netto efter capex) per fat olja minskade under första kvartalet främst på grund av den lägre genomsnittliga officiella försäljningspriset. Därtill förstärkte den minskade produktionsandelen och de ökade operativa kostnaderna effekten. De lägre investeringarna under första kvartalet 2023 jämfört med fjärde kvartalet 2022 hade en kompenserande effekt.

Netback Block 3&4, USD/fat	Q1 2023	Q4 2022	Q3 2022	Q2 2022	Q1 2022
Värdet på producerad olja (genomsnittligt OSP)	81,6	92,9	107,9	101,9	79,1
Statens andel	-39,2	-42,9	-62,5	-59,1	-42,8
<b>Värde av produktionsandel efter statens andel</b>	<b>42,4</b>	<b>50,0</b>	<b>45,4</b>	<b>42,8</b>	<b>36,3</b>
Operativa kostnader	-17,2	-15,0	-13,6	-13,2	-13,4
<b>Netback</b>	<b>25,2</b>	<b>35,0</b>	<b>31,8</b>	<b>29,6</b>	<b>22,9</b>
Capex	-22,4	-26,4	-16,0	-16,7	-11,5
<b>Netback (netto efter capex)</b>	<b>2,9</b>	<b>8,6</b>	<b>15,8</b>	<b>12,9</b>	<b>11,4</b>

Netback Block 3&4, MUSD	Q1 2023	Q4 2022	Q3 2022	Q2 2022	Q1 2022
Värdet på producerad olja (genomsnittligt OSP)	69,1	80,7	97,1	93,4	74,6
Statens andel	-33,2	-37,3	-56,3	-54,1	-40,3
<b>Värde av produktionsandel efter statens andel</b>	<b>35,9</b>	<b>43,4</b>	<b>40,8</b>	<b>39,2</b>	<b>34,3</b>
Operativa kostnader	-14,6	-13,0	-12,3	-12,1	-12,6
<b>Netback</b>	<b>21,4</b>	<b>30,4</b>	<b>28,5</b>	<b>27,1</b>	<b>21,7</b>
Capex	-18,9	-22,9	-14,4	-15,3	-10,8
<b>Netback (netto efter capex)</b>	<b>2,4</b>	<b>7,5</b>	<b>14,1</b>	<b>11,9</b>	<b>10,9</b>



<sup>4</sup> 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, såsom i tabellerna ovan, har retroaktivt räknats om för tidigare perioder.

## Finansiell ställning och kassaflöde

### Tillgångar och eget kapital

Koncernens sammanlagda tillgångar per 31 mars 2023 uppgick till MUSD 321,2 jämfört med MUSD 316,0 vid utgången av föregående kvartal. Majoriteten av koncernens tillgångar utgörs av olje- och gastillgångar vilka utgjorde MUSD 255,3 jämfört med MUSD 246,1 per den 31 december 2022. Eget kapital per den 31 mars 2023 uppgick till MUSD 291,3 jämfört med MUSD 285,2 vid utgången av föregående kvartal.

### Likviditet och finansiering

Likvida medel per 31 mars 2023 uppgick till MUSD 39,9 jämfört med MUSD 41,5 vid utgången av föregående kvartal. Tethys Oil är helt självfinansierat och har inga externa räntebärande skulder.

### Kassaflöde och investeringar

Jämfört med föregående period återspeglar kassaflödet under perioden det minskade kassaflödet från den löpande verksamheten och lägre investeringar samt ökade återköp av egna aktier. Det totala kassaflödet för första kvartalet 2023 var MUSD -1,6 jämfört med MUSD -0,8 under föregående kvartal.

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till MUSD 18,9 jämfört med MUSD 28,1 under föregående kvartal.

Nettoförändringar i rörelsekapital var MUSD 1,4 jämfört med MUSD -2,9 i föregående kvartal. Den positiva förändringen är främst ett resultat av den minskade underuttagsjusteringen.

Under det första kvartalet 2023 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till MUSD 20,4 jämfört med MUSD 25,2 i föregående kvartal.

Under första kvartalet 2023 minskade investeringarna till MUSD 20,0 från MUSD 24,7 i föregående kvartal. Investeringarna på Block 3&4 uppgick till MUSD 18,9 i det första kvartalet jämfört med MUSD 22,9 i föregående kvartal. Minskningen berodde till stor del på lägre utgifter för projekt och anläggningar. Investeringarna i Block 56 uppgick till MUSD 0,7 under första kvartalet jämfört med MUSD 0,8 under föregående kvartal, vilket återspeglar förberedelserna för det längre produktionstestet i Al Jumd-området.

Tethys Oils fria kassaflöde för kvartalet uppgick till MUSD 0,4, oförändrat jämfört med föregående kvartal.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten ökade till MUSD -2,0 från MUSD -1,3 i föregående kvartal eftersom återköpen av aktier ökade.

Balansräkning, MUSD	31 mar 23	31 dec 22	30 sep 22	30 jun 22	31 mar 22
<b>Anläggningstillgångar</b>					
Olje- och gastillgångar	255,3	246,1	237,5	226,5	218,1
Övriga anläggningstillgångar	0,6	0,8	0,6	0,7	0,9
<b>Omsättningstillgångar</b>					
Övriga omsättningstillgångar	25,3	27,6	19,5	12,2	24,9
Likvida medel	39,9	41,5	42,1	40,2	55,4
<b>Summa tillgångar</b>	<b>321,2</b>	<b>316,0</b>	<b>299,7</b>	<b>279,6</b>	<b>299,3</b>
<b>Eget kapital</b>	<b>291,3</b>	<b>285,2</b>	<b>271,1</b>	<b>255,1</b>	<b>265,3</b>
Långfristiga skulder	11,4	11,2	14,1	14,0	13,7
Kortfristiga skulder	18,6	19,6	14,5	10,5	20,3
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>321,2</b>	<b>316,0</b>	<b>299,7</b>	<b>279,6</b>	<b>299,3</b>
<b>Kassaflöde, MUSD</b>	<b>Q1 2023</b>	<b>Q4 2022</b>	<b>Q3 2022</b>	<b>Q2 2022</b>	<b>Q1 2022</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>20,4</b>	<b>25,2</b>	<b>23,5</b>	<b>26,8</b>	<b>11,6</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-20,0	-24,7	-20,2	-19,7	-24,7
<b>Fritt kassaflöde</b>	<b>0,4</b>	<b>0,4</b>	<b>3,4</b>	<b>7,1</b>	<b>-13,1</b>
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2,0	-1,3	-0,4	-22,8	0,0
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-1,6</b>	<b>-0,8</b>	<b>2,9</b>	<b>-15,7</b>	<b>-13,1</b>
Block 3&4	18,9	22,9	14,4	15,3	10,8
Block 49	0,3	0,2	0,1	0,0	0,0
Block 56	0,7	0,8	5,2	4,2	13,7
Block 58	0,1	0,7	0,5	0,1	0,1
<b>Summa investeringar i olje- och gastillgångar</b>	<b>20,0</b>	<b>24,6</b>	<b>20,2</b>	<b>19,6</b>	<b>24,6</b>

## Moderbolaget & aktiedata

Moderbolagets rörelseresultat uppgick till MSEK -8,3 jämfört med MSEK -14,3 under föregående kvartal. Administrationskostnaderna uppgick under perioden till MSEK 13,7 jämfört MSEK 17,9 för föregående kvartal.

Finansiella poster, netto, för det första kvartalet 2023 var MSEK 5,7 jämfört med MSEK 239,9 i det föregående kvartalet. Under det fjärde kvartalet mottog moderbolaget en utdelning om MSEK 250,5 från ett dotterbolag i koncernen. Utöver utdelning består finansiella poster, netto, av räntekostnader och räntetäkter på koncerninterna lån samt valutakursvinster/förluster på dessa lån.

### Aktiedata

Per den 31 mars 2023 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).

### Återköp av egna aktier

Årsstämman den 18 maj 2022 bemyndigade Tethys Oils styrelse att genomföra ett återköpsprogram av egna aktier motsvarande maximalt 10 procent av bolagets aktier. Under det första kvartalet 2023 återköpte Tethys Oil 367 755 aktier. Per den 31 mars

2023 uppgick Tethys Oils innehav av egna aktier till 1 106 106, motsvarande 3,35 procent av antalet registrerade aktier.

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

### Utdelning och distribution

Styrelsen har föreslagit till årsstämman 2023 en utdelning om SEK 2,00 per aktie att delas ut i november 2023 (årsstämman 2022: SEK 2,00).

Styrelsen föreslår en extraordinär kapitalöverföring om SEK 3,00 per aktie genom ett obligatoriskt inlösenprogram att genomföras efter årsstämman 2023 (årsstämman 2022: SEK 5,00). Fullständig information finns på Tethys Oils hemsida.

### Teckningsoptionsbaserat incitamentsprogram

Per den 31 mars 2023 har Tethys Oil tre aktiva teckningsoptionsbaserade incitamentsprogram vilka, om samtliga utnyttjades, skulle resultera i att 766 000 nya aktier emitterades, vilket motsvarar en potentiell ökning om 2,3 procent av det totala antalet emitterade aktier. Under det första kvartalet 2023 var det enbart 2020-års teckningsoptionsprogram som hade ett realvärde med lösenpris lägre än aktiekursen och därmed en bidragande utspädningseffekt.

Antal aktier	Q1 2023	Q4 2022	Q3 2022	Q2 2022	Q1 2022
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	367 755	186 778	76 900	-	-
Eget innehav vid periodens slut	1 106 106	738 351	551 573	474 673	474 673
Utestående aktier vid periodens slut	31 950 502	32 318 257	32 505 035	32 581 935	32 581 935
Vägt genomsnittligt antal aktier, före utspädning	32 191 324	32 435 616	32 577 137	32 581 935	32 581 935
Vägt genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	32 261 122	32 531 314	32 670 830	32 780 953	32 682 353

**KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG**

MUSD	Not	Första kvartalet 2023	Första kvartalet 2022	Helåret 2022
<b>Intäkter och övriga inkomster</b>	3	35,3	34,6	156,5
Operativa kostnader		-14,6	-12,6	-50,1
<b>Bruttovinst</b>		20,8	22,0	106,4
Avskrivningar	2	-11,0	-10,5	-40,5
Prospekteringskostnader		-	-1,0	-4,5
Administrationskostnader		-2,1	-1,8	-7,3
Andel av resultat från intressebolag		-	-	0,1
<b>Rörelseresultat</b>		7,7	8,7	54,2
<b>Finansiella poster – netto</b>		0,2	1,2	4,7
<b>Resultat före skatt</b>		8,0	9,9	58,9
Inkomstskatt		-	-	-0,6
<b>Resultat</b>		8,0	9,9	58,3
<b>Övrigt totalresultat</b>				
Poster som kan komma att omklassificeras i resultaträkningen				
Valutakursdifferens		0,3	-1,2	-5,9
<b>Övrigt totalresultat</b>		0,3	-1,2	-5,9
<b>Totalresultat</b>		8,3	8,7	52,4
<i>Totalresultat hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare		8,3	8,7	52,4
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-
<b>Resultat per aktie</b>				
Resultat per aktie (före utspädning), USD		0,25	0,30	1,79
Resultat per aktie (efter utspädning), USD		0,25	0,30	1,78
Vägt genomsnittligt antal aktier (före utspädning)		32 191 324	32 581 935	32 543 670
Vägt genomsnittligt antal aktier (efter utspädning)		32 261 122	32 682 353	32 664 523

**KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG**

MUSD	Not	31 mar 2023	31 dec 2022
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Olje- och gastillgångar	4	255,3	246,1
Övriga anläggningstillgångar		0,6	0,8
		<b>255,9</b>	<b>246,9</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kundfordringar och övriga fordringar	5	24,6	26,9
Förutbetalda kostnader		0,7	0,7
Likvida medel		39,9	41,5
		<b>65,2</b>	<b>69,1</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>321,2</b>	<b>316,0</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital		0,8	0,8
Övrigt tillskjutet kapital		76,3	76,3
Reserver		-5,3	-5,6
Balanserad vinst		219,5	213,7
<b>Summa eget kapital</b>		<b>291,3</b>	<b>285,2</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Långfristiga avsättningar		11,0	10,8
Övriga långfristiga skulder		0,4	0,4
		<b>11,3</b>	<b>11,2</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder	6	18,6	19,6
		<b>18,6</b>	<b>19,6</b>
<b>Summa skulder</b>		<b>29,9</b>	<b>30,8</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>321,2</b>	<b>316,0</b>

**KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG**

MUSD	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst	Summa eget kapital
<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>
Resultat 2022	-	-	-	58,3	58,3
Övrigt totalresultat	-	-	-5,9	-	-5,9
<b>Summa totalresultat</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-5,9</b>	<b>58,3</b>	<b>52,4</b>
<b>Transaktioner med ägare</b>					
Återköp av egna aktier	-	-	-	-1,6	-1,6
Utdelning	-	-	-	-6,6	-6,6
Aktieinlösen	-	-	-	-16,2	-16,2
Incitamentsprogram	-	-	-	0,6	0,6
<b>Summa transaktioner med ägare</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-23,8</b>	<b>-23,8</b>
<b>Utgående balans 31 december 2022</b>	<b>0,8</b>	<b>76,3</b>	<b>-5,6</b>	<b>213,7</b>	<b>285,2</b>
<b>Ingående balans 1 januari 2023</b>	<b>0,8</b>	<b>76,3</b>	<b>-5,6</b>	<b>213,7</b>	<b>285,2</b>
Periodens resultat	-	-	-	8,0	8,0
Övrigt totalresultat	-	-	0,3	-	0,3
<b>Summa totalresultat</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,3</b>	<b>8,0</b>	<b>8,3</b>
<b>Transaktioner med ägare</b>					
Återköp av egna aktier	-	-	-	-2,0	-2,0
Incitamentsprogram	-	-	-	-0,2	-0,2
<b>Summa transaktioner med ägare</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-2,2</b>	<b>-2,2</b>
<b>Utgående balans 31 mars 2023</b>	<b>0,8</b>	<b>76,3</b>	<b>-5,3</b>	<b>219,5</b>	<b>291,3</b>

**KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG**

MUSD	Not	Första kvartalet 2023	Första kvartalet 2022	Helåret 2022
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>				
Resultat före skatt		8,0	9,9	58,9
Justeringar för:				
Avskrivningar		11,0	10,5	40,5
Prospekteringskostnader		-	1,0	4,5
Andra ej kassaflödespåverkande poster		0,2	-0,8	-4,4
Inkomstskatt		-0,1	-	-
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>		<b>18,9</b>	<b>20,6</b>	<b>99,5</b>
Ökning/minskning av fordringar		2,3	-15,0	-17,7
Ökning/minskning av skulder		-0,9	6,0	5,2
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>20,4</b>	<b>11,6</b>	<b>87,0</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Investeringar i olje- och gastillgångar	4	-20,0	-24,6	-89,1
Investeringar i övriga anläggningstillgångar		-	-0,1	-0,3
Utdelning från intressebolag		-	-	0,1
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-20,0</b>	<b>-24,7</b>	<b>-89,3</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Återköp av egna aktier		-2,0	-	-1,6
Betald utdelning		-	-	-6,6
Aktieinlösen		-	-	-16,2
Incitamentsprogram		-	-	-0,2
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-2,0</b>	<b>-</b>	<b>-24,6</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>-1,6</b>	<b>-13,1</b>	<b>-26,9</b>
Likvida medel vid periodens början		41,5	68,6	68,6
Valutakursförändringar på likvida medel		0,0	-0,1	-0,2
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>39,9</b>	<b>55,4</b>	<b>41,5</b>

**MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG**

MSEK	Not	Första kvartalet 2023	Första kvartalet 2022	Helåret 2022
Övriga intäkter		5,4	3,6	14,8
Administrationskostnader		-13,7	-10,1	-49,7
Utdelning från intressebolag		-	-	1,6
Prospekteringskostnader		-	-	-0,4
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-8,3</b>	<b>-6,5</b>	<b>-33,7</b>
Finansiella poster - netto		5,7	17,6	327,9
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-2,6</b>	<b>11,1</b>	<b>294,2</b>
Inkomstskatt		-	-	-
<b>Resultat<sup>1</sup></b>		<b>-2,6</b>	<b>11,1</b>	<b>294,2</b>

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

**MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG**

MSEK	Not	31 mar 2023	31 dec 2022
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Anläggningstillgångar		948,0	904,2
Omsättningstillgångar		30,1	55,9
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>978,1</b>	<b>960,1</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Bundet eget kapital		77,1	77,1
Fritt eget kapital		416,4	442,4
Kortfristiga skulder		484,6	440,6
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>978,1</b>	<b>960,1</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 2023 har upprättats i enlighet med IAS 34 och Årsredovisningslagen.

De konsoliderade räkenskaperna för delårsperioden har upprättats som de för helåret 2022, 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 rapporterings rekommendation RFR 2 "Redovisning för juridisk person".

Delårsrapporten innehåller inte hela den fullständiga informationen som återfinns i årsredovisningen, därför skall rapporten läsas tillsammans med årsredovisningen 2022.

Samma redovisningsprinciper som användes under 2022 har tillämpats i denna rapport och under jämförande rapporteringsperiod och beskrivs i årsredovisningen för 2022.

Den finansiella delårsinformationen för 2023 och 2022 har ej översiktligt granskats av bolagets revisor.

### Valutakurser

Vid framtagande av de finansiella räkenskaperna i denna rapport har valutakurserna som återfinns nedan, använts.

Valuta	31 mar 2023		31 mar 2022		31 dec 2022	
	Genomsnitt	Balansdag	Genomsnitt	Balansdag	Genomsnitt	Balansdag
SEK/USD	10,43	10,35	9,57	9,26	10,12	10,44

### 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 2022.

#### *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 att agera vid behov därefter.

**Not 2) Segmentsrapportering**

Koncernens operativa segment är uppdelade mellan Producerande tillgångar, Icke-producerande tillgångar samt 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 prospekteringsandelarna i Block 49, Block 56 och Block 58 där Tethys Oil är operatör.

Segmentet Övrigt inkluderar huvudkontoret och övriga centrala funktioner inom koncernen. För fördelningen av bokförda värden för Olje- och gastillgångar, se not 4.

Koncernens resultaträkning jan-mar 2023				
MUSD	Producerande tillgångar	Icke-producerande tillgångar	Övrigt	Summa
Intäkter och övriga inkomster <sup>1</sup>	35,3	-	-	35,3
Operativa kostnader	-14,6	-	-	-14,6
Avskrivningar	-10,9	-	-0,1	-11,0
Administrativa kostnader	-0,8	0,0	-1,3	-2,1
<b>Rörelseresultat</b>	<b>9,1</b>	<b>0,0</b>	<b>-1,4</b>	<b>7,7</b>
Intäkter och övriga inkomster per land	Producerande tillgångar	Icke-producerande tillgångar	Övrigt	Summa
Intäkter och övriga inkomster <sup>1</sup>				
Oman	35,3	-	-	35,3
Övriga	-	-	-	-
Olje- och gastillgångar per 31 mar 2023	Producerande tillgångar	Icke-producerande tillgångar	Övrigt	Summa
Olje- och gastillgångar	206,6	48,6	0,1	255,3

Koncernens resultaträkning jan-mar 2022				
MUSD	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>9,3</b>	<b>0,0</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 december 2022	Producerande tillgångar	Icke-producerande tillgångar	Övrigt	Summa
Olje- och gastillgångar	180,3	37,5	0,3	218,1

1. Intäkter och övriga inkomster avser endast externa kunder.

**Not 3) Intäkter och övriga inkomster**

MUSD	Första kvartalet 2023	Första kvartalet 2022	Helåret 2022
Intäkter	38,5	38,5	149,4
Förändring Underuttag (+) och Överuttag (-)	-3,2	-3,9	7,1
<b>Intäkter och övriga inkomster</b>	<b>35,3</b>	<b>34,6</b>	<b>156,5</b>

**Not 4) Olje- och gastillgångar**

MUSD	Fas	Tethys Oils andel	31 mar 2023	Investeringar	Avskrivningar	Prospekteringskostnader	Återställningskostnader och andra justeringar	31 dec 2022
Licens								
Block 3&4, Oman	Prod.	30%	206,6	18,9	-10,9	-	-	198,5
Block 49, Oman	Prosp.	100%*	1,0	0,3	-	-	-	0,6
Block 56, Oman	Prosp.	65%	39,6	0,7	-	-	-	38,9
Block 58, Oman	Prosp.	100%	8,1	0,1	-	-	-	8,0
New ventures			0,1	-	-	-	-	0,1
<b>Total</b>			<b>255,3</b>	<b>20,0</b>	<b>-10,9</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>246,1</b>

\* Betingat slutgiltigt formellt myndigbetsgodkännande

**Not 5) Kundfordringar och övriga fordringar**

MUSD	31 mar 2023	31 dec 2022
Kundfordringar oljeförsäljning	12,1	12,5
Underuttagsposition	2,9	6,1
Icke-operativa fordringar	5,0	4,9
Fordran på partner	1,2	0,1
Övriga kortfristiga fordringar	3,3	3,3
<b>Summa</b>	<b>24,6</b>	<b>26,9</b>

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

MUSD	31 mar 2023	31 dec 2022
Leverantörsskulder	0,3	0,6
Skulder joint-operation-verksamheten	16,7	16,9
Skatteskuld	0,5	0,6
Övriga kortfristiga skulder	1,0	1,5
<b>Summa</b>	<b>18,6</b>	<b>19,6</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, 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) Inkomstskatt**

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.

Inkomster genererade i Tethys Oils dotterbolag i Gibraltar är föremål för skatt i Gibraltar och redovisas på årsbasis.

### **Not 9) Ställda säkerheter**

Moderbolaget har inga ställda säkerheter per den 31 mars 2023 (Per den 31 mars 2022 hade moderbolaget ställda säkerheter om MSEK 0,5 avseende 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**

Utöver vad som beskrivits i rapporten har 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 2022.

<b>EBITDA och Nettokassa, MUSD</b>	<b>Första kvartalet 2023</b>	<b>Första kvartalet 2022</b>	<b>Helåret 2022</b>
Rörelseresultat	7,7	8,7	54,2
Plus: Avskrivningar	11,0	10,5	40,5
Plus: Prospekteringskostnader	-	1,0	4,5
Minus: Andel av resultat från intressebolag	-	-	-0,1
<b>EBITDA</b>	<b>18,7</b>	<b>20,2</b>	<b>99,1</b>
Likvida medel	39,9	55,4	41,5
Minus: Räntebärande skulder	-0,4	-0,7	-0,5
<b>Nettokassa</b>	<b>39,6</b>	<b>54,7</b>	<b>41,0</b>

**Nyckeltal per kvartal**

	<b>Q1 2023</b>	<b>Q4 2022</b>	<b>Q3 2022</b>	<b>Q2 2022</b>	<b>Q1 2022</b>
Genomsnittlig dagsproduktion, netto, före statens andel, Block 3&4 Oman, fat	9 411	9 441	9 788	10 068	10 475
Produktionsandel, fat	440 441	467 564	378 742	385 005	433 052
Produktionsandel, andel av produktionen, %	52%	54%	42%	42%	46%
Oljeförsäljning, fat	471 550	424 444	420 474	261 072	479 544
Erhållet oljepris, USD/fat	81,7	93,3	107,3	100,1	80,4
Genomsnittligt försäljningspris Oman (OSP), USD/fat	81,6	92,9	107,9	101,8	79,0
Operativa kostnader, USD/fat	-17,2	-15,0	-13,6	-13,2	-13,4
Intäkter och övriga inkomster, MUSD	35,3	43,2	40,9	37,8	34,6
EBITDA, MUSD	18,7	27,8	27,0	24,1	20,2
Rörelseresultat, MUSD	7,7	14,8	16,9	13,9	8,7
Resultat per aktie efter utspädning, USD	0,25	0,40	0,56	0,52	0,30
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MUSD	20,4	25,2	23,5	26,8	11,6
Investeringar i olje- och gastillgångar, MUSD	20,0	24,6	20,2	19,6	24,6
Fritt kassaflöde, MUSD	0,4	0,4	3,4	7,1	-13,1
Likvida medel, MUSD	39,9	41,5	42,1	40,2	55,4
Avkastning på eget kapital, rullande 12 månader	20%	22%	19%	15%	9%
Avkastning på sysselsatt kapital, rullande 12 månader	18%	19%	16%	12%	8%
Aktiekurs vid periodens utgång, SEK	54,7	60,5	62,7	63,5	78,8

**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>Soliditet</b>	Eget kapital i procent av balansomslutningen.
<b>Avkastning på eget kapital, rullande 12 månader</b>	Avkastningen på eget kapital räknas ut genom att dela resultatet för de senaste tolv månaderna med genomsnittet av ingående och utgående eget kapital under samma period.
<b>Avkastning på sysselsatt kapital, rullande 12 månader</b>	Avkastningen på sysselsatt kapital räknas ut genom att dela rörelseresultatet för de senaste tolv månaderna med det genomsnittliga sysselsatta kapitalet (eget kapital plus långfristiga skulder) under samma period.
<b>Net Entitlement, fat</b>	Volym och andel av oljeproduktionen vid produktionsdelningsavtal, som bolaget har rätt att sälja – uttryckt i fat olja. Beräknas månadsvis utifrån prospekterings- och produktionsdelningsavtalet (EPSA). Består av två komponenter: Cost Oil och Profit Oil.
<b>Net Entitlement, %</b>	Oljeproduktionen från produktionsdelningsavtal, som bolaget har rätt att sälja – uttryckt procentuellt för bolagets totala andel av den producerade oljan. Beräknas enligt Cost Oil plus Profit Oil delat på produktionen.
<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 och vid det motsatta ett underuttag.
<b>Netback</b>	Bruttovinst per fat olja. Genomsnittligt erhållet oljepris (Achieved Oil Price) reducerat med royalties/statens andel samt operativa kostnader och transportkostnader 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>Nettokassa</b>	Likvida medel minus räntebärande skulder.
<b>Antal anställda</b>	Genomsnittligt antal heltidsanställda under perioden.
<b>Eget kapital per aktie</b>	Eget kapital dividerat med antal utestående aktier per balansdagen.
<b>Vägt genomsnittligt antal aktier (efter utspädning)</b>	Antal aktier vid periodens början med tidsvågning 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>Eget innehav av aktier</b>	Tethys Oils innehav av egna aktier efter återköp.
<b>Resultat per aktie</b>	Periodens resultat dividerat med vägt genomsnittligt antal aktier.
<b>SEK</b>	Svensk krona.
<b>MSEK</b>	Miljoner svenska kronor.
<b>USD</b>	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 (barrels per day).
<b>Mbo</b>	Tusen fat.
<b>Mmbo</b>	Miljoner fat.
<b>EPSA</b>	Prospekterings- och produktionsdelningsavtal (Exploration and Production Sharing Agreement).
<b>Prospektiva resurser (2U)</b>	Likt reserver och betingade resurser är prospektiva resursvolymen definierade probabilistiskt. 1U är det låga antagandet, 2U det bästa antagandet och 3U det höga.

## OM TETHYS OIL AB(PUBL)

Tethys Oil är ett 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 23,9 miljoner fat i bevisade och sannolika oljereserver (2P) och 14,6 miljoner fat i betingade resurser (2C) samt hade under 2022 en genomsnittlig oljeproduktion om 9 940 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.



**FINANSIELL KALENDER:**

- Årsstämman 2023 kommer att hållas i Stockholm den 10 maj 2023
- Rapport andra kvartalet 2023 (januari - juni 2023) den 8 augusti 2023
- Rapport tredje kvartalet 2023 (januari - september 2023) den 7 november 2023

**KONFERENSSAMTAL**

**Datum:** 9 maj 2023

**Tid:** 10.00 CEST

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

**Länk till webbsändningen:** <https://edge.media-server.com/mmc/p/pedz392j>

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

Stockholm, 9 maj 2023

**Tethys Oil AB (publ)**

Org. nr. 556615-8266

Styrelsen

Per Seime

*Ordförande*

Rob Anderson

*Styrelseledamot*

Klas Brand

*Styrelseledamot*

Alexandra Herger

*Styrelseledamot*

Magnus Nordin

*Verkställande Direktör*

*Den här rapporten har inte granskats av bolagets revisor.*

**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](mailto: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](mailto:info@tethysoil.com) - Hemsida: [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 9 maj 2023 kl. 7:30 CEST.*