

# Tethys Oil AB (publ)

## Delårsrapport för tredje kvartalet

### 1 januari – 30 september 2023



#### Tredje kvartalet 2023 (andra kvartalet 2023)

- Det längre produktionstestet av Al Jum-d-fyndet på Block 56 slutfördes under kvartalet och har försett Tethys Oil med viktiga produktionsdata som införlivas i den pågående fältutvecklingsplanen.
- Ansökan om förlängning av nuvarande prospekteringsperiod på Block 56 har godkänts av Ministeriet för energi och mineraler ("MEM"). Licensen löper ut i slutet på december 2024.
- Menna-prospektet på Block 56, 20 km sydväst om Al Jum-d, har godkänts för borrning av partnergruppen och MEM och prospekteringsbörning är planerad att påbörjas i december.
- Produktionen från Block 3&4 under kvartalet uppgick till 8 486 fat olja per dag (8 994) med en produktionsandel om 52% (52%) och ett erhållet oljepris om USD 76,9 (81,6).
- Intäkter och övriga inkomster var MUSD 31,8 (34,7) och EBITDA var MUSD 16,4 (16,9).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till MUSD 14,8 (25,7), investeringar i olje- och gastillgångar uppgick till MUSD 21,1 (21,4) och det fria kassaflödet uppgick till MUSD -6,1 (4,0).

#### Utdelning

- Utdelning till aktieägarna för räkenskapsåret 2022 om 2,00 kronor per aktie kommer att erläggas i november 2023. Avstämningsdag för utdelningen är den 13 november 2023 och den sista dagen för handel i aktien inklusive rätt till utdelning är den 9 november 2023.

#### Reviderad produktions- och finansiell guidning för helåret 2023

- Produktionsguidning för helåret 2023 förväntas nu vara 8 800–9 000 fat olja per dag, jämfört med tidigare 9 000 (+/- 200) fat olja per dag.
- Operativa kostnader per fat förväntas vara USD 17,5 (+/- 0,5), jämfört med tidigare USD 17,0 (+/- 0,5) per fat olja.
- Investeringar i olje- och gastillgångar förväntas ligga inom intervallet MUSD 81–86 jämfört mot MUSD 85–95.

MUSD, om inte annat anges	Tredje kvartalet 2023	Andra kvartalet 2023	Tredje kvartalet 2022	Första nio månaderna 2023	Första nio månaderna 2022	Helåret 2022
Genomsnittlig dagsproduktion från Block 3&4 i Oman, netto, före statens andel, fat per dag	8 486	8 994	9 788	8 960	10 108	9 940
Produktion före statens andel, fat	780 676	818 432	900 491	2 446 110	2 759 485	3 628 074
Produktionsandel, netto, efter statens andel, fat	405 952	425 585	378 742	1 271 977	1 196 799	1 664 363
Produktionsandel, procent	52%	52%	42%	52%	43%	46%
Erhållet oljepris, USD/fat	76,9	81,6	107,3	80,2	94,6	94,2
Intäkter och övriga inkomster	31,8	34,7	40,9	101,8	113,3	156,5
EBITDA	16,4	16,9	27,0	52,0	71,3	99,1
Rörelseresultat	6,5	6,1	16,9	20,3	39,4	54,2
Resultat	6,2	8,1	18,4	22,2	45,3	58,3
Vinst per aktie, efter utspädning, USD	0,19	0,25	0,56	0,69	1,38	1,78
Kassaflöde från den löpande verksamheten	14,8	25,7	23,5	60,9	61,9	87,0
Investeringar i olje- och gastillgångar	21,1	21,4	20,2	62,5	64,4	89,1
Fritt kassaflöde	-6,1	4,0	3,4	-1,7	-2,6	-2,3
Likvida medel	27,7	33,9	42,1	27,7	42,1	41,5

## Brev till aktieägarna

Vänner och investerare,

Att slå rätt ton vid adresserandet av det tredje kvartalet kan vara lite av en utmaning. Tre fjärdedelar av året har hunnit passera, så mycket av det som skulle ha hänt har redan gjort det. Samtidigt är det för tidigt för en fullständig tillbakablick och bokslut och det stundande året är fortfarande lite för långt fram för att garantera fullständiga framtidsutsikter. Men det finns alltid höjdpunkter och det är på dessa jag ska försöka att fokusera.

Vi börjar med Block 3&4. Vår icke-opererade 30-procentiga andel fortsätter att utgöra huvuddelen av våra intäkter och produktion. Under kvartalet har vi fått se Tethys andel av produktionen stabiliseras på över 8 000 fat olja om dagen samtidigt som opex per fat har minskat sedan det andra kvartalet. Det är så klart för tidigt att säga att trenden med minskande produktion nu är bruten men det ser definitivt ut som det är ett steg åt det hållet. Operatören indikerar ett ökat fokus på utvärderings- och prospekteringsmöjligheter under de kommande månaderna och det nya utvärderingsprogrammet för Lower Al Bashair-reservoaren, som en gång producerade i Farhafältet, är en lovande aktivitet under det fjärde kvartalet. Det finns fler detaljer om de produktionsstabiliserande aktiviteterna i verksamhetsavsnittet så låt oss lämna Block 3&4 på en lite mer positiv ton.

Men än viktigare för framtiden, vågar jag ändå påstå, är aktiviteterna på Block 56. Det längre produktionstestet av Al Jumud-fyndet avslutades framgångsrikt och nära 40 000 fat olja såldes under kvartalet. Al Jumud har produktionspotential och fungerar som en språngbräda mot kommersialiseringen av Block 56.

3D-seismiken som vi förvärvade förra året har gett oväntat bra resultat i det så kallade Eastern Flank-området sydväst om Al Jumud, och en rad Al Jumud-liknande fynd håller på att växa fram. En av de största av dessa, Mennaprospektet, kommer att testas

genom borrningen av Menna-1 i december. Kort därefter kommer brunnen Sarha-3 som vi borrade under förra året att genomgå renoveringsarbete och nya tester.

Dessa aktiviteter vilar på Al Jumud och i kombination med den övergripande prospektiviteten på Eastern Flank kommer de att utgöra ryggraden för fältutvecklingsplanen som håller på att upprättas. Det finns förvisso fortfarande geologisk risk på Block 56 men möjligheterna är så många till antalet att ett tidigt bakslag bör övervinnas genom ytterligare arbete.

Fokus för det fjärde kvartalet och för fältutvecklingsplanen kommer ligga på ytterligare utvärdering och införlivandet av Al Jumuds produktionsdata i planen, omräkning av Al Jumuds resursbas, test av Sarha-3 samt borrande och test av Menna. Om dessa aktiviteter visar sig tillräckligt framgångsrika så kommer en fältutvecklingsplan att anta en fastare form under det första kvartalet.

Vi har nu ytterligare ett år på oss att vidareutveckla våra planer sedan förlängningen av licensavtalet beviljats och jag skulle vilja ta tillfället i akt att rikta vår tacksamhet till Ministeriet för energi och mineraler för deras stöd och uppmuntran.

När vi nu lämnar höjdpunkterna, låt oss inte glömma de pågående förberedelserna för nya tester av Thameen på Block 49 och den ständigt växande prospektiva resursbasen på Block 58.

Så fortsatt följ oss, vi står inför högre tillväxtaktivitet än vad vi gjort på länge och i mitten på november kommer SEK 2,00 per aktie att delas ut till er, våra aktieägare.

Stockholm, november 2023

Magnus Nordin  
*Managing Director*



# Genomgång av tredje kvartalet 2023

## Licenser och avtal

Tethys Oils kärnområde är onshore Sultanatet Oman ("Oman"), där koncernen per 30 september 2023 har intresseandelar i fyra prospekterings- och produktionsdelningsavtal ("EPSA"):

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

## Producerande tillgångar Block 3&4

### Produktion på Block 3&4

Tethys Oils andel av produktionen från Block 3&4 under tredje kvartalet 2023, före statens andel, uppgick till 780 676 fat olja. Detta motsvarar 8 486 fat olja per dag (8 994), vilket är cirka 500 fat olja per dag lägre än under andra kvartalet 2023 samt under produktionsguidningen för helåret 2023.

Produktionsutvecklingen är fortsatt påverkad av en kombination av lägre produktion från vissa äldre brunnar samt att ett antal av utvinningsbrunnarna som borrats under året haft en lägre produktion än väntat. I slutet av det tredje kvartalet påbörjades installation av pumpar som ska stötta produktionen från vissa av de äldre brunnarna. Borrningarna under det fjärde kvartalet har ett starkt fokus på att addera ny olja till produktion.

Fem utvinningsborrningar slutfördes under det tredje kvartalet. Tre genomfördes i Khufai-formationen på Shahdfältet, och två på Ulfafältet, en i Khufai- och en i Buah-formationen. En prospekteringsbrunn borrades i en ny förkastning på Farha South-fältet (Barik). Brunnen borrades med lyckat resultat och har påkopplats produktionssystemet.

Driftsäkerhetsinitiativ, inklusive planerade renoverings- och underhållsarbeten, fortsatte under kvartalet. Initiativen har som mål att minska antalet oplanerade produktionsstopp och avbrott med förbättrad produktion som förväntat resultat. Renoverings- och underhållsarbetet fokuserade på att ersätta äldre elektriska nedsänkbara pumpar.

### Prospekteringsborrningar

Analys av provborrningarna från Jari-1, Elaf-1 och Rahbah-1 fortsatte under kvartalet och planeringen av den kommande provborrningen av Raghad-1 fortlöpte enligt plan.

Resultaten från Jari-1 bekräftar prospekteringskonceptet och petroleumsystemet i området. På basis av dessa resultat kan Jari-1 anses vara ett fynd men givet nuvarande uppskattade utvinningsbara volymer bedöms det inte vara lönsamt att utveckla kommersiellt på fristående basis. Området är fortsatt intressant och nästa steg kommer troligtvis att tas efter mottagande av den nyligen förvärvade 3D-seismiken under den senare delen av 2024.

Både Elaf-1, som borrades under det första kvartalet 2023, och Rahbah-1 som slutfördes i det andra kvartalet resulterade i fynd med kolvätesflöden under testerna. I båda fallen utgjordes fyndigheterna av gas och kondensat, för vilka fortsatt utveckling är beroende av färdigställandet av gashanteringsanläggningar. De avses under rådande omständigheter att inkluderas i en senare fas av projektet för att minska utsläpp genom utnyttjandet av gas till elektricitet.

Nästa prospekteringsborrning, den fjärde för 2023, Raghad-1, kommer att påbörjas i november. Raghad-1 är ett lågriskprospekt av blygsam storlek som erbjuder produktionsbidrag på kort sikt och bidrar samtidigt till en minskning av riskningen för uppföljningsprospekteringspotentialen i området.

<sup>1</sup> Det typiska produktionsdelningsavtalet (EPSA) i Oman omfattar 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 borrningar. 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.

**Insamling av seismiska data**

Det seismiska 2023/24-programmet som täcker 6 200 km<sup>2</sup> i den södra delen av Block 4 har fortsatt under kvartalet och väntas slutföras i mitten på 2024.

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

Arbetet med projektet att omvandla gas till elektricitet fortskred under kvartalet och verksamheten förväntas starta i slutet av året. När den väl är i drift kommer en betydande del av den kraft som behövs för att driva anläggningarna på Block 3&4 att komma från associerad gas vilket minskar dieselförbrukning och utsläpp.

## Prospekteringstillgångar

### Block 56

#### Produktionstestet i Al Jumd slutfört

Enligt överenskommelsen som slutits med Ministeriet för energi och mineraler ("MEM") slutfördes det längre produktionstestet av Al Jumd-fyndet i slutet av september. Det sex månader långa produktionstestet påbörjades i april och fokuserade på produktion från tre horisontella brunnar Al Jumd-2 ("AJ-2"), Al Jumd-3 ("AJ-3") och Al Jumd-4 ("AJ-4"). Samtliga borrhningar har producerat olja med stöd av en PCP-pump och har testats med varierande pumphastigheter för att etablera tryckgradienter och optimala flöden, vilka resulterade i en produktion om 150-700 fat olja per dag. AJ-2 och AJ-3 producerade löpande under kvartalet medan AJ-4 fortsatt hölls stängd till följd av misstänkta färdigställandeproblem. Produktionstestet har försett partnerskapet i Block 56 med viktiga produktionsdata, ökat förståelsen för Al Khlata-formationen och minskat riskningen av prospekteringskonceptet i östra flank-området av Block 56. Datan införlivas för närvarande i den pågående fältutvecklingsplanen.

Under perioden godkändes den inlämnade ansökan om förlängning av nuvarande prospekteringsperiod av MEM. En förlängning på ett år beviljades för att möjliggöra fortsatt borrhning och utvärdering av blocket. Den andra prospekteringsfasen kommer att löpa ut den 28 december 2024.

#### Export och oljeförsäljning från Al Jumd

Under det tredje kvartalet exporterades 29 096 fat olja från Al Jumd. Den producerade oljan transporterades med lastbil till den närliggande produktionsanläggningen i Simsim, där den har överförs till Omans nationella pipelinesystem. Den första oljeförsäljningen skedde i början av juli och uppgick till 43 229 fat olja till ett pris om USD 75,16 per fat och den andra försäljningen skedde i slutet av september och uppgick till 5 250 fat olja till ett pris om USD 80,76 per fat. De totala intäkterna från båda försäljningar uppgår till MUS\$ 3,67 (brutto från fältet, vilka delas med staten och partnergruppen). Bolaget har erhållit betalning från försäljningen i juli och beräknas erhålla intäkterna från septemberförsäljningen i oktober. Ytterligare två försäljningar förväntas ske under fjärde kvartalet i år. Tethys Oil har hanterat oljeförsäljningen från produktionstestet på uppdrag av partnergruppen och staten och intäkterna har fördelats enligt en provisorisk formel.

#### Seismiktolkning och godkänd prospekteringsborrning av Menna

Tolkningen av den nyligen insamlade 3D-seismiken identifierade flera potentiellt oljeförande strukturer och prospekt i den nordvästra delen av blocket längs med östra flank-trenden inklusive området kring Al Jumd. Ett särskilt prospekt identifierades längs trenden cirka 20 km sydväst om Al Jumd. Strukturen, Menna, som är större än men har liknande geologiska förutsättningar som Al Jumd, har godkänts för borrhning av partnergruppen och MEM. Till följd av att formella godkännanden erhållits är borrhning planerad att påbörjas i december. Borresultat förväntas presenteras i första kvartalet 2024.

Seismiktolkningen för Central Area pågår och en rad potentiellt oljeförande strukturer och borrhklara prospekt har identifierats. Den pågående tolkningen förväntas ge en inventering av potentiellt oljeförande strukturer och prospekt för vidare utvärdering inför prospekteringsborrning i området under 2024.

#### Vägen framåt

Det framgångsrika produktionstestet med minskningen av riskningen av Al Jumd-fyndet som följd är de första byggstenarna mot kommersiell utveckling av östra flank-trenden. Konceptet som håller på att ta form inkluderar utvecklingen av ett kluster av fyndigheter där lärdomar från Al Jumd applicerats, och ligger till grund för den konceptuella utvecklingsplanen som utarbetas. Fokus för arbetsprogrammet på Block 56 för resterande del av 2023 inkluderar test av Sarha-3 borrhningen som genomfördes under 2022 samt en prospekteringsborrning av Menna. Tethys Oils arbete är fokuserat på att under 2024 kommersialisera fynden från den östra flanken.

## Block 58

### Prospekteringsborrning i Fahd under 2024

I början av 2023 fokuserade Tethys Oil på att färdigställa sammanställningen av prospekt i 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. South Fahd-strukturen har valts ut som det första målet för prospekteringsborrning och borrhöfberedelser pågår. Under det tredje kvartalet har Tethys Oil hållit ett möte med MEM rörande val av borrhöfplats som resulterat i godkännandet av både prospektet och borrhöfplatsen. Prospektet i South Fahd erhöi därefter namnet Kunooz ("Gåva"). Därtill har anbud inkommit som för närvarande utvärderas. Borrningen av Kunooz-1 förväntas påbörjas i början av 2024.

### Processen till borrhöfklara prospekt i South Lahan

Bearbetningen och tolkningen av de 450 km<sup>2</sup> 3D-seismiska data i South Lahan har slutförts och har resulterat i att flera prospekt för prospekteringsborrning identifierats. Den fullständiga prospektportföljen för South Lahan slutfördes och genomgick peer review under kvartalet.

### Pågående diskussioner om utfarmning

För att balansera åtaganden och risker i prospekteringsportföljen, samt skapa ett partnerskap med ett starkt tekniskt kunnande genom vilket blockets potential kan realiseras, undersöker Bolaget för närvarande möjligheten att farma ut en del av andelen i prospekterings- och produktionsavtalet för Block 58. Konstruktiva diskussioner pågår med en utvald grupp bolag, vilka kan mynna ut i en utfarmning.

## Block 49

### Återinträde och nya tester av Thameen-1

Förberedelser för återinträde och nya tester av Thameen-1 fortsätter. Upphandlingen av ett integrerat servicekontrakt för att tillhandahålla alla tjänster som behövs för nya tester, inklusive rigg, hydraulisk spräckning och testverksamhet som påbörjades i det andra kvartalet pågår och mottagna anbud utvärderas för närvarande. I händelse av att ett tillfredsställande resultat för alla parter inte kan uppnås kommer en ny anbudsprocess att övervägas, vilket kan komma att försena nya tester ytterligare. En mer detaljerad tidslinje och plan för hur man bäst går vidare med blocket kommer att presenteras när utvärderingen av upphandlingen är färdig.

Den initiala prospekteringsfasen i prospekterings- och produktionsdelningsavtalet för Block 49 löper ut i december 2023 och Tethys Oil utvärderar alternativ för framtiden.

## Produktion, operativa kostnader, investeringar och arbetsprogram 2023

### Produktionsguidning för helåret 2023

Den genomsnittliga produktionen för de första nio månaderna 2023 var 8 960 fat olja per dag. Tethys Oil förväntar att den genomsnittliga helårsproduktionen för 2023 kommer uppgå till 8 800–9 000 fat olja per dag, jämfört med tidigare 9 000 (+/- 200) fat olja per dag.

### Operativa kostnader

Tethys Oil förväntar sig nu att de operativa kostnaderna per fat olja för helåret 2023 kommer att uppgå till USD 17,5 (+/- 0,5) jämfört med USD 17,0 (+/- 0,5) från den tidigare guidningen. För mer information om Tethys Oils operativa kostnader, se sidan 9.

### Investeringar

Efter revideringarna av arbetsprogrammen för 2023 för Tethys Oils fyra EPSA förväntar sig nu Bolaget att totala investeringar (capex) i olje- och gastillgångar för 2023 kommer att uppgå till MUSD 81–86 (tidigare MUSD 85–95).

Investeringar på Block 3&4 förväntas bli MUSD 70–75 (72–75).

Block 49 förväntas under 2023 ha utgifter om MUSD 0,6 (0,3).

På Block 56 förväntar sig Tethys Oil fortsatt att under 2023 investera, inklusive investeringsavtal med övriga partners på Blocket, MUSD 6,3 (8,0). Investeringarna gäller främst den planerade prospekteringsborrningen på blocket under det fjärde kvartalet 2023.

På Block 58 förväntar sig Tethys Oil att investera totalt MUSD 2,5 (oförändrat) då prospekteringsborrningen på South Fahd-prospektet har flyttats till 2024.

För mer information om Tethys Oils investeringar, se sidan 12.

## Genomgång av koncernens räkenskaper <sup>2</sup>

### 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 kvarstod på 52 procent i det tredje kvartalet. Det genomsnittliga officiella försäljningspriset för kvartalet var USD 76,7, jämfört med USD 81,3 under det andra kvartalet.

Under det tredje kvartalet 2023 uppgick Tethys Oils produktionsandel till 405 952 fat olja, en minskning från 425 585 fat olja under andra kvartalet. Den minskade produktionsandelen i det tredje kvartalet är ett resultat av den lägre produktionen med minskat kostnadsavdrag och Profit Oil. Per den 30 september 2023 uppgick Cost Pool till MUSD 17,2 jämfört med MUSD 10,5 per den 30 juni 2023.

Under det tredje kvartalet 2023 sålde Tethys Oil 417 275 fat olja från Block 3&4 jämfört med andra kvartalet då 463 196 fat olja såldes.

Då oljeförsäljningen översteg produktionsandelen redovisas ett överuttag på 11 323 fat olja, vilket resulterade i att överuttagspositionen vid utgången av andra kvartalet ökade under det tredje kvartalet. Vid utgången av kvartalet hade Tethys Oil en överuttagsposition om 13 083 fat olja jämfört med 1 760 fat olja vid utgången av det andra kvartalet 2023.<sup>3</sup>

Under andra och tredje kvartalen har Tethys Oil genomfört ett produktionstest på Block 56. Produktionen är inte kommersiell och kostnadsavdrag erhålls ej. Intäkterna från oljeförsäljningen delas mellan staten och bolagen i enlighet med fastställd procentsats.

Tethys Oils produktionsandel för produktionstestet på Block 56 uppgick under de andra och tredje kvartalen till 9 879 fat olja. Försäljningen under kvartalet uppgick till 7 878 fat olja och skedde vid två tillfällen. Underuttagspositionen vid utgången av det tredje kvartalet uppgick till 2 001 fat olja och förväntas nå jämvikt under det fjärde kvartalet.

Erhållet oljepris under det tredje kvartalet var USD 76,9 per fat jämfört med 81,6 i föregående kvartal.

Produktionsandel och försäljning	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2023	Q4 2022	Q3 2022
<b>Block 3&amp;4</b>					
Produktion före statens andel, fat	780 676	818 432	847 002	868 589	900 491
Genomsnittlig dagsproduktion, fat olja per dag	8 486	8 994	9 411	9 441	9 788
Produktionsandel efter statens andel, fat	405 952	425 585	440 441	467 564	378 742
Produktionsandel, procent	52%	52%	52%	54%	42%
Oljeförsäljning, fat	417 275	463 196	471 550	424 444	420 474
Förändring underuttag (+) och överuttag (-), fat	-11 323	-37 611	-31 109	43 120	-41 732
Underuttag (+) och överuttag (-), position vid slutet av perioden, fat	-13 083	-1 760	35 851	66 961	23 841

<sup>2</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 tredje kvartalet 2023 jämfört med andra kvartalet 2023. 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 under närmast föregående räkenskapsår. Denna finansiella delårsrapport för det tredje kvartalet och de första nio månaderna 2023 presenterar finansiella resultat jämfört med det tredje kvartalet och de första nio månaderna 2022.

<sup>3</sup> Tethys Oil säljer all olja från Block 3&4 på månadsbasis med långt kontrakt till ett oljetradingbolag. Oljeförsäljningsvolymerna nomineras två till tre månader i förväg och baseras inte på faktisk produktion under en månad; vilket får till följd att bolagets oljeförsäljningsvolym kan vara högre eller lägre än produktionsandelen. När oljeförsäljningsvolymerna överstiger produktionsandelen resulterar det i en överuttagsposition och omvänt uppstår en underuttagsposition. Tethys Oil är kontraktsmässigt bunden till att över tid upprätthålla en neutral över- /underuttagsposition.



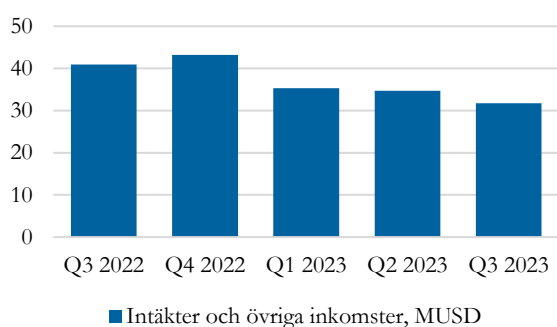
## Resultaträkning

### 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 31,8 jämfört med MUSD 34,7 i föregående kvartal, en minskning motsvarande 8 procent. Intäkterna minskade till MUSD 32,7 (37,8) då produktion och erhållet oljepris var lägre än i föregående kvartal. Intäkter från produktionstestet på Block 56 uppgick till MUSD 0,6 i tredje kvartalet och är inkluderade i Intäkter och övriga inkomster.

Den mindre överuttagsjusteringen jämfört med föregående kvartal resulterade i en lägre överuttagsjustering uppgående till MUSD -0,9 i det tredje kvartalet jämfört med MUSD -3,1 i föregående kvartal.



### 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.

Operativa kostnader från produktionstestet på Block 56 består främst av kostnader för leasade produktionsanläggningar, personalkostnader samt transport- och bearbetningsavgifter och tariffer.

De operativa kostnaderna minskade i tredje kvartalet till MUSD 13,7 från MUSD 14,9. Minskningen från det andra kvartalet är märkbar för alla poster som ingår i Operativa kostnader. De operativa kostnaderna från produktionstestet på Block 56 minskade till MUSD 0,6 från MUSD 0,7 i föregående kvartal.

De operativa kostnaderna från producerande tillgångar (Block 3&4) uppgick till MUSD 13,1 jämfört med MUSD 14,2 för föregående kvartal, en minskning med 8 procent.

Produktionskostnader består av transporttariffer, energi, förbrukningsvaror, hyra av utrustning, kostnader för fältpersonal och underhållskostnader. Produktionskostnaderna minskade till MUSD 8,9 under tredje kvartalet från MUSD 9,5 under det andra kvartalet. Minskningen drevs delvis av lägre personalkostnader och lägre utnyttjande av hyresutrustning.

Kostnader för renoveringsarbete och underhållskostnader uppgick till MUSD 1,4 i det tredje kvartalet jämfört med MUSD 1,9 under föregående kvartal. De lägre kostnaderna förklaras av att en kran tillfälligt var ur drift.

Operatörens administrationskostnader var MUSD 2,8 under det tredje kvartalet jämfört med MUSD 2,9 i föregående kvartal.

En minskning av de operativa kostnaderna för producerande tillgångar resulterade i en lägre operativ kostnad per fat olja på Block 3&4, USD 16,8 i det tredje kvartalet mot USD 17,4 i det andra kvartalet.

Operativa kostnader, MUSD	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2023	Q4 2022	Q3 2022
Produktionskostnader	8,9	9,5	9,9	8,7	8,3
Renovering och underhåll i borrhål	1,4	1,9	1,5	1,5	1,4
Operatörens administrationskostnader	2,8	2,9	3,1	2,8	2,6
<b>Operativa kostnader producerande tillgångar (Block 3&amp;4)</b>	<b>13,1</b>	<b>14,2</b>	<b>14,6</b>	<b>13,0</b>	<b>12,3</b>
Operativa kostnader produktionstest på Block 56	0,6	0,7	-	-	-
<b>Operativa kostnader</b>	<b>13,7</b>	<b>14,9</b>	<b>14,6</b>	<b>13,0</b>	<b>12,3</b>
<b>Operativa kostnader per fat, Block 3&amp;4, USD</b>					
Produktionskostnader per fat	11,4	11,6	11,7	10,0	9,2
Renovering och underhåll i borrhål per fat	1,9	2,3	1,8	1,8	1,6
Operatörens administrationskostnader per fat	3,5	3,5	3,7	3,2	2,8
<b>Operativa kostnader per fat</b>	<b>16,8</b>	<b>17,4</b>	<b>17,2</b>	<b>15,0</b>	<b>13,6</b>

### Övriga kostnader och resultat

Administrationskostnaderna för det tredje kvartalet uppgick till MUSD 1,7 jämfört med MUSD 2,8 i föregående kvartal. Kostnadsminskningen i det tredje kvartalet består huvudsakligen av att kostnader kopplade till incitamentsprogrammen för personal och ledning belastade det andra kvartalet.

EBITDA (rörelseresultat före räntor, skatt, av- och nedskrivningar) minskade till MUSD 16,4 i det tredje kvartalet, jämfört med MUSD 16,9 i föregående kvartal. Minskningen av EBITDA är en följd av lägre intäkter och övriga inkomster som uppvägde för lägre operativa och administrativa kostnader. Till följd av en lägre produktion minskade avskrivningar under det tredje kvartalet till MUSD 10,1 från MUSD 10,7 i föregående kvartal.

Rörelseresultatet i det tredje kvartalet ökade till MUSD 6,5 jämfört med MUSD 6,1 för föregående kvartal till följd av en utdelning om MUSD 0,2 från intressebolag. De finansiella posterna, netto, uppgick till MUSD 0,2 jämfört med MUSD 2,0 i föregående kvartal och består huvudsakligen av valutakursdifferenser.

Resultatet för det tredje kvartalet uppgick till MUSD 6,2, en minskning från MUSD 8,1 i det föregående kvartalet, vilket motsvarar ett resultat per aktie efter utspädning om USD 0,19 jämfört med USD 0,25 i föregående kvartal.

Finansiell genomgång och resultat, MUSD	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2023	Q4 2022	Q3 2022
Intäkter	32,7	37,8	38,5	39,6	45,1
Förändring underutttag (+) och överutttag (-)	-0,9	-3,1	-3,2	3,6	-4,2
Intäkter och övriga inkomster	31,8	34,7	35,3	43,2	40,9
Operativa kostnader	-13,7	-14,9	-14,6	-13,0	-12,3
Administrationskostnader	-1,7	-2,8	-2,1	-2,4	-1,6
<b>EBITDA</b>	<b>16,4</b>	<b>16,9</b>	<b>18,7</b>	<b>27,8</b>	<b>27,0</b>
Avskrivningar	-10,1	-10,7	-11,0	-9,8	-10,1
Prospekteringskostnader	0,0	-0,1	-	-3,3	-0,2
Andel av resultat från intressebolag	0,2	-	-	-	0,1
<b>Rörelseresultat</b>	<b>6,5</b>	<b>6,1</b>	<b>7,7</b>	<b>14,8</b>	<b>16,9</b>
Finansiella poster, netto	0,2	2,0	0,2	-1,3	1,5
Skatt	-0,5	-	-	-0,6	-
<b>Resultat</b>	<b>6,2</b>	<b>8,1</b>	<b>8,0</b>	<b>13,0</b>	<b>18,4</b>
<i>Resultat per aktie, efter utspädning, USD</i>	<i>0,19</i>	<i>0,25</i>	<i>0,25</i>	<i>0,40</i>	<i>0,56</i>

Finansiella mått per fat, USD/bbl	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2023	Q4 2022	Q3 2022
Erhållet oljepris	76,9	81,6	81,7	93,3	107,3
Operativa kostnader	16,8	17,4	17,2	15,0	13,6
EBITDA	21,0	20,7	22,1	32,0	30,0
Avskrivningar	12,9	13,1	13,0	11,2	11,2

**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 USD dollar per fat och i MUSD. För att kompensera för effekterna av återvinningsbara kostnader redovisas även Netback netto efter kapitalinvesteringar (capex).

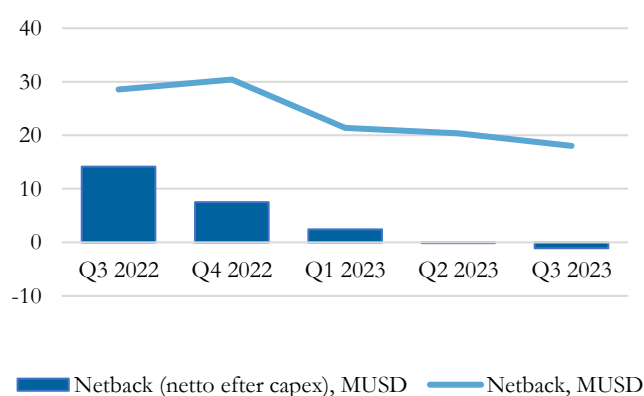
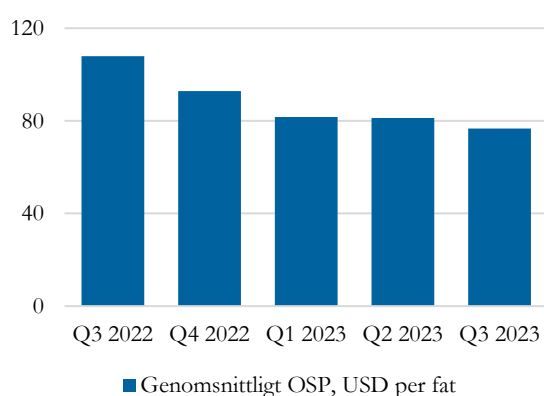
Netback (netto efter capex) per fat olja minskade till följd av att det lägre oljepriset inte uppvägdes av lägre Operativa kostnader och lägre Capex.

Netback (netto efter capex) i MUSD påverkades negativt till följd av lägre produktion och lägre oljepris.

Netback (netto efter capex) är negativt till följd av att värdet av produktionsandelen efter statens andel inte täckte Operativa kostnader och capex för kvartalet. Kostnaderna kommer att återvinnas från framtida produktion.

Netback Block 3&4, USD/fat	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2023	Q4 2022	Q3 2022
Värdet på producerad olja (genomsnittligt OSP)	76,7	81,3	81,6	92,9	107,9
Statens andel	-36,8	-39,0	-39,2	-42,9	-62,5
<b>Värde av produktionsandel efter statens andel</b>	<b>39,9</b>	<b>42,3</b>	<b>42,4</b>	<b>50,0</b>	<b>45,4</b>
Operativa kostnader	-16,8	-17,4	-17,2	-15,0	-13,6
<b>Netback</b>	<b>23,1</b>	<b>24,9</b>	<b>25,2</b>	<b>35,0</b>	<b>31,8</b>
Capex	-24,5	-25,1	-22,4	-26,4	-16,0
<b>Netback (netto efter capex)</b>	<b>-1,4</b>	<b>-0,2</b>	<b>2,9</b>	<b>8,6</b>	<b>15,8</b>

Netback Block 3&4, MUSD	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2023	Q4 2022	Q3 2022
Värdet på producerad olja (genomsnittligt OSP)	59,9	66,5	69,1	80,7	97,1
Statens andel	-28,7	-31,9	-33,2	-37,3	-56,3
<b>Värde av produktionsandel efter statens andel</b>	<b>31,1</b>	<b>34,6</b>	<b>35,9</b>	<b>43,4</b>	<b>40,8</b>
Operativa kostnader	-13,1	-14,2	-14,6	-13,0	-12,3
<b>Netback</b>	<b>18,0</b>	<b>20,4</b>	<b>21,4</b>	<b>30,4</b>	<b>28,5</b>
Capex	-19,1	-20,6	-18,9	-22,9	-14,4
<b>Netback (netto efter capex)</b>	<b>-1,1</b>	<b>-0,2</b>	<b>2,4</b>	<b>7,5</b>	<b>14,1</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 tillgångar uppgick per den 30 september 2023 till MUSD 327,2 jämfört med MUSD 321,0 vid utgången av föregående kvartal. Majoriteten av koncernens tillgångar utgörs av olje- och gastillgångar, vilka utgjorde MUSD 277,0 vid kvartalets utgång jämfört med MUSD 266,0 vid utgången av föregående kvartal. Eget kapital uppgick per den 30 september 2023 till MUSD 288,4 jämfört med MUSD 282,2 vid utgången av det andra kvartalet.

### Likviditet och finansiering

Likvida medel per den 30 september 2023 uppgick till MUSD 27,7 jämfört med MUSD 33,9 vid utgången av föregående kvartal. Tethys Oil är helt självfinansierat och har inga externa räntebärande skulder. Tethys Oil undersöker möjligheten att säkra finansiering för att ge flexibilitet för bolagets finansiering av potentiella utvecklingskostnader. Årsstämman den 10 maj 2023 beslutade för en utdelning om SEK 2,00 i november. Utdelningen om totalt MUSD 5,9 redovisas under kortfristiga skulder.

### Kassaflöde och investeringar

Periodens kassaflöde återspeglar både minskade kassaflöden från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten samt negativa kassaflöden från finansieringsverksamheten. Sammanlagt uppgick kassaflödet för det tredje kvartalet 2023 till MUSD -6,2 jämfört med MUSD -6,0 under föregående kvartal.

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till MUSD 16,3 jämfört med MUSD 18,1 under föregående kvartal.

Nettoförändringen i rörelsekapital var MUSD -1,5 jämfört med MUSD 7,5 i föregående kvartal. Den negativa förändringen är ett resultat av ökade fordringar som inte uppvägts av en ökning på skuldsidan.

Under det tredje kvartalet 2023 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till MUSD 14,8 (25,7).

Under tredje kvartalet uppgick kassaflödet från investeringsverksamheten till MUSD -21,1 (-21,4).

Investeringarna på Block 3&4 uppgick till MUSD 19,1 (20,6) i tredje kvartalet. Minskningen var över alla capex-kategorier förutom renoveringsarbeten och underhållskostnader som ökade under kvartalet.

Investeringarna i Block 56 och Block 58 uppgick till MUSD 0,2 (0,5) respektive MUSD 1,7 (0,2) under det tredje kvartalet och är hänförliga till blockens pågående prospekterings- och utvärderingsaktiviteter, vilka inkluderar förarbetet inför framtida borrhningar.

Tethys Oils fria kassaflöde för kvartalet uppgick till MUSD -6,1 jämfört med MUSD 4,0 i föregående kvartal.

Det negativa kassaflödet från finansieringsverksamheten minskade till MUSD -0,1 jämfört med MUSD -10,0 i föregående kvartal till följd av värdeöverföringen till aktieägare via inlösenaktier och fortsatta återköp av aktier under föregående kvartal.

Balansräkning, MUSD	30 sep 23	30 jun 23	31 mar 23	31 dec 22	30 sep 22
<b>Anläggningstillgångar</b>					
Olje- och gastillgångar	277,0	266,0	255,3	246,1	237,5
Övriga anläggningstillgångar	0,5	0,5	0,6	0,8	0,6
<b>Omsättningstillgångar</b>					
Övriga omsättningstillgångar	22,1	20,6	25,3	27,6	19,5
Likvida medel	27,7	33,9	39,9	41,5	42,1
<b>Summa tillgångar</b>	<b>327,2</b>	<b>321,0</b>	<b>321,2</b>	<b>316,0</b>	<b>299,7</b>
<b>Eget kapital</b>	<b>288,4</b>	<b>282,2</b>	<b>291,3</b>	<b>285,2</b>	<b>271,1</b>
Långfristiga skulder	11,6	11,5	11,4	11,2	14,1
Kortfristiga skulder	27,2	27,3	18,6	19,6	14,5
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>327,2</b>	<b>321,0</b>	<b>321,2</b>	<b>316,0</b>	<b>299,7</b>

Kassaflöde, MUSD	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2023	Q4 2022	Q3 2022
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>14,8</b>	<b>25,7</b>	<b>20,4</b>	<b>25,2</b>	<b>23,5</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-20,9	-21,7	-20,0	-24,7	-20,2
<b>Fritt kassaflöde</b>	<b>-6,1</b>	<b>4,0</b>	<b>0,4</b>	<b>0,4</b>	<b>3,4</b>
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-0,1	-10,0	-2,0	-1,3	-0,4
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-6,2</b>	<b>-6,0</b>	<b>-1,6</b>	<b>-0,8</b>	<b>2,9</b>
Block 3&4	19,1	20,6	18,9	22,9	14,4
Block 49	0,0	0,1	0,3	0,2	0,1
Block 56	0,2	0,5	0,7	0,8	5,2
Block 58	1,7	0,2	0,1	0,7	0,5
<b>Summa investeringar i olje- och gastillgångar</b>	<b>21,1</b>	<b>21,4</b>	<b>20,0</b>	<b>24,6</b>	<b>20,2</b>

## Moderbolag & aktiedata

Moderbolagets rörelseresultat för det tredje kvartalet uppgick till MSEK -5,1 jämfört med MSEK -15,2 under föregående kvartal. Administrationskostnaderna under kvartalet uppgick till MSEK 13,4 jämfört med MSEK 18,9 under föregående kvartal. Minskningen förklaras av att föregående kvartal belastades av engångsutgifter bland annat rörande incitamentsprogram för personal och ledning.

Finansiella poster, netto, för det tredje kvartalet 2023 var MSEK 552,9 jämfört med MSEK 37,0 i det föregående kvartalet. Finansiella poster, netto, består huvudsakligen av en erhållen utdelning från intressebolag om MSEK 538,4 (MSEK 0,0), räntetäkter netto på koncerninterna lån om MSEK 12,6 (MSEK 13,8) samt valutakursvinster/-förluster på dessa lån om MSEK -0,3 (MSEK 23,8).

Vid slutet av det tredje kvartalet omstrukturerade Tethys Oil sitt innehav av vissa koncernbolag och överförde innehavet av koncerninterna lån från moderbolaget till ett helägt dotterbolag som kommer att fungera som ett internt treasurybolag.

### Aktiedata

Per den 30 september 2023 uppgick det totala antalet aktier i Tethys Oil AB till 33 056 608 med ett kvotvärde om SEK 0,18. Vid kvartalets utgång emitterades 402 220 aktier till följd av utnyttjande av teckningsoptioner. Alla aktier representerar en röst. Bolagets aktier är noterade på Nasdaq Stockholm (TETY).

### Återköp av egna aktier

Årsstämman den 10 maj 2023 bemyndigade Tethys Oils styrelse att genomföra ett återköpsprogram av egna aktier motsvarande maximalt 10 procent av bolagets aktier. Under det tredje kvartalet 2023 återköpte Tethys Oil 25 000 aktier. Per den 30 september 2023 uppgick Tethys Oils innehav av egna

aktier till 1 189 901, motsvarande 3,6 procent av det totala antalet aktier.

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

### Utdelning och distribution

Årsstämman 2023 beslutade att en utdelning om SEK 2,00 per aktie ska delas ut i november 2023 (årsstämman 2022: SEK 2,00). Årsstämman beslutade även att en extraordinär kapitalöverföring om SEK 3,00 per aktie genom ett obligatoriskt inlösenprogram skulle genomföras (årsstämman 2022: SEK 5,00). Aktieinlösenprogrammet genomfördes i juni. Fullständig information finns på Tethys Oils hemsida.

### Teckningsoptionsbaserat incitamentsprogram

Per den 30 september 2023 har Tethys Oil fyra aktiva teckningsoptionsbaserade incitamentsprogram vilka, om samtliga utnyttjades, skulle resultera i att 1 064 100 nya aktier emitterades, vilket motsvarar en potentiell ökning om 3,2 procent av det totala antalet aktier. Under det tredje kvartalet 2023 var det enbart 2020-års teckningsprogram som hade ett realvärde med lösenpris lägre än aktiekursen och därmed en bidragande utspädningseffekt. Efter kvartalets utgång utnyttjades 338 000 teckningsoptioner från 2020-års teckningsprogram vilket resulterade i en emission av 402 220 aktier. För mer information se not 8.

### Long-Term Incentive Program (LTIP)

Per den 30 september 2023 har Tethys Oil två långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogram för samtliga anställda exklusive koncernledningen. LTIP 2022 inleddes i oktober 2022 och LTIP 2023 inleddes i april 2023. Mer information om programmen finns i not 8.

Antal aktier	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2023	Q4 2022	Q3 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	25 000	58 795	367 755	186 778	76 900
Eget innehav vid periodens slut	1 189 901	1 164 901	1 106 106	738 351	551 573
Utestående aktier vid periodens slut	31 866 707	31 891 707	31 950 502	32 318 257	32 505 035
Vägt genomsnittligt antal aktier, före utspädning	31 867 861	31 936 260	32 191 324	32 435 616	32 577 137
Vägt genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	31 924 740	31 957 531	32 261 122	32 531 314	32 670 830

## Koncernens räkenskaper januari till september 2023 (januari till september 2022)

Intäkter och övriga inkomster uppgick till MUSD 101,8 jämfört med MUSD 113,3 i jämförelseperioden. Minskningen återspeglar lägre oljepriser som motverkade högre produktionsandel.

Operativa kostnader ökade till MUSD 43,2 jämfört med MUSD 37,1 i jämförelseperioden, huvudsakligen bestående av att ökade bränslepriser och konsumtion på Block 3&4 har drivit produktionskostnaderna.

Avskrivningar ökade till MUSD 31,8 från MUSD 30,8 då avskrivningsfaktorn per producerad enhet ökade till följd av lägre reserver vid årsslutet 2022. Prospekteringskostnader var MUSD 0,1 jämfört med MUSD 1,2 under jämförelseperioden.

Administrativa kostnader ökade till MUSD 6,6 från MUSD 4,9 i jämförelseperioden till följd av ökade personalkostnader och inledandet av nya incitamentsprogram.

Finansiella poster – netto var MUSD 2,4 (5,9) och består huvudsakligen av rörelser i växelkursen för SEK/USD.

Resultatet för perioden var MUSD 22,2 jämfört med MUSD 45,3 i jämförelseperioden.

Koncernens tillgångar uppgick till MUSD 327,2 för innevarande period jämfört med MUSD 299,7 i jämförelseperioden. Ökningen är hänförlig till investeringar i samtliga blocks olje- och gastillgångar. Likvida medel uppgick till MUSD 27,7 jämfört med MUSD 42,1.

Periodens kassaflöde var MUSD -13,8 jämfört med MUSD -25,8. Ökningen återspeglar främst den ändrade tidpunkten för utdelning till aktieägarna under 2023 jämfört med 2022.

Rörelseresultatet för moderbolaget uppgick till MSEK -28,6 (-19,4) och drivs av högre administrationskostnader, MSEK 46,0 (31,8) i jämförelseperioden. Finansiella poster – netto var MSEK 595,6 (88,1) då innevarande period påverkas av en utdelning erhållen från ett koncernbolag.

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALTRESULTAT I SAMMANDRAG

MUSD	Not	Tredje kvartalet 2023	Tredje kvartalet 2022	Första nio månaderna 2023	Första nio månaderna 2022	Helåret 2022
Intäkter och övriga inkomster	2, 3	31,8	40,9	101,8	113,3	156,5
Operativa kostnader		-13,7	-12,3	-43,2	-37,1	-50,1
<b>Bruttovinst</b>		<b>18,1</b>	<b>28,6</b>	<b>58,6</b>	<b>76,2</b>	<b>106,4</b>
Avskrivningar	2	-10,1	-10,1	-31,8	-30,8	-40,5
Prospekteringskostnader		-	-0,2	-0,1	-1,2	-4,5
Administrationskostnader		-1,7	-1,6	-6,6	-4,9	-7,3
Andel av resultat från intressebolag		0,2	0,1	0,2	0,1	0,1
<b>Rörelseresultat</b>		<b>6,5</b>	<b>16,9</b>	<b>20,3</b>	<b>39,4</b>	<b>54,2</b>
<b>Finansiella poster – netto</b>		<b>0,2</b>	<b>1,5</b>	<b>2,4</b>	<b>5,9</b>	<b>4,7</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>6,7</b>	<b>18,4</b>	<b>22,7</b>	<b>45,3</b>	<b>58,9</b>
Inkomstskatt		-0,5	-	-0,5	-	-0,6
<b>Resultat</b>		<b>6,2</b>	<b>18,4</b>	<b>22,2</b>	<b>45,3</b>	<b>58,3</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>						
Poster som kan komma att omklassificeras i resultaträkningen						
Valutakursdifferens		0,0	-2,1	-1,0	-7,7	-5,9
<b>Övrigt totalresultat</b>		<b>0,0</b>	<b>-2,1</b>	<b>-1,0</b>	<b>-7,7</b>	<b>-5,9</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>6,2</b>	<b>16,3</b>	<b>21,2</b>	<b>37,6</b>	<b>52,4</b>
<i>Totalresultat hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare		6,2	16,3	21,2	37,6	52,4
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	-	-
<b>Resultat per aktie</b>						
Resultat per aktie (före utspädning), USD		0,19	0,56	0,69	1,39	1,79
Resultat per aktie (efter utspädning), USD		0,19	0,56	0,69	1,38	1,78
Vägt genomsnittligt antal aktier (före utspädning)		31 867 861	32 577 137	31 999 442	32 580 259	32 543 670
Vägt genomsnittligt antal aktier (efter utspädning)		31 924 740	32 670 830	32 049 544	32 709 631	32 664 523

**KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG**

MUSD	Not	30 sep 2023	31 dec 2022
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Olje- och gastillgångar	4	277,0	246,1
Övriga anläggningstillgångar		0,5	0,8
		<b>277,4</b>	<b>246,9</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kundfordringar och övriga fordringar	5	21,1	26,9
Förutbetalda kostnader		1,0	0,7
Likvida medel		27,7	41,5
		<b>49,8</b>	<b>69,1</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>327,2</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		-6,6	-5,6
Balanserad vinst		217,9	213,7
<b>Summa eget kapital</b>		<b>288,4</b>	<b>285,2</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Långfristiga avsättningar		11,4	10,8
Övriga långfristiga skulder		0,2	0,4
		<b>11,6</b>	<b>11,2</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder	6	27,2	19,6
		<b>27,2</b>	<b>19,6</b>
<b>Summa skulder</b>		<b>38,8</b>	<b>30,8</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>327,2</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	-	-	-	22,2	22,2
Övrigt totalresultat	-	-	-1,0	-	-1,0
<b>Summa totalresultat</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-1,0</b>	<b>22,2</b>	<b>21,2</b>
<b>Transaktioner med ägare</b>					
Återköp av egna aktier	-	-	-	-2,3	-2,3
Utdelning	-	-	-	-6,3	-6,3
Aktieinlösen	-	-	-	-9,4	-9,4
Incitamentsprogram	-	-	-	0,0	0,0
<b>Summa transaktioner med ägare</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-18,0</b>	<b>-18,0</b>
<b>Utgående balans 30 september 2023</b>	<b>0,8</b>	<b>76,3</b>	<b>-6,6</b>	<b>217,9</b>	<b>288,4</b>

**KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG**

MUSD	Not	Tredje kvartalet 2023	Tredje kvartalet 2022	Första nio månaderna 2023	Första nio månaderna 2022	Helåret 2022
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>						
Resultat före skatt		6,7	18,4	22,7	45,3	58,9
Justeringar för:						
Avskrivningar		10,1	10,1	31,5	30,8	40,5
Prospekteringskostnader		-	0,2	0,1	1,2	4,5
Andra ej kassaflödespåverkande poster		0,2	-1,7	-0,2	-5,9	-4,4
Inkomstskatt, betald		-0,6	-	-0,8	-	-
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>		<b>16,3</b>	<b>27,0</b>	<b>53,4</b>	<b>71,4</b>	<b>99,5</b>
Ökning/minskning av fordringar		-1,5	-7,3	5,6	-9,6	-17,7
Ökning/minskning av skulder		-0,0	3,8	1,9	0,1	5,2
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>14,8</b>	<b>23,5</b>	<b>60,9</b>	<b>61,9</b>	<b>87,0</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>						
Investeringar i olje- och gastillgångar	4	-21,1	-20,2	-62,5	-64,4	-89,1
Investeringar i övriga anläggningstillgångar		-	-0,1	-0,3	-0,3	-0,3
Utdelning från intressebolag		0,2	0,1	0,2	0,1	0,1
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-20,9</b>	<b>-20,2</b>	<b>-62,6</b>	<b>-64,5</b>	<b>-89,3</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>						
Återköp av egna aktier		-0,1	-0,4	-2,4	-0,4	-1,6
Betald utdelning		-	-	-	-6,6	-6,6
Aktieinlösen		-	-	-9,0	-16,2	-16,2
Incitamentsprogram		-	-	-0,7	-	-0,2
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-0,1</b>	<b>-0,4</b>	<b>-12,1</b>	<b>-23,2</b>	<b>-24,6</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>-6,2</b>	<b>2,9</b>	<b>-13,8</b>	<b>-25,8</b>	<b>-26,9</b>
Likvida medel vid periodens början		33,9	40,2	41,5	68,6	68,6
Valutakursförändringar på likvida medel		-0,0	-1,0	-0,0	-0,6	-0,2
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>27,7</b>	<b>42,1</b>	<b>27,7</b>	<b>42,1</b>	<b>41,5</b>

**MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG**

MSEK	Not	Tredje kvartalet 2023	Tredje kvartalet 2022	Första nio månaderna 2023	Första nio månaderna 2022	Helåret 2022
Övriga intäkter		6,1	4,2	15,2	11,2	14,8
Administrationskostnader		-13,4	-11,9	-46,0	-31,8	-49,7
Utdelning från intressebolag		2,2	1,6	2,2	1,6	1,6
Prospekteringskostnader		-	-0,4	-	-0,4	-0,4
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-5,1</b>	<b>-6,5</b>	<b>-28,6</b>	<b>-19,4</b>	<b>-33,7</b>
Finansiella poster - netto		552,9	29,0	595,6	88,1	327,9
<b>Resultat före skatt</b>		<b>547,8</b>	<b>22,5</b>	<b>567,0</b>	<b>68,7</b>	<b>294,2</b>
Inkomstskatt		-	-	-	-	-
<b>Resultat<sup>1</sup></b>		<b>547,8</b>	<b>22,5</b>	<b>567,0</b>	<b>68,7</b>	<b>294,2</b>

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

**MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG**

MSEK	Not	30 sep 2023	31 dec 2022
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Anläggningstillgångar		939,8	904,2
Omsättningstillgångar		42,9	55,9
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>982,7</b>	<b>960,1</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Bundet eget kapital		77,1	77,1
Fritt eget kapital		824,7	442,4
Kortfristiga skulder		80,9	440,6
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>982,7</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 samt att utvinna olja och naturgas. Koncernen har andelar i prospekterings- och produktionslicenser i Oman och ett aktieinnehav i ett producerande bolag i Litauen. Bolaget är ett aktiebolag registrerat och med säte i Stockholm, Sverige. Bolaget är noterat på Nasdaq Stockholm.

### Accounting principles

Tethys Oil-koncernens delårsrapport för perioden som slutade den 30 september har upprättats i enlighet med IAS 34 och Årsredovisningslagen.

De konsoliderade räkenskaperna för delårsperioden har upprättats i linje med de konsoliderade räkenskaperna för helåret 2022 och enligt International Financial Reporting Standards (IFRS) så som de antagits av EU samt enligt Årsredovisningslagen.

Moderbolagets 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 så som de beskrivs i årsredovisningen för 2022.

Den finansiella delårsinformationen för niomånadersperioden till den 30 september 2023 och 2022 har översiktligt granskats av bolagets revisor.

### Valutakurser

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

Valuta	30 sep 2023		30 sep 2022		31 dec 2022	
	Genomsnitt	Balansdag	Genomsnitt	Balansdag	Genomsnitt	Balansdag
SEK/USD	10,59	10,84	9,92	11,12	10,12	10,44

### Skatt

Tethys Oils olje- och gasverksamhet i Oman regleras genom ett produktionsdelningsavtal (Exploration and Production Sharing Agreement "EPSA") för varje licens, där Tethys Oil erhåller sin del av oljan efter att statens andel frånräknats. I enlighet med varje EPSA erläggs Omansk inkomstskatt för Tethys Oils räkning av staten och från statens andel av oljan. Effekten av dessa skatter netto redovisas 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 2022 på sidorna 63-64.

**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-sep 2023					
MUSD	Producerande tillgångar	Icke-producerande tillgångar	Övrigt	Elimineringsar	Summa
Intäkter och övriga inkomster <sup>1</sup>	101,2	0,6	1,4	-1,4	101,8
Operativa kostnader <sup>1</sup>	-41,9	-1,3	-	-	-43,2
Avskrivningar	-31,6	-	-0,2	-	-31,8
Prospekteringskostnader	-	-	-0,1	-	-0,1
Administrativa kostnader	-2,9	-0,4	-4,6	1,2	-6,6
Andel av resultat från intressebolag	-	-	0,2	-	0,2
<b>Rörelseresultat</b>	<b>24,8</b>	<b>-1,1</b>	<b>-3,2</b>	<b>-0,2</b>	<b>20,3</b>
Intäkter och övriga inkomster per land	Producerande tillgångar	Icke-producerande tillgångar	Övrigt	Elimineringsar	Summa
Intäkter och övriga inkomster <sup>1</sup>					
Oman	101,2	0,6	-	-	101,8
Övriga	-	-	1,4	-1,4	0,0
Olje- och gastillgångar per 30 september 2023	Producerande tillgångar	Icke-producerande tillgångar	Övrigt	Elimineringsar	Summa
Olje- och gastillgångar	225,6	51,7	0,0	-0,4	277,0

Koncernens resultaträkning jan-sep 2022					
MUSD	Producerande tillgångar	Icke-producerande tillgångar	Övrigt	Elimineringsar	Summa
Intäkter och övriga inkomster	113,3	-	1,0	-1,0	113,3
Operativa kostnader	-37,1	-	-	-	-37,1
Avskrivningar	-30,6	-	-0,2	-	-30,8
Prospekteringskostnader	-1,0	-	-0,2	-	-1,2
Administrativa kostnader	-2,5	-0,4	-3,1	1,1	-4,9
Andel av resultat från intressebolag	-	-	0,1	-	0,1
<b>Rörelseresultat</b>	<b>42,0</b>	<b>-0,4</b>	<b>-2,3</b>	<b>0,1</b>	<b>39,4</b>
Intäkter och övriga inkomster per land	Producerande tillgångar	Icke-producerande tillgångar	Övrigt	Elimineringsar	Summa
Intäkter och övriga inkomster					
Oman	113,3	-	-	-	113,3
Övriga	-	-	1,0	-1,0	0,0
Olje- och gastillgångar per 30 september 2023	Producerande tillgångar	Icke-producerande tillgångar	Övrigt	Elimineringsar	Summa
Olje- och gastillgångar	189,8	47,6	0,1	-0,1	237,5

1. Intäkter och övriga inkomster samt Operativa kostnader för Icke-producerade tillgångar avser det längre produktionstestet på Block 56.

**Not 3) Intäkter och övriga inkomster**

MUSD	Tredje kvartalet 2023	Tredje kvartalet 2022	Första nio månaderna 2023	Första nio månaderna 2022	Helåret 2022
Intäkter	32,7	45,1	109,0	109,8	149,4
Förändring Underutttag (+) och Överutttag (-)	-0,9	-4,2	-7,1	3,5	7,1
<b>Intäkter och övriga inkomster</b>	<b>31,8</b>	<b>40,9</b>	<b>101,8</b>	<b>113,3</b>	<b>156,5</b>

**Not 4) Olje- och gastillgångar**

MUSD	Fas	Tethys Oils andel	30 sep 2023	Investeringar	Avskrivningar	Prospekteringskostnader	Återställningskostnader och andra justeringar	31 dec 2022
Licens								
Blocks 3&4, Oman	Prod.	30%	225,6	58,6	-31,5	-	-	198,5
Block 49, Oman	Prosp.	100%	1,1	0,4	-	-	-	0,6
Block 56, Oman	Prosp.	65%	40,3	1,4	-	-	-	38,9
Block 58, Oman	Prosp.	100%	10,0	2,0	-	-	-	8,0
New ventures			-	-	-	-0,1	-	0,1
<b>Summa</b>			<b>277,0</b>	<b>62,5</b>	<b>-31,5</b>	<b>-0,1</b>	<b>-</b>	<b>246,1</b>

**Not 5) Kundfordringar och övriga fordringar**

MUSD	30 sep 2023	31 dec 2022
Kundfordringar oljeförsäljning	11,2	12,5
Underuttagsposition	-	6,1
Icke-operativa fordringar	5,0	4,9
Fordran på partner	-	0,1
Övriga kortfristiga fordringar	4,8	3,3
<b>Summa</b>	<b>21,1</b>	<b>26,9</b>

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

MUSD	30 sep 2023	31 dec 2022
Leverantörsskulder	0,5	0,6
Skulder joint-operation-verksamheten	17,8	16,9
Överuttagsposition	1,1	-
Skatteskuld	0,4	0,6
Kommande ordinarie utdelning till aktieägare	5,9	-
Övriga kortfristiga skulder	1,5	1,5
<b>Summa</b>	<b>27,2</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, Tethys Oil Invest 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) Incitamentsprogram

Tethys Oil har incitamentsprogram som en del av bolagets ersättningspaket till anställda.

### Teckningsoptioner

Teckningsoptioner har sedan 2015 årligen utfärdats enligt beslut på respektive årsstämma. Sedan 2021 tilldelas teckningsoptioner endast till ledningsgruppen. Under det andra kvartalet 2023 utfärdades 250 000 nya teckningsoptioner.

Efter kvartalets utgång utnyttjades 338 000 teckningsoptioner från 2020-års incitamentsprogram vilket resulterade i emission av 402 220 aktier.

Incitaments-program	Utnyttjandeperiod	Teckningskurs, SEK	Aktier per tecknings-option	1 jan 2023	Antal teckningsoptioner			30 sep 2023
					Emitterade 2023	Utnyttjade 2023	Förfallna 2023	
2020	13 jun - 6 okt 2023	45,42	1,19	350 000	-	-	-	350 000
2021	12 jun - 4 okt 2024	66,70	1,14	200 000	-	-	-	200 000
2022	18 aug - 6 okt 2025	93,70	1,06	160 000	-	-	-	160 000
2023	3 jun - 28 sep 2026	60,00	1,00	-	250 000	-	-	250 000
Summa				710 000	250 000	-	-	960 000

### Long-Term Incentive Programme (LTIP)

Under 2022 godkände Tethys Oils styrelse inledandet av ett nytt långsiktigt incitamentsprogram. Programmet riktar sig till koncernens samtliga anställda, exklusive koncernledningen, och är upprättat som en del av koncernens incitaments- och retentionsprogram. Syftet är dels att linjera aktieägarnas och de anställdas intressen för att långsiktigt öka bolagsvärdet samt dels att behålla de anställda i bolaget och erbjuda dem ett konkurrenskraftigt incitamentsprogram som ger dem möjlighet att ta emot aktier som förvärvats inom programmet. Programmet är denominerat i SEK.

LTIP 2022–2024 ("LTIP 2022") inleddes i oktober 2022.

Programmet omfattar en treårig intjänandeperiod vilken omfattar räkenskapsåren 2022–2024.

Utbetalningen av varje delbetalning är villkorad av fortsatt anställning och fortsatt ägande av de Belöningsaktier som förvärvats inom programmet.

Den övre gränsen för programmet är MSEK 6,0, för 2023 tilldelades deltagarna ett totalt belopp om MSEK 3,3 och totalt kvarstår MSEK 2,7 för de återstående utbetalningarna.

LTIP 2023–2025 ("LTIP 2023") inleddes efter styrelsens godkännande i april 2023. Programmet är identiskt med LTIP 2022 i sin utformning.

Den övre gränsen för programmet är MSEK 5,3, för 2023 tilldelades deltagarna ett totalt belopp om MSEK 1,6 och totalt kvarstår MSEK 3,7 för de återstående utbetalningarna.

**Not 9) 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 Omansk 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. Under det tredje kvartalet betalades en inkomstskatteskuld för räkenskapsåret 2022 i sin helhet. Upplupen inkomstskatt uppgående till MUSD 0,5 har redovisats för de första nio månaderna 2023.

**Not 10) Ställda säkerheter**

Moderbolaget har inga ställda säkerheter per den 30 september 2023 (Per den 30 september 2022 hade moderbolaget ställda säkerheter om MSEK 0,5 avseende hyresavtal).

**Not 11) 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 12) Händelser efter rapportperioden**

Utöver vad som beskrivits i rapporten har inga väsentliga händelser 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.

EBITDA och Nettokassa, MUSD	Tredje kvartalet 2023	Tredje kvartalet 2022	Första nio månaderna 2023	Första nio månaderna 2022	Helåret 2022
Rörelseresultat	6,5	16,9	20,3	39,4	54,2
Plus: Avskrivningar	10,1	10,1	31,8	30,8	40,5
Plus: Prospekteringskostnader	-0,0	0,2	0,1	1,2	4,5
Minus: Andel av resultat från intressebolag	-0,2	-0,1	-0,2	-0,1	-0,1
<b>EBITDA</b>	<b>16,4</b>	<b>27,0</b>	<b>52,0</b>	<b>71,3</b>	<b>99,1</b>
Likvida medel	27,7	42,1	27,7	42,1	41,5
Minus: Räntebärande skulder	-0,2	-0,5	-0,2	-0,5	-0,5
<b>Nettokassa</b>	<b>27,5</b>	<b>41,6</b>	<b>27,5</b>	<b>41,6</b>	<b>41,0</b>

**Nyckeltal per kvartal**

	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2023	Q4 2022	Q3 2022
Genomsnittlig dagsproduktion, netto, före statens andel, Block 3&4 Oman, fat	8 486	8 994	9 411	9 441	9 788
Produktionsandel, fat	405 952	425 585	440 441	467 564	378 742
Produktionsandel, andel av produktionen, %	52%	52%	52%	54%	42%
Oljeförsäljning, fat	417 275	463 196	471 550	424 444	420 474
Erhållet oljepris, USD/fat	76,9	81,6	81,7	93,3	107,3
Genomsnittligt försäljningspris Oman (OSP), USD/fat	76,7	81,3	81,6	92,9	107,9
Operativa kostnader, USD/fat	16,8	17,4	17,2	15,0	13,6
Intäkter och övriga inkomster, MUSD	31,8	34,7	35,3	43,2	40,9
EBITDA, MUSD	16,4	16,9	18,7	27,8	27,0
Rörelseresultat, MUSD	6,5	6,1	7,7	14,8	16,9
Resultat per aktie efter utspädning, USD	0,19	0,25	0,25	0,40	0,56
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MUSD	14,8	25,7	20,4	25,2	23,5
Investeringar i olje- och gastillgångar, MUSD	21,1	21,4	20,0	24,6	20,2
Fritt kassaflöde, MUSD	-6,1	4,0	0,4	0,4	3,4
Likvida medel, MUSD	27,7	33,9	39,9	41,5	42,1
Avkastning på eget kapital, rullande 12 månader	13%	18%	20%	22%	19%
Avkastning på sysselsatt kapital, rullande 12 månader	12%	16%	18%	19%	16%
Aktiekurs vid periodens utgång, SEK	54,9	48,8	54,7	60,5	62,7

## 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 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 i procent 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.

## FINANSIELL KALENDER:

- Bokslutskommuniké 2023 (januari - december 2023) den 6 februari 2024
- Rapport första kvartalet 2024 (januari - mars 2024) den 7 maj 2024
- Rapport andra kvartalet 2024 (januari - juni 2024) den 6 augusti 2024
- Rapport tredje kvartalet 2024 (januari - september 2024) den 5 november 2024

## KONFERENSSAMTAL

**Datum:** 7 november 2023

**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/bypebym3>

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

Stockholm, 7 november 2023

**Tethys Oil AB (publ)**

Org. No. 556615-8266

Magnus Nordin

*Verkställande direktör*

*Den här rapporten har översiktligt 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 rörande investerarrelationer:** [ir@tethysoil.com](mailto:ir@tethysoil.com)

Tethys Oil AB - Hovslagargatan 5B, SE-111 48 Stockholm, Sverige - 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 Tethys Oil AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 7 november 2023 kl. 07:30 CET.*



## Revisorns granskningsrapport

Tethys Oil AB (publ) org nr 556615-8266

---

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Tethys Oil AB (publ) per 30 september 2023 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

### Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisions sed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

### Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Göteborg den 7 november 2023

PricewaterhouseCoopers AB

Johan Malmqvist  
Auktoriserad revisor  
Huvudansvarig revisor

Sophie Damborg  
Auktoriserad revisor