

Tethys Oil AB (publ)

Fjärde kvartalet och bokslutskommuniké

1 januari – 31 december 2023



Fjärde kvartalet 2023 (tredje kvartalet 2023)

- Prospekteringsbrunnen Menna-1 på Block 56 borrades i december. Loggarna indikerade kolväten i tre formationer. Tester kommer att påbörjas i det första kvartalet.
- Första fasen av Gas-to-Power-projektet som syftar till att reducera utsläpp och operativa kostnader på Block 3&4 driftsattes under slutet av året.
- Produktionen från Block 3&4 under kvartalet uppgick till 8 397 fat olja per dag (8 486) med en produktionsandel om 52% (52%) och ett erhållet oljepris om USD 90,4 (76,9).
- Intäkter och övriga inkomster var MUSD 36,4 (31,8) och EBITDA var MUSD 21,5 (16,4).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till MUSD 21,9 (14,8) och det fria kassaflödet uppgick till MUSD 2,5 (-6,1).
- En nedskrivning om MUSD 36,9 (-) redovisades i det fjärde kvartalet till följd av en nedskrivningsprövning av olje- och gastillgångar på Block 3&4.
- Prospekteringskostnader om MUSD 6,3 redovisades i det fjärde kvartalet hänförliga till fyra prospekteringsbrunnar på Block 3&4 under 2023.

Händelser efter periodens utgång

- Tethys Oil har erhållit ett kreditlöfte för en amorterande lånefacilitet uppgående till MUSD 60 från en av de ledande bankerna i Förenade Arabemiraten. Låneavtalet förväntas vara klart i slutet av första kvartalet.
- Tethys Oils styrelse har beslutat att inleda en strategisk översyn av koncernens portfölj av olje- och gasintressen. Översynen kommer att undersöka möjligheten att återbalansera portföljens mix av tillgångar i olika skeden av livscykeln och öka synligheten för tillgångarnas verkliga marknadsvärde.

Reserver och resurser

- Reserversättningsgrad (2P) om 32 procent (2022: 37 procent).
- Vid årets slut 2023 – uppgick 2P reserver till 21 698 mbo (2022: 23 901) och 2C betingade resurser till 15 529 mbo (2022: 14 623).

Utdelning och distribution

- Styrelsen har valt att skjuta upp sitt utdelningsförslag tills bedömningen av kapitalbehov och den strategiska portföljövernsynen för potentiella utbyggnadsprojekt har slutförts.

Utsikter och guidning 2024

- Genomsnittlig produktion för helåret 2024 förväntas ligga på mellan 8 200 ± 400 fat olja per dag.
- Operativa kostnader uppskattas för helåret 2024 förväntas uppgå till cirka till USD 17,5 per fat olja.
- Administrationskostnader förväntas uppgå till mellan MUSD 6-8 för helåret 2024.
- Totala olje- och gasinvesteringar förväntas vara i intervallet MUSD 90-94.

MUSD, om inte annat anges	Fjärde kvartalet 2023	Tredje kvartalet 2023	Fjärde kvartalet 2022	Helåret 2023	Helåret 2022
Genomsnittlig dagsproduktion från Block 3&4 i Oman, netto, före statens andel, fat per dag	8 397	8 486	9 441	8 818	9 940
Produktion före statens andel, fat	772 515	780 676	868 589	3 218 625	3 628 074
Produktionsandel, netto, efter statens andel, fat	401 708	405 952	467 564	1 673 685	1 664 363
Produktionsandel, procent	52%	52%	54%	52%	46%
Erhållet oljepris, USD/fat	90,4	76,9	93,3	82,4	94,2
Intäkter och övriga inkomster	36,4	31,8	43,2	138,2	156,5
EBITDA	21,5	16,4	27,8	73,5	99,1
Rörelseresultat	-31,9	6,5	14,8	-11,6	54,2
Resultat	-38,7	6,2	13,0	-16,5	58,3
Vinst per aktie, efter utspädning, USD	-1,20	0,19	0,40	-0,51	1,78
Kassaflöde från den löpande verksamheten	21,9	14,8	25,2	82,7	87,0
Investeringar i olje- och gastillgångar	19,2	21,1	24,6	81,7	89,1
Fritt kassaflöde	2,5	-6,1	0,4	0,8	-2,3
Likvida medel	25,8	27,7	41,5	25,8	41,5

Brev till aktieägarna

Vänner och investerare,

Året och kvartalet avslutades på en stabiliserande och lovande not; dock kunde det övergripande utfallet av 2023 ha varit bättre.

Produktionen från Block 3&4 stabiliserades under det fjärde kvartalet på nästan 8 400 fat olja per dag, vilket lämnade ett totalt genomsnitt på nära 8 800 fat olja per dag för året. Vi har gjort stora investeringar i blocken under 2023, inte bara för att kompensera för förlorad tid och lägre investeringar under pandemiåren 2020-2021 men även som en bekräftelse på vår långsiktiga tro på potentialen i blocken. Två anmärkningsvärda sådana långsiktiga investeringar är insamling av 3D-seismik och Gas-to-Power-projektet.

Gas-to-Power-projektet har som mål att minska fackling av den associerade gasen som produceras på Block 3&4. Gasen kommer istället att användas som en energikälla för att generera el till produktionsanläggningarna och pumpar på fältet. Detta kommer att ta bort behovet av användning av dieselgeneratorer som idag utgör en betydande del av fältets utsläpp. Projektet är en viktig milstolpe för att förbättra Tethys Oils miljöavtryck och är en betydande investering. Hitills har bolaget investerat mer än MUSD 15 och räknar med att investera ytterligare MUSD 10 före utgången av 2024. En betydande del av dessa investeringar förväntas återbetalas genom lägre operativa kostnader – vilket vi räknar med att realisera mot andra delen av 2024.

Den stora seismiska kampanjen för att täcka hela den centrala delen av Block 3&4 som har pågått i flera år kommer att slutföras under 2024. En betydande investering om MUSD 6 under 2024 (11,6 under 2023) som vi förväntar oss kommer att bära frukt i det kommande årets prospekteringsaktiviteter. Med dessa stora projekt avslutade prognostiserar operatören för både lägre operativa kostnader och investeringar under åren efter 2024.

Vi har ännu inte sett effekterna av investeringarna i reserver och produktion på Block 3&4 men vi känner oss säkra på att så snart kommer att bli fallet. I närtid har dock det bokförda värdet på dess olje- och gastillgångar vuxit till en nivå som ännu inte återspeglas i dess nuvarande resultat och vi har därför valt att göra ett nedskrivningstest som ledde till en nedskrivning. Efter nedskrivningen är tillgångens redovisade värde fortfarande imponerande MUSD 190, i linje med dess historiska nivå och betydligt högre än vårt nuvarande börsvärde. Värdet är inte

mindre imponerande med tanke på att värdet inte speglar de många uppsidor vi förväntar oss att det kommande årets prospekterings- och utvärderingsaktiviteter kommer låsa upp, inte minst med den senaste toppmoderna 3d-seismik vi har i vår ägo. Vi får inte glömma att Block 3&4 är en tillgång med dolda skatter som förundrat skeptiker många gånger tidigare.

På Block 58 närmar vi oss snabbt sanningens ögonblick med prospekteringsborrningen i Fahd-området, Kunooz-1, som förväntas påbörjas innan slutet av det första kvartalet.

Vår verksamhet på Block 56 har varit kontinuerligt aktivt under det senaste året där det längre produktionstestet bevisat produktionskapaciteten hos Al Jumud-fyndet med över 60 000 producerade fat olja (brutto), 332 fat olja per dag från bara två brunnar. Strävan efter att omvandla Eastern Flank-trenden till vårt nästa producerande fält fortsatte i slutet av fjärde kvartalet med en återgång till Sarha-3 för underhållsarbete samt prospekteringsborrningen av Menna-1 längre söderut på trenden. Båda borrningarna har påträffat kolväten över flera zoner och vi ser fram emot testerna som omedelbart ska påbörjas.

De kommande testresultaten från Menna-1 och Sarha-3 är viktiga datapunkter för fältutvecklingsplanen för Block 56 som för närvarande pågår. Ett antal viktiga nyckeltal håller på att fastställas såsom produktionspotential, reserv- och resursbasen samt en bedömning av blockets övergripande prospektivitet.

Vår tillgångsportfölj är fortsatt mycket lovande och med många rörliga delar. Aktivitetsnivån är sådan att vår styrelse har valt att skjuta upp beslutet om aktieutdelning tills vidare och beslutat att se över sammansättningen av vår tillgångsportfölj för att säkerställa att vi är optimerade för att leverera på våra bästa möjligheter. Det är spännande tider om också något prövande.

Så fortsätt följa oss, och stanna kvar hos oss. 2024 lovar att bli antingen platt eller en kraftfull start på en ny tillväxtfas som leds av kommersialiseringen på Block 56 och självklart på om prospekteringsborrningen i Fahd på Block 58 visar sig vara en framgång...

Stockholm, Januari 2023
Magnus Nordin
Verkställande direktör



Genomgång av fjärde kvartalet

Licenser och avtal

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

Licenser & Avtal	Andel %	Fas	Utgångsdatum ¹	Partners (operatör i fetstil)
Block 3&4, Oman	30	Produktionsfas	Juli 2040	CCED , Tethys Oil, Mitsui
Block 49, Oman	100	Initial prospekteringsfas	December 2023 ²	Tethys Oil
Block 56, Oman	65	Andra prospekteringsfas	December 2024	Tethys Oil , Medco, Biyaq, Intaj
Block 58, Oman	100	Initial prospekteringsfas	Juli 2024	Tethys Oil

Producerande tillgångar – Block 3&4

Produktion på Block 3&4

Tethys Oils andel av produktionen från Block 3&4 under fjärde kvartalet 2023, före statens andel, uppgick till 772 515 fat olja. Detta motsvarar 8 397 fat olja per dag (8 486).

Produktionsutvecklingen visade tecken på stabilisering under kvartalet. Installationen av pumpar som påbörjades under slutet av det tredje kvartalet 2023 för att stötta produktionen i vissa äldre brunnar på Ulfafältet har slutförts och har bidragit till en högre produktion. Pumparna i de återstående brunnarna har producerat enligt förväntan utan större driftstopp eller renoverings- och underhållsarbeten. Borrningarna under det fjärde kvartalet har ett starkt fokus på att addera ny olja till produktion.

Sex utvinningsborrningar slutfördes under kvartalet. Två genomfördes i Barikformationen på Farha South-fältet och två genomfördes i Khufaiformationen på Saiwan East-fältet. De två återstående borrningarna genomfördes i Khufaiformationen på Shahd- respektive Ulfafältet. Fyra utvärderingsbrunnar borrades på Farha South fältet, varav tre hade Barik som målformation. Den fjärde utvärderingsborrningen hade Lower al Bashir-formationen som mål en lyckad spräckning genomfördes. Brunnen förväntas genomgå ytterligare test under första kvartalet 2024.

Prospekteringsborrningar

Den fjärde och sista prospekteringsborrningen för 2023, Raghad-1, påbörjades i november och fortsatte

under slutet av kvartalet. Tyvärr påträffades inga kolväten i loggarna och brunnen bedömdes vara torr. Fortsatt arbete med att integrera resultaten och fortsatt minska riskningen för uppföljande prospektering pågår.

I tillägg till Raghad-1 bedömdes inga av de andra tre prospekteringsborrningarna som genomfördes under 2023, Jari-1, Elaf-1 och Ragbah-1 vara lönsamma att utveckla på kommersiell basis.

Insamling av seismiska data

Det seismiska 2023/24-programmet som täcker 6 200 km² 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

Den första fasen av projektet att omvandla gas till elektricitet, Gas-to-Power, driftsattes under slutet av året enligt plan. Det gasdrivna kraftverket kommer att minska gasfackling av associerad gas genom att istället använda den för att generera el. Genom detta kommer beroendet av dieselgeneratorer för verksamheten på Block 3&4 att minska och slutligen fasas ut (i efterföljande faser). Projektet väntas ha en väsentlig påverkan på Tethys Oils utsläpp av växthusgaser genom att minska mängden förbrukat diesel. Kostnadsbesparingar kopplade till den lägre dieselförbrukningen väntas påverka resultatet från det andra kvartalet 2024 och framåt. Projektets andra fas förväntas vara slutfört under slutskedet av 2024.

¹ 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.

² Den initiala prospekteringsfasen i prospekterings- och produktionsdelningsavtalet för Block 49 löpte ut den 31 december 2023 och Tethys Oil för diskussioner med MEM rörande möjligheten till en förlängning.

Prospekteringstillgångar

Block 56

Prospekteringsborrning av Menna samt förberedelser för borrningen av Sarha-3

Prospekteringsborrningen Menna-1 påbörjades i december och borrades till ett slutgiltigt vertikalt djup om 1 600 meter efter 17 dagars arbete. Loggarna indikerade kolväten i Al Khlata, Karim- och Birbaformationerna. Ytterligare utvärdering och tester kommer att genomföras under det första kvartalet 2024. Menna är beläget cirka 30 kilometer sydväst om Al Jum-d-fyndet med vilket det delar liknande geologiska förutsättningar. Prospektet är ett av flera som har identifierats på Eastern Flank-trenden som sträcker sig längs gränsen till de producerande fälten på Block 6.

Parallellt har Tethys Oil slutfört underhållsarbetet på Sarha-3 i förberedelse för testning av borrhålens återstående zoner. Sarha-3, som borrades under 2022, ligger på Eastern Flank-trenden cirka sju kilometer nordost om Menna. Sarha-3 borrades till ett vertikalt djup om 1 200 meter med målformationerna Gharif, Al Khlata och Karim. Likt Menna-1 indikerade loggarna från Sarha-3 kolväten i samtliga mål. Det första testet inkluderade Karimformationen från vilken begränsade oljeflöden till ytan registrerades. I det första kvartalet 2024 förväntas Tethys Oil återuppta testerna på Sarha-3 som kommer att fokusera på att etablera oljeflöden från de återstående två zonerna i Al Khlata och Gharif.

Seismiktolkning

3D-seismiktolkningen för Central Area fortsatte under kvartalet. Den pågående tolkningen förväntas ge en inventering av potentiellt oljeförande strukturer och prospekt för vidare utvärdering inför prospekteringsborrning i området under 2024.

Vägen mot utveckling

Planerade aktiviteter på Block 56 kommer att fokusera på att etablera resursbasen för Eastern Flank-trenden där ett dussintal högkvalitativa prospekt och potentiellt oljeförande strukturer (leads) har identifierats. En fullständig inventering av prospekt och leads förväntas slutföras under första kvartalet 2024.

Tethys Oil ämnar använda insamlade data i bolagets pågående process för att fastställa en fältutbyggnadsplan för Block 56. Fältutbyggnadsplanen kommer, när den är fastställd, i sin tur att fungera som grund för att föra blocket mot kommersialitet.

Det framgångsrika genomförandet av produktionstestet och den följande minskningen av Al Jum-d-fyndets riskning är de första byggstenarna mot kommersiell utveckling av Eastern Flank-trenden. Konceptet som håller på att ta form inkluderar utvecklingen av ett kluster av fynd där lärdomar från Al Jum-d applicerats, och ligger till grund för den konceptuella utvecklingsplanen som utarbetas.

Export och oljeförsäljning från Al Jum-d

Under det fjärde kvartalet utfördes de två återstående oljeförsäljningarna från produktionstestet. Den första oljeförsäljningen i oktober uppgick till 5 250 fat olja till ett pris om USD 86,8 per fat och den andra i december och uppgick till 6 650 fat olja till ett pris om USD 90,0 per fat. Betalning från båda försäljningar har erhållits och 75 procent har överförts till regeringen. Total volym (brutto) från produktionstestet uppgick till 60 379 fat olja och de totala intäkterna från produktionstestet uppgick till MUSD 4,7 (brutto från fältet, vilka delas med staten och partnergruppen). Tethys Oil har skött oljeförsäljningen från produktionstestet på uppdrag av partnergruppen och staten och intäkterna har fördelats enligt en provisorisk formel om 75/25 till regeringen. Tethys Oil har erhållit 65 procent av entreprenörsandelen från produktions- och försäljningsintäkter.

Block 58

Prospekteringsborrning i Fahd under 2024

I början av 2023 färdigställde Tethys Oil sammanställningen av prospekt i Fahd-området i det nordöstra hörnet på Block 58. Området har en sammanlagd oriskad potential om 184 mmbo (Pmean) i prospektiva resurser genom tre definierade strukturer, varav den mest lovande är South Fahd-strukturen. Följaktligen fortsatte borrförberedelser av South Fahd-strukturen Kunooz-1 under kvartalet och pågår fortfarande efter att Ministeriet för Energi och Mineraler ("MEM") godkänt både prospekt och borrhåll under det tredje kvartalet 2023. Anbud utvärderas för närvarande och borrningen av Kunooz-1 förväntas påbörjas under det andra kvartalet 2024.

Processen till borrlara prospekt i South Lahan

Bearbetningen och tolkningen av de 450 km² 3D-seismiska data i South Lahan har slutförts och har resulterat i att flera prospekt för prospekteringsborrning identifierats. Slutförandet av peer review försenades och väntas slutföras under det första kvartalet 2024.

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, fortsätter Tethys Oil undersöka möjligheten att farma ut en del av andelen i prospekterings- och produktionsdelningsavtalet 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 fortsatte under kvartalet. 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 2023 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 löpte ut den 31 december 2023 och Tethys Oil för diskussioner med MEM rörande möjligheten till en förlängning.

Reserver och betingade resurser

Oman, Block 3&4

Tethys Oils oljereserver i Block 3&4 i Oman per 31 december 2023 uppgick till 21 698 tusen fat ("mbo") i bevisade och sannolika reserver (2P). Reserversättningsgraden 2P för 2023 uppgår till 32 procent. Därtill uppgår Tethys Oils betingade oljeresurser i Oman till 15 529 mbo i 2C betingade resurser. Reserverna för årssluten 2023 och 2022 utvärderades av den oberoende kvalificerade oljetillgångsutvärderaren ERC Equipoise Limited ("ERCE").

Utveckling av Tethys Oils reserver, Block 3&4			
Mbo	1P	2P	3P
Summa 31 december 2022	14 040	23 901	36 211
Produktion 2023	-3 219	-3 219	-3 219
Tillägg och uppdateringar	1 523	1 016	3 357
Summa 31 december 2023	12 344	21 698	36 349
Reserversättningsgrad, %	47%	32%	104%

Tillägg och uppdateringar inkluderar överföring av betingade resurser till reserver från Shahdfälten. Reservuppdateringarna inkluderar även nettot av positiva revideringar på fälten Farha South och Saiwan East och negativa revideringar på Ulfafälten.

Baserat på ERCE:s modell och nuvarande oljeprisuppskattningar uppgår Tethys Oils andel av reserverna efter statens andel (net entitlement) till 6 419 mbo av 1P, 10 392 mbo av 2P och 14 881 mbo av 3P.

Utöver reserverna publicerar Tethys Oil även betingade resurser. Huvuddelen av de uppskattade betingade resurserna avser Ulfa- Samha- och Erfanfälten. Att utveckla de betingade resurserna, och därmed konvertera dem till reserver, är betingat av ett åtagande arbetsprogram och en budget för att utveckla dessa resurser.

Betingade resurser Tethys Oil, Block 3&4			
Mbo	1C	2C	3C
Summa 31 december 2023	5 356	15 529	32 994

Rapporterna är framtagna enligt 2018 Petroleum Resources Management System (PRMS2018), sponsored by the Society of Petroleum Engineers (SPE), World Petroleum Council (WPC), American Association of Petroleum Geologists (AAPG), Society of Petroleum Evaluation Engineers (SPEE), Society of Exploration Geophysicists (SEG), Society of Petrophysicists and Well Log Analysts, (SPWLA), och the European Association of Geoscientists & Engineers (EAGE).

Ledningens kommentarer på reserverna

Reserversättningskvoten (RRR) är en återspeglning av Farha South-fältets robusta produktion och ökande utvinningsfaktorer. Dessa positiva revideringar mer än uppvägde de negativa revideringarna som härrör från de underpresterande fälten som har påverkat produktionsproduktionen under 2023. De nedslående resultaten av prospekteringsborrningar och vissa utvärderingsborrningar under året begränsade RRR till 32 procent.

Produktion, operativa kostnader, investeringar och arbetsprogram 2024

Produktionsguidning för helåret 2024

Tethys Oil förväntar sig att den genomsnittliga helårsproduktionen för 2024 kommer att uppgå till $8\,200 \pm 400$ fat olja per dag. Produktionen för februari förväntas vara lägre än produktionsnivån för januari på grund av ett nio dagar långt planerat underhåll av produktionsanläggningen Saiwan East.

Operativa kostnader

Tethys Oil förväntar sig att de genomsnittliga operativa kostnaderna per fat olja för helåret 2024 kommer att uppgå till cirka USD 17,5. På grund av ökade kostnader kopplade till upptrappningen av Gas-to-Power-projektet förväntas operativa kostnader ligga över helårsgenomsnittet om USD 17,5 under första halvåret 2024 för att sedan sjunka till under helårsgenomsnittet under andra halvan av året. För mer information om Tethys Oils operativa kostnader, se sidan 9.

Administrationskostnader

Tethys Oil förväntar sig att administrationskostnader för helåret 2024 kommer att uppgå till mellan MUSD 6-8.

Investeringar

Tethys Oils totala investeringar (capex) i olje- och gastillgångar för 2024 förväntas uppgå till mellan MUSD 90-94.

Tethys Oils investeringar på Block 3&4 förväntas uppgå till mellan MUSD 63-67 (75,2). Under året förväntas MUSD 26,1 investeras i borrhprogram (33,7), MUSD 6,3 på seismiska insamlingsprogram (11,6) och MUSD 9,5 på Gas-to-Power-projektet (4,0).

Block 49 förväntas under 2024 ha utgifter om MUSD 0,5 (0,5).

På Block 56 förväntar sig Tethys Oil investera MUSD 8,0 (3,7) under 2024. Detta avser främst prospekteringsborrningen i Central Area som försenats från 2023 och inkluderar inga potentiella utbyggnadskostnader

På Block 58 förväntar sig Tethys Oil att investera totalt MUSD 18,5 (2,2). Investeringar inkluderar två prospekteringsborrningar.

Tethys Oils investering i olje- och gastillgångar förväntas finansieras av en kombination av kassaflöde, likvida medel och extern långivning.

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

Genomgång av koncernens räkenskaper ³

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 fjärde kvartalet. Det genomsnittliga officiella försäljningspriset för kvartalet var USD 89,7, jämfört med USD 76,7 under det tredje kvartalet.

Under det fjärde kvartalet 2023 uppgick Tethys Oils produktionsandel till 401 708 fat olja, en minskning från 405 952 fat olja under tredje kvartalet. Den minskade produktionsandelen i det fjärde kvartalet är ett resultat av den lägre produktionen med minskat kostnadsavdrag och Profit Oil. Tethys Oils andel av Cost Pool uppgick per den 31 december 2023 till

MUSD 22,2 jämfört med MUSD 17,2 den 30 september 2023.

Under det fjärde kvartalet sålde Tethys Oil 383 004 fat olja från Block 3&4 jämfört med tredje kvartalet då 417 275 fat olja såldes.

Erhållet oljepris under det fjärde kvartalet var USD 90,4 per fat jämfört med USD 76,9 fat olja i föregående kvartal.

Då oljeförsäljningen understeg produktionsandelen redovisas ett underuttag på 18 704 fat olja, vilket resulterade en underuttagsposition vid utgången av kvartalet. Tethys Oil hade en underuttagsposition om 5 620 fat olja jämfört vid slutet av det fjärde kvartalet jämfört med en överuttagsposition om 13 083 fat olja vid utgången av det tredje kvartalet 2023.⁴

Under andra och tredje kvartalen 2023 genomförde Tethys Oil ett produktionstest på Block 56. Då produktionen inte var kommersiell gällde inte vanligt produktionsdelningsavtal med en lägre produktionsandel för bolagen som följd.

Tethys Oils produktionsandel för produktionstestet på Block 56 uppgick under andra och tredje kvartalen till 9 879 fat olja. I fjärde kvartalet såldes 1 934 fat olja jämfört med 7 878 fat olja under det tredje kvartalet 2023. Det kommer inte att säljas någon ytterligare olja från produktionstestet. Det finns en återstående underuttagsposition om 68 fat olja vilka kan säljas om produktionen skulle återupptas.

Produktionsandel och försäljning	Q4 2023	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2023	Q4 2022
Block 3&4					
Produktion före statens andel, fat	772 515	780 676	818 432	847 002	868 589
Genomsnittlig dagsproduktion, fat olja per dag	8 397	8 486	8 994	9 411	9 441
Produktionsandel efter statens andel, fat	401 708	405 952	425 585	440 441	467 564
Produktionsandel, procent	52%	52%	52%	52%	54%
Oljeförsäljning, fat	383 004	417 275	463 196	471 550	424 444
Förändring underuttag (+) och överuttag (-), fat	18 704	-11 323	-37 611	-31 109	43 120
Underuttag (+) och överuttag (-), position vid slutet av perioden, fat	5 620	-13 083	-1 760	35 851	66 961

³ 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 fjärde kvartalet 2023 jämfört med tredje 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 fjärde kvartalet och helåret 2023 presenterar finansiella resultat jämfört med det fjärde kvartalet och helåret 2022.

⁴ Tethys Oil säljer all olja från Block 3&4 på månadsbasis med långt kontrakt till ett oljetradingbolag. Oljeförsäljningsvolymerna nomineras två till tre månader i förväg och baseras inte på faktisk produktion under en månad; vilket får till följd att bolagets oljeförsäljningsvolymerna kan vara högre eller lägre än produktionsandelen. När oljeförsäljningsvolymerna överstiger 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.

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 36,4 jämfört med MUSD 31,8 i föregående kvartal, en ökning motsvarande 14 procent. Ökningen är delvis ett resultat av högre intäkter om MUSD 34,8 i fjärde kvartalet jämfört med MUSD 32,7 i tredje kvartalet till följd av ett högre erhållet oljepris. Intäkter från produktionstestet på Block 56 uppgick till MUSD 0,2 i fjärde kvartalet jämfört med MUSD 0,6 i tredje kvartalet och är inkluderade i Intäkter och övriga inkomster.

Underuttagsjusteringen om MUSD 1,6 i fjärde kvartalet 2023 jämfört med överuttagsjusteringen om MUSD -0,9 i tredje kvartalet bidrog ytterligare till ökningen i intäkter och övriga inkomster.



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, MUSD	Q4 2023	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2023	Q4 2022
Produktionskostnader	9,1	8,9	9,5	9,9	8,7
Renovering och underhåll i borrhål	1,4	1,4	1,9	1,5	1,5
Operatörens administrationskostnader	2,7	2,8	2,9	3,1	2,8
Operativa kostnader producerande tillgångar (Block 3&4)	13,2	13,1	14,2	14,6	13,0
Operativa kostnader produktionstest på Block 56	-	0,6	0,7	-	-
Operativa kostnader	13,2	13,7	14,9	14,6	13,0

Operativa kostnader per fat, Block 3&4, USD	Q4 2023	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2023	Q4 2022
Produktionskostnader per fat	11,8	11,4	11,6	11,7	10,0
Renovering och underhåll i borrhål per fat	1,8	1,9	2,3	1,8	1,8
Operatörens administrationskostnader per fat	3,5	3,5	3,5	3,7	3,2
Operativa kostnader producerande tillgångar per fat	17,1	16,8	17,4	17,2	15,0

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

De operativa kostnaderna minskade i det fjärde kvartalet till MUSD 13,2 från MUSD 13,7. Minskningen härrör till slutförandet av produktionstestet på Block 56 under det tredje kvartalet. Det fanns inga operativa kostnader för det längre produktionstestet under fjärde kvartalet jämfört med MUSD 0,6 i det tredje kvartalet.

De operativa kostnaderna från producerande tillgångar uppgick till MUSD 13,2 jämfört med MUSD 13,1 i föregående kvartal, en ökning med en procent.

Produktionskostnader består av transporttariffer, energi, förbrukningsvaror, hyra av utrustning, kostnader för fältpersonal och underhållskostnader. Produktionskostnaderna ökade till MUSD 9,1 under det fjärde kvartalet 2023 från MUSD 8,9 i föregående kvartal.

Kostnader för renoveringsarbete och underhållskostnader uppgick till MUSD 1,4 i fjärde kvartalet 2023, oförändrat från tredje kvartalet 2023.

Operatörens administrationskostnader var MUSD 2,7 i fjärde kvartalet 2023 jämfört med MUSD 2,8 i föregående kvartal.

Ökningen i operativa kostnader för producerande tillgångar i tillägg till lägre produktion resulterade i högre operativ kostnad per fat olja på Block 3&4, USD 17,1 i fjärde kvartalet jämfört med USD 16,8 i föregående kvartal.

Övriga kostnader och resultat

Administrationskostnaderna för fjärde kvartalet 2023 uppgick till MUSD 1,6 jämfört med MUSD 1,7 i föregående kvartal.

EBITDA (rörelseresultat före räntor, skatt, av- och nedskrivningar) ökade till MUSD 21,5 i fjärde kvartalet jämfört med MUSD 16,4 i tredje kvartalet. Ökningen av EBITDA är en följd av högre intäkter och övriga inkomster i tillägg till lägre operativa och administrativa kostnader. Avskrivningar för det fjärde kvartalet var MUSD 10,2 jämfört med MUSD 10,1 i tredje kvartalet.

Prospekteringskostnader för fjärde kvartalet uppgick till MUSD 6,3 och är hänförliga till de fyra prospekteringsborrningarna Jari-1, Elaf-1, Ragbah-1 och Raghad-1 som borrades på Block 3&4 under 2023 och som vid färdigställande och tester bedömdes vara icke-kommersiella.

En nedskrivningsprövning gjordes av det redovisade värdet av Tethys Oils intresseandel i Block 3&4. Nedskrivningsprövningen resulterade i ett nuvärde på MUSD 190,0 jämfört med ett bokfört värde på MUSD 226,9 och resulterade således i en nedskrivning om MUSD 36,9 i resultaträkningen. Förändringen har ingen påverkan på likvida medel och har ingen skatteeffekt. Se not 4 för fler detaljer rörande nedskrivningsprövningen.

Rörelseresultatet för det fjärde kvartalet minskade till MUSD -31,9 jämfört med MUSD 6,5 i föregående kvartal till följd av prospekteringskostnader och nedskrivningar som gjordes fjärde kvartalet.

De finansiella posterna, netto, uppgick till MUSD -6,8 jämfört med MUSD 0,2 i föregående kvartal. Förlusten består huvudsakligen av valutakursdifferenser till följd av stärkningen av SEK mot USD i fjärde kvartalet.

Resultatet för det fjärde kvartalet 2023 uppgick till MUSD -38,7, en minskning från MUSD 6,2 i föregående kvartal. Resultat per aktie efter utspädning var USD -1,20 jämfört med USD 0,19 i föregående kvartal.

Finansiell genomgång och resultat, MUSD	Q4 2023	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2023	Q4 2022
Intäkter	34,8	32,7	37,8	38,5	39,6
Förändring underuttag (+) och överuttag (-)	1,6	-0,9	-3,1	-3,2	3,6
Intäkter och övriga inkomster	36,4	31,8	34,7	35,3	43,2
Operativa kostnader	-13,2	-13,7	-14,9	-14,6	-13,0
Administrationskostnader	-1,6	-1,7	-2,8	-2,1	-2,4
EBITDA	21,5	16,4	16,9	18,7	27,8
Avskrivningar	-10,2	-10,1	-10,7	-11,0	-9,8
Nedskrivningar	-36,9	-	-	-	-
Prospekteringskostnader	-6,3	-	-0,1	-	-3,3
Andel av resultat från intressebolag	-0,0	0,2	-	-	-
Rörelseresultat	-31,9	6,5	6,1	7,7	14,8
Finansiella poster, netto	-6,8	0,2	2,0	0,2	-1,3
Skatt	-	-0,5	-	-	-0,6
Resultat	-38,7	6,2	8,1	8,0	13,0
<i>Resultat per aktie, efter utspädning, USD</i>	<i>-1,20</i>	<i>0,19</i>	<i>0,25</i>	<i>0,25</i>	<i>0,40</i>

Finansiella mått per fat, USD/bbl	Q4 2023	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2023	Q4 2022
Erhållet oljepris	90,4	76,9	81,6	81,7	93,3
Operativa kostnader	17,1	16,8	17,4	17,2	15,0
EBITDA	27,8	21,0	20,7	22,1	32,0
Avskrivningar	13,2	12,9	13,1	13,0	11,2

Netback

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

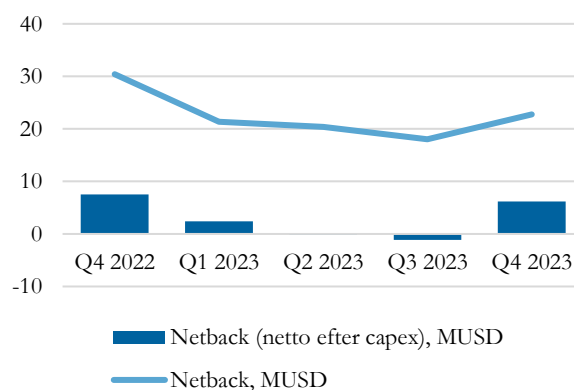
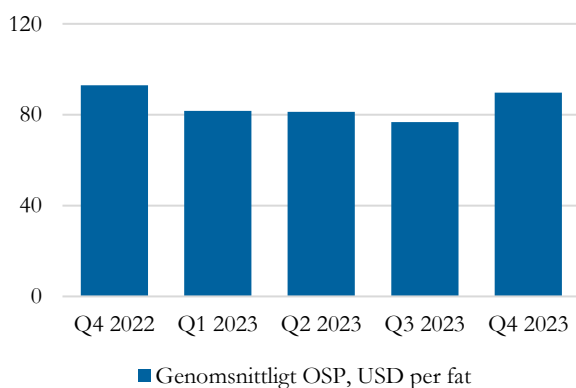
Tethys Oil beräknar Netback för sin produktion på Block 3&4 och redovisar det både i USD dollar per fat och i MUSD. För att kompensera för effekterna

av återvinningsbara kostnader redovisas även Netback netto efter kapitalinvesteringar (capex).

Netback (netto efter capex) per fat olja ökade till följd av att det högre oljepriset och lägre capex mer än uppvägs för högre operativa kostnader.

Netback Block 3&4, USD/fat	Q4 2023	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2023	Q4 2022
Värdet på producerad olja (genomsnittligt OSP)	89,7	76,7	81,3	81,6	92,9
Statens andel	-43,0	-36,8	-39,0	-39,2	-42,9
Värde av produktionsandel efter statens andel	46,6	39,9	42,3	42,4	50,0
Operativa kostnader	-17,1	-16,8	-17,4	-17,2	-15,0
Netback	29,5	23,1	24,9	25,2	35,0
Capex	-21,5	-24,5	-25,1	-22,4	-26,4
Netback (netto efter capex)	8,0	-1,4	-0,2	2,9	8,6

Netback Block 3&4, MUSD	Q4 2023	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2023	Q4 2022
Värdet på producerad olja (genomsnittligt OSP)	69,3	59,9	66,5	69,1	80,7
Statens andel	-33,3	-28,7	-31,9	-33,2	-37,3
Värde av produktionsandel efter statens andel	36,0	31,1	34,6	35,9	43,4
Operativa kostnader	-13,2	-13,1	-14,2	-14,6	-13,0
Netback	22,8	18,0	20,4	21,4	30,4
Capex	-16,6	-19,1	-20,6	-18,9	-22,9
Netback (netto efter capex)	6,2	-1,1	-0,2	2,4	7,5



Finansiell ställning och kassaflöde

Tillgångar och eget kapital

Koncernens tillgångar uppgick per den 31 december 2023 till MUSD 291,1 jämfört med 327,2 vid utgången av föregående kvartal. Majoriteten av koncernens tillgångar utgörs av olje- och gastillgångar, vilka utgjorde MUSD 244,8 vid kvartalets utgång jämfört med MUSD 277,0 vid utgången av föregående kvartal. I det fjärde kvartalet påverkades det bokförda värdet av olje- och gastillgångar till följd av prospekteringskostnader och nedskrivning vilket inte kompensades av nettoinvesteringarna i kvartalet. Eget kapital uppgick per den 31 december 2023 till MUSD 258,2 jämfört med MUSD 288,4 vid utgången av det tredje kvartalet.

Nedskrivning om MUSD 36,9 redovisades först och främst som ett resultat av att 2023-års prospekterings- och utbyggnadsinvesteringar på Block 3&4 inte resulterat i den förväntade produktionen eller tillskott till oljereserverna. Nedskrivningsprövningen baserades på reservvärderingen vid årets slut 2023 och inkluderade uppdaterade oljeprisprognoser och kapitalkostnadsantaganden samt antaganden om framtida produktion och utgifter. För mer information kring värdet på olje- och gastillgångar och antaganden som används för nedskrivningsprövningen se not 4.

Likviditet och finansiering

Likvida medel per den 31 december 2023 uppgick till MUSD 25,8 jämfört med MUSD 27,7 per den 30 september 2023. Tethys Oil har inga externa räntebärande skulder.

Tethys Oil har erhållit ett kreditlöfte för en amorterande lånefacilitet uppgående till MUSD 60 från en av de ledande bankerna i Förenade Arabemiraten. Låneavtalet förväntas vara klart i slutet av första kvartalet. Syftet med lånet är att tillhandahålla ytterligare resurser för utvecklingsinvesteringar.

Kassaflöde och investeringar

Periodens kassaflöde återspeglar såväl ökade kassaflöden från den löpande verksamheten som minskade investeringar och negativa kassaflöden från finansieringsverksamheten. Sammanlagt uppgick kassaflödet för det fjärde kvartalet 2023 till MUSD -2,0 (-6,2).

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till MUSD 21,5 (16,3).

Nettoförändringen i rörelsekapital var MUSD 0,4 (1,5). Förändringen i rörelsekapital drivs främst av en minskning av kundfordringar och förändringen från en överuttags- till en underuttagsposition.

Under det fjärde kvartalet 2023 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till MUSD 21,9 (14,8).

Under det fjärde kvartalet 2023 minskade kassaflödet från investeringsverksamheten till MUSD -19,4 (-20,9).

Investeringarna på Block 3&4 uppgick till MUSD 16,6 i fjärde kvartalet (19,1). Minskningen var över alla capex-kategorier förutom Projekt- och anläggningsinvesteringar som ökade under kvartalet.

Investeringarna i Block 56 uppgick till MUSD 2,3 (0,2) och kan hänföras till prospekteringsborrningen av Menna-1 som slutfördes under kvartalet.

Balansräkning, MUSD	31 dec 23	30 sep 23	30 jun 23	31 mar 23	31 dec 22
Anläggningstillgångar					
Olje- och gastillgångar	244,8	277,0	266,0	255,3	246,1
Övriga anläggningstillgångar	0,4	0,5	0,5	0,6	0,8
Omsättningstillgångar					
Övriga omsättningstillgångar	20,1	22,1	20,6	25,3	27,6
Likvida medel	25,8	27,7	33,9	39,9	41,5
Summa tillgångar	291,1	327,2	321,0	321,2	316,0
Eget kapital	258,2	288,4	282,2	291,3	285,2
Långfristiga skulder	13,6	11,6	11,5	11,4	11,2
Kortfristiga skulder	19,2	27,2	27,3	18,6	19,6
Summa eget kapital och skulder	291,1	327,2	321,0	321,2	316,0
Kassaflöde, MUSD	Q4 2023	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2023	Q4 2022
Kassaflöde från den löpande verksamheten	21,9	14,8	25,7	20,4	25,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-19,4	-20,9	-21,7	-20,0	-24,7
Fritt kassaflöde	2,5	-6,1	4,0	0,4	0,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-4,4	-0,1	-10,0	-2,0	-1,3
Periodens kassaflöde	-2,0	-6,2	-6,0	-1,6	-0,8
Block 3&4	16,6	19,1	20,6	18,9	22,9
Block 49	0,1	0,0	0,1	0,3	0,2
Block 56	2,3	0,2	0,5	0,7	0,8
Block 58	0,2	1,7	0,2	0,1	0,7
Summa investeringar i olje- och gastillgångar	19,2	21,1	21,4	20,0	24,6

Investeringarna i Block 49 och Block 58 uppgick till MUSD 0,1 (0,0) respektive MUSD 0,2 (1,7) och är hänförliga till blockens pågående aktiviteter, vilka inkluderar förarbetet inför framtida borrningar.

Tethys Oils fria kassaflöde för kvartalet uppgick till MUSD 2,5 jämfört med MUSD -6,1 i föregående kvartal.

Det negativa kassaflödet från finansieringsverksamheten ökade till MUSD -4,4 jämfört med MUSD -0,1 under föregående kvartal till följd av utbetalningen av utdelning.

Moderbolag och aktiedata

Moderbolagets rörelseresultat för det fjärde kvartalet 2023 uppgick till MSEK -17,1 jämfört med MSEK -5,1 i föregående kvartal. Administrationskostnaderna under kvartalet uppgick till MSEK 18,4 jämfört med MSEK 13,4 i föregående kvartal. Ökningen är delvis hänförlig till kostnader relaterade till finansiell rapportering och bonusar vid årets slut.

Finansiella poster, netto, för det fjärde kvartalet 2023 var MSEK 43,0 jämfört med MSEK 552,9 i föregående kvartal. Finansiella poster, netto, består främst av en mottagen utdelning från ett koncernbolag om MSEK 44,4 (538,4) och valutakursdifferenser om MSEK -2,0 (-0,3).

Aktiedata

Per den 31 december 2023 uppgick det totala antalet aktier i Tethys Oil AB till 33 458 828 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 10 maj 2023 bemyndigade Tethys Oils styrelse att genomföra ett återköpsprogram av egna aktier motsvarande maximalt 10 procent av bolagets aktier. Tethys Oil återköpte inga aktier under det fjärde kvartalet 2023. Per den 31 december 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.

Utdelning och distribution

En utdelning om SEK 2,00 per aktie (årsstämman 2022: SEK 2,00) utdelades till bolagets aktieägare i fjärde kvartalet i enlighet med beslutet som togs på årsstämman 2023.

Styrelsen har valt att skjuta upp sitt utdelningsförslag tills bedömningen av kapitalbehovet för potentiella utbyggnadsprojekt har slutförts. Ytterligare detaljer följer i förslagen till årsstämman 2024.

Teckningsoptionsbaserat incitamentsprogram

Per den 31 december 2023 har Tethys Oil tre aktiva teckningsoptionsbaserade incitamentsprogram vilka, om samtliga utnyttjades, skulle resultera i att 653 700 nya aktier emitterades, vilket motsvarar en potentiell ökning om 2,0 procent av de totala antalet aktier. Under det fjärde kvartalet 2023 utnyttjades 338 000 teckningsoptioner från 2020-års program vilket resulterade i en emission av 402 220 nya aktier. Inga av de andra teckningsprogrammen hade ett realvärde med lösenpris lägre än aktiekursen. För mer information se not 9.

Long-Term Incentive Program (LTIP)

Per den 31 december 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 9.

Antal aktier	Q4 2023	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2023	Q4 2022
Totalt antal aktier vid periodens slut	33 458 828	33 056 608	33 056 608	33 056 608	33 056 608
Emitterade aktier under perioden	402 220	-	-	-	-
Återköpta aktier under perioden	-	25 000	58 795	367 755	186 778
Eget innehav vid periodens slut	1 189 901	1 189 901	1 164 901	1 106 106	738 351
Utestående aktier vid periodens slut	32 268 927	31 866 707	31 891 707	31 950 502	32 318 257
Vägt genomsnittligt antal aktier, före utspädning	32 243 389	31 867 861	31 936 260	32 191 324	32 435 616
Vägt genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	32 247 353	31 924 740	31 957 531	32 261 122	32 531 314

Koncernens räkenskaper för helåret 2023 (helåret 2022)

Intäkter och övriga inkomster uppgick till MUSD 138,2 jämfört med MUSD 156,5 i jämförelseperioden. Minskningen återspeglar lägre oljepriser.

Operativa kostnader ökade till MUSD 56,4 jämfört med MUSD 50,1 i jämförelseperioden, främst till följd av ökade bränslepriser och konsumtion på Block 3&4 i tillägg till de tillfälliga operativa kostnaderna för produktionstestet på Block 56 uppgående till MUSD 1,3 (0,0).

Avskrivningar ökade till MUSD 42,0 jämfört med MUSD 40,5 då avskrivningsfaktorn per producerad enhet ökade till följd av lägre reserver vid årsslutet 2022. Prospekteringskostnader var MUSD 6,4 jämfört med MUSD 4,5 i jämförelseperioden. Prospekteringskostnaderna är kopplade till fyra brunnar på Block 3&4 under innevarande period. Nedskrivning om MUSD 36,9 är kopplad till nedskrivningen av olje- och gastillgångarna på Block 3&4.

Administrativa kostnader ökade till MUSD 8,3 från MUSD 7,3 i jämförelseperioden.

Finansiella poster, netto, var MUSD -4,4 (4,7) och påverkades främst av rörelser i växelkursen för SEK/USD.

Resultatet för perioden var MUSD 16,5 jämfört med MUSD 58,3 i jämförelseperioden.

Koncernens tillgångar uppgick till MUSD 291,1 för innevarande period jämfört med MUSD 316,0 i jämförelseperioden. Minskningen är främst hänförlig till nedskrivning av olje- och gastillgångar samt prospekteringskostnader. Likvida medel uppgick till MUSD 25,8 jämfört med MUSD 41,5.

Periodens kassaflöde uppgick till MUSD -15,7 jämfört med MUSD -26,9. Ökningen återspeglar främst minskningen av aktieinlösen under innevarande period.

Rörelseförlusten för moderbolaget ökade till MSEK 45,7 från MSEK 33,7 i jämförelseperioden till följd av högre administrationskostnader om MSEK 64,4 från MSEK 49,7 i jämförelseperioden. Ökningen är delvis en följd av följd av personalökningar, professionella tjänster och lanseringen av Long-Term Incentive Programme. Finansiella poster – netto ökade till MSEK 638,6 från MSEK 327,9 i jämförelseperioden då innevarande period påverkas av en utdelning om MSEK 584,5 (250,5) från ett koncernbolag.

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.

Detta medförde att beloppet som redovisades som moderbolagets långsiktiga fordringar nu redovisas som aktieinnehav till ett motsvarande värde i dotterbolag.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

MUSD	Not	Fjärde kvartalet 2023	Fjärde kvartalet 2022	Helåret 2023	Helåret 2022
Intäkter och övriga inkomster	2, 3	36,4	43,2	138,2	156,5
Operativa kostnader		-13,2	-13,0	-56,4	-50,1
Bruttovinst		23,1	30,2	81,7	106,4
Avskrivningar	2	-10,2	-9,8	-42,0	-40,5
Nedskrivningar		-36,9	-	-36,9	-
Prospekteringskostnader		-6,3	-3,3	-6,4	-4,5
Administrationskostnader		-1,6	-2,4	-8,3	-7,3
Andel av resultat från intressebolag		-0,0	-	0,2	0,1
Rörelseresultat		-31,9	14,8	-11,6	54,2
Finansiella poster – netto		-6,8	-1,3	-4,4	4,7
Resultat före skatt		-38,7	13,6	-16,0	58,9
Inkomstskatt		-	-0,6	-0,5	-0,6
Resultat		-38,7	13,0	-16,5	58,3
Övrigt totalresultat					
Poster som kan komma att omklassificeras i resultaträkningen					
Valutakursdifferens		6,8	1,7	5,9	-5,9
Övrigt totalresultat		6,8	1,7	5,9	-5,9
Totalresultat		-31,9	14,7	-10,6	52,4
<i>Totalresultat hänförligt till:</i>					
Moderbolagets aktieägare		-31,9	14,7	-10,6	52,4
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	-
Resultat per aktie					
Resultat per aktie (före utspädning), USD		-1,20	0,40	-0,51	1,79
Resultat per aktie (efter utspädning), USD		-1,20	0,40	-0,51	1,78
Vägt genomsnittligt antal aktier (före utspädning)		32 243 389	32 435 616	32 060 671	32 543 670
Vägt genomsnittligt antal aktier (efter utspädning)		32 247 353	32 531 314	32 099 193	32 664 523

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MUSD	Not	31 dec 2023	31 dec 2022
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Olje- och gästtillgångar	4	244,8	246,1
Övriga anläggningstillgångar		0,4	0,8
		245,2	246,9
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar och övriga fordringar	5	19,9	26,9
Förutbetalda kostnader		0,2	0,7
Likvida medel		25,8	41,5
		45,9	69,1
SUMMA TILLGÅNGAR		291,1	316,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		0,8	0,8
Övrigt tillskjutet kapital		78,0	76,3
Reserver		0,3	-5,6
Balanserad vinst		179,2	213,7
Summa eget kapital		258,2	285,2
Långfristiga skulder			
Långfristiga avsättningar	7	13,5	10,8
Övriga långfristiga skulder		0,1	0,4
		13,6	11,2
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder	6	19,2	19,6
		19,2	19,6
Summa skulder		32,9	30,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		291,1	316,0

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MUSD	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2022	0,8	76,3	0,3	179,2	256,6
Resultat 2022	-	-	-	58,3	58,3
Övrigt totalresultat	-	-	-5,9	-	-5,9
Summa totalresultat	0,0	0,0	-5,9	58,3	52,4
Transaktioner med ägare					
Återköp av egna aktier	-	-	-	-1,6	-1,6
Utdelning	-	-	-	-6,6	-6,6
Aktieinlösen	-	-	-	-16,2	-16,2
Incitamentsprogram	-	-	-	0,6	0,6
Summa transaktioner med ägare	0,0	0,0	0,0	-23,8	-23,8
Utgående balans 31 december 2022	0,8	76,3	-5,6	213,7	285,2
Ingående balans 1 januari 2023	0,8	76,3	-5,6	213,7	285,2
Periodens resultat	-	-	-	-16,5	-16,5
Övrigt totalresultat	-	-	5,9	-	5,9
Summa totalresultat	0,0	0,0	5,9	-16,5	-10,6
Transaktioner med ägare					
Återköp av egna aktier	0,0	1,7	-	-	1,7
Utdelning	-	-	-	-2,3	-2,3
Aktieinlösen	-	-	-	-6,3	-6,3
Incitamentsprogram	-	-	-	-9,4	-9,4
Summa transaktioner med ägare	-	-	-	0,0	0,0
Ingående balans 1 januari 2023	0,0	1,7	0,0	-18,0	-16,4
Utgående balans 31 december 2023	0,8	78,0	0,3	179,2	258,2

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MUSD	Not	Fjärde kvartalet 2023	Fjärde kvartalet 2022	Helåret 2023	Helåret 2022
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Resultat före skatt		-38,7	13,6	-16,0	58,9
Justeringar för:					
Avskrivningar		10,5	9,8	42,0	40,5
Nedskrivningar		36,9	-	36,9	-
Avskrivningar		6,3	3,3	6,4	4,5
Prospekteringskostnader		5,4	1,4	5,2	-4,4
Andra ej kassaflödespåverkande poster		1,1	-	1,1	-
Inkomstskatt, betald		-	-	-0,8	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital					
Ökning/minskning av fordringar		2,0	-8,1	7,5	-17,7
Ökning/minskning av skulder		-1,6	5,2	0,3	5,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
		21,9	25,2	82,7	87,0
Investeringsverksamheten					
Investeringar i olje- och gastillgångar	4	-19,2	-24,6	-81,7	-89,1
Investeringar i övriga anläggningstillgångar		-0,2	-0,1	-0,5	-0,3
Utdelning från intressebolag		-0,0	-	0,2	0,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
		-19,4	-24,7	-82,0	-89,3
Finansieringsverksamheten					
Nyemission		1,7	-	1,7	-
Återköp av egna aktier		0,0	-1,1	-2,4	-1,6
Betald utdelning		-6,1	-	-6,1	-6,6
Aktieinlösen		-	-	-9,0	-16,2
Incitamentsprogram		-	-0,2	-0,7	-0,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
		-4,4	-1,3	-16,5	-24,6
Periodens kassaflöde					
		-2,0	-0,8	-15,7	-26,9
Likvida medel vid periodens början		27,7	42,1	41,5	68,6
Valutakursförändringar på likvida medel		0,1	0,2	0,0	-0,2
Likvida medel vid periodens slut					
		25,8	41,5	25,8	41,5

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Not	Fjärde kvartalet 2023	Fjärde kvartalet 2022	Helåret 2023	Helåret 2022
Övriga intäkter		1,3	3,6	16,5	14,8
Administrationskostnader		-18,4	-17,9	-64,4	-49,7
Utdelning från intressebolag		-	-	2,2	1,6
Prospekteringskostnader		-	-	-	-0,4
Rörelseresultat		-17,1	-14,3	-45,7	-33,7
Finansiella poster - netto		43,0	239,9	638,6	327,9
Resultat före skatt		25,9	225,6	592,9	294,2
Inkomstskatt		-	-	-	-
Resultat¹		25,9	225,6	592,9	294,2

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

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Not	31 dec 2023	31 dec 2022
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar		940,3	904,2
Omsättningstillgångar		25,0	55,9
SUMMA TILLGÅNGAR		965,2	960,1
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital		77,1	77,1
Fritt eget kapital		869,0	442,4
Kortfristiga skulder		19,1	440,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		965,2	960,1

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.

Redovisningsprinciper

Tethys Oil-koncernens delårsrapport för perioden som slutade den 31 december 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 tolv månadersperioden till den 31 december 2023 och 2022 har inte granskats av bolagets revisor.

Valutakurser

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

Skatt

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

Valuta	31 dec 2023		31 dec 2022	
	Genomsnitt	Balansdag	Genomsnitt	Balansdag
SEK/USD	10,61	10,04	10,12	10,44

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-dec 2023					
MUSD	Producerande tillgångar	Icke-producerande tillgångar	Övrigt	Elimineringar	Summa
Intäkter och övriga inkomster ¹	137,4	0,8	1,6	-1,6	138,2
Operativa kostnader ¹	-55,2	-1,3	-	-	-56,4
Avskrivningar	-41,7	-	-0,3	-	-42,0
Nedskrivningar	-36,9	-	-	-	-36,9
Prospekteringskostnader	-6,3	-	-0,1	-	-6,4
Administrativa kostnader	-2,7	-1,0	-6,4	1,8	-8,3
Andel av resultat från intressebolag	-	-	0,2	-	0,2
Rörelseresultat	-5,3	-1,5	-5,0	0,2	-11,6
Koncernens resultaträkning jan-dec 2022					
MUSD	Producerande tillgångar	Icke-producerande tillgångar	Övrigt	Elimineringar	Summa
Intäkter och övriga inkomster ¹					
Oman	137,4	0,8	-	-	138,2
Övriga	-	-	1,6	-1,6	0,0
Koncernens resultaträkning jan-dec 2023 (fortsatt)					
MUSD	Producerande tillgångar	Icke-producerande tillgångar	Övrigt	Elimineringar	Summa
Olje- och gastillgångar per 31 december 2023					
Olje- och gastillgångar	190,0	55,2	0,0	-0,5	244,8
Koncernens resultaträkning jan-dec 2022 (fortsatt)					
MUSD	Producerande tillgångar	Icke-producerande tillgångar	Övrigt	Elimineringar	Summa
Intäkter och övriga inkomster	156,5	0,2	1,5	-1,7	156,5
Operativa kostnader	-50,1	-	-	-	-50,1
Avskrivningar	-40,3	-	-0,3	-	-40,5
Prospekteringskostnader	-2,6	-1,7	-0,2	-	-4,5
Administrativa kostnader	-3,2	-0,5	-5,1	1,6	-7,3
Andel av resultat från intressebolag	-	-	0,2	-0,0	0,1
Rörelseresultat	60,3	-2,0	-4,0	-0,1	54,2
Koncernens resultaträkning jan-dec 2022 (fortsatt)					
MUSD	Producerande tillgångar	Icke-producerande tillgångar	Övrigt	Elimineringar	Summa
Intäkter och övriga inkomster					
Oman	156,5	0,2	-	-0,2	156,5
Övriga	-	-	1,5	-1,5	0,0
Koncernens resultaträkning jan-dec 2022 (fortsatt)					
MUSD	Producerande tillgångar	Icke-producerande tillgångar	Övrigt	Elimineringar	Summa
Olje- och gastillgångar per 31 december 2022					
Olje- och gastillgångar	198,5	47,7	0,1	-0,2	246,1

1. Intäkter och övriga inkomster samt Operativa kostnader för Icke-producerade tillgångar i 2023 avser det längre produktionstestet på Block 56.

Not 3) Intäkter och övriga inkomster

MUSD	Fjärde kvartalet 2023	Fjärde kvartalet 2022	Helåret 2023	Helåret 2022
Intäkter	34,8	39,6	143,8	149,4
Förändring Underutttag (+) och Överutttag (-)	1,6	3,6	-5,6	7,1
Intäkter och övriga inkomster	36,4	43,2	138,2	156,5

Not 4) Olje- och gastillgångar

Till följd av att 2023-års prospekterings- och utbyggnadsinvesteringar på Block 3&4 inte resulterade i den förväntade produktionen eller tillskott till oljereserverna har Tethys Oil genomfört en nedskrivningsprövning av intresseandelarna i Block 3&4 baserad på reservvärderingen per den 31 december 2023. Som en konsekvens av prövningen har en nedskrivning om MUSD 36,9 redovisats för det fjärde kvartalet 2023.

För att beräkna det uppskattade värdet på blockens olje- och gastillgångar har ERCE:s, Block 3&4:s reserv- och resursvärderare, grundalternativ för

prisprognos för oljepris per fat samt en diskonteringsränta om 14,5 procent (efter skatt) och en genomsnittlig inflationstakt om 2,5 procent tillämpats på produktions- och kostnadsestimater baserade på bevisade och sannolika reserver (2P) och betingade resurser (2C).

ERCE:s grundalternativ för prisprognos beräknar oljepriset för brentoljan i reala termer till USD 78 till 90 per fat för åren 2024-2033 och en långsiktig prisökning om två procent per år därefter. För fler detaljer rörande nedskrivningsprövning se not 2 och not 7 i Tethys Oils årsredovisning för 2022.

MUSD	Fas	Tethys Oils andel	31 dec 2023	Investeringar	Avskrivningar	Nedskrivningar	Prospekteringskostnader	Återställningskostnader och andra justeringar	31 dec 2022
Block 3&4	Prod.	30%	190,0	75,2	-41,5	-36,9	-6,3	1,0	198,5
Block 49	Prosp.	100%	1,2	0,5	-	-	-	-	0,6
Block 56	Prosp.	65%	43,4	3,7	-	-	-	0,8	38,9
Block 58	Prosp.	100%	10,2	2,2	-	-	-	-	8,0
New ventures			0,0	0,0	-	-	-0,1	-	0,1
Summa			244,8	81,7	-41,5	-36,9	-6,4	1,8	246,1

Not 5) Kundfordringar och övriga fordringar

MUSD	31 dec 2023	31 dec 2022
Kundfordringar oljeförsäljning	9,8	12,5
Underuttagsposition	0,5	6,1
Icke-operativa fordringar	5,0	4,9
Fordran på partner	0,1	0,1
Övriga kortfristiga fordringar	4,4	3,3
Summa	19,9	26,9

Not 6) Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder

MUSD	31 dec 2023	31 dec 2022
Leverantörsskulder	0,2	0,6
Skulder joint-operation-verksamheten	17,2	16,9
Överuttagsposition	-	-
Skatteskuld	0,3	0,6
Övriga kortfristiga skulder	1,5	1,5
Summa	19,2	19,6

Not 7) Avsättningar för återställningskostnader

Tethys Oil bedömer att bolagets andel av återställningskostnader avseende Block 3&4 i Oman per den 31 december 2023 uppgår till MUSD 12,5 (10,6). Avsättningar vid 2023 års slut för Block 49 och 56 uppgår till MUSD 0,2 (0,2) respektive MUSD 0,8 (0,0).

Värdet på olje- och gastillgångar för berörda block har ökat med motsvarande belopp till följd av det

reviderade värdet för återställningskostnader. Avsättningens förändring är en följd av Tethys Oils årliga utvärdering av återställningskostnader som uppskattar kostnader för att stänga borrhål och ta bort ytanläggningar. Värdningen baseras på en årlig inflationstakt om 2 procent (2,0) och de långsiktiga avsättningarna diskonteras med en riskfri ränta om 4,2 procent (4,1) samt en creditspread om 4,0 procent (4,0).

Not 8) 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 9) 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.

Under kvartalet utfärdades 338 000 teckningsoptioner från 2020-års incitamentsprogram vilket resulterade i emission av 402 220 aktier.

Incitaments-program	Utnyttjandeperiod	Teckningskurs, SEK	Aktier per tecknings-option	Antal teckningsoptioner				31 dec 2023
				1 jan 2023	Emitterade 2023	Utnyttjade 2023	Förfallna 2023	
2020	13 jun - 6 oct 2023	45,40	1,19	350 000	-	338 000	12 000	-
2021	12 jun - 4 oct 2024	66,10	1,15	200 000	-	-	-	200 000
2022	18 aug - 6 oct 2025	92,80	1,07	160 000	-	-	-	160 000
2023	3 jun - 28 sep 2026	59,40	1,01	-	250 000	-	-	250 000
Summa				710 000	250 000	338 000	12 000	610 000

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.

Under räkenskapsåret 2022 beviljades totalt MSEK 6,0 till deltagarna i programmet för att utbetalas under intjänandeperioden.

I den andra utbetalningen utnyttjades totalt MSEK 1,7 under 2023 och totalt kvarstår MSEK 2,3 för den sista utbetalningen.

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. Under 2023 tilldelades deltagarna ett totalt belopp om MSEK 1,6 och totalt kvarstår MSEK 3,4 för framtida utbetalningar.

Not 10) 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. Under 2023 upparbetades upplupen inkomstskatt uppgående till MUSD 0,5.

Not 11) Ställda säkerheter

Moderbolaget har inga ställda säkerheter per den 31 december 2023. (2022: MUSD 0,0).

Not 12) Eventualförpliktelser

Som en del av infarmningstransaktionen i oktober 2020 med Medco avseende Block 56 finns ytterligare potentiellt vederlag i händelse av att licensen officiellt förklaras kommersiell ("declaration of commerciality").

Not 13) Händelser efter rapportperioden

Tethys Oil har erhållit ett kreditlöfte för en amorterande lånefacilitet uppgående till MUSD 60 från en av de ledande bankerna i Förenade Arabemiraten. Låneavtalet förväntas vara klart i slutet av första kvartalet.

Tethys Oils styrelse har beslutat att inleda en strategisk översyn av koncernens portfölj av olje- och gasintressen. Översynen kommer att undersöka möjligheten att återbalansera portföljens mix av tillgångar i olika skeden av livscykeln samt öka synligheten för tillgångarnas verkliga marknadsvärde.

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	Fjärde kvartalet 2023	Fjärde kvartalet 2022	Helåret 2023	Helåret 2022
Rörelseresultat	-31,9	14,8	-11,6	54,2
Plus: Avskrivningar	10,2	9,8	42,0	40,5
Plus: Nedskrivningar	36,9	-	36,9	
Plus: Prospekteringskostnader	6,3	3,3	6,4	4,5
Minus: Andel av resultat från intressebolag	0,0	-0,0	-0,2	-0,1
EBITDA	21,5	27,8	73,5	99,1
Likvida medel	25,8	41,5	25,8	41,5
Minus: Räntebärande skulder	-0,1	-0,5	-0,1	-0,5
Nettokassa	25,7	41,0	25,7	41,0

Nyckeltal per kvartal

	Q4 2023	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2023	Q4 2022
Genomsnittlig dagsproduktion, netto, före statens andel, Block 3&4 Oman, fat	8 397	8 486	8 994	9 411	9 441
Produktionsandel, fat	401 708	405 952	425 585	440 441	467 564
Produktionsandel, andel av produktionen, %	52%	52%	52%	52%	54%
Oljeförsäljning, fat	383 004	417 275	463 196	471 550	424 444
Erhållet oljepris, USD/fat	90,4	76,9	81,6	81,7	93,3
Genomsnittligt försäljningspris Oman (OSP), USD/fat	89,7	76,7	81,3	81,6	92,9
Operativa kostnader, USD/fat	17,1	16,8	17,4	17,2	15,0
Intäkter och övriga inkomster, MUSD	36,4	31,8	34,7	35,3	43,2
EBITDA, MUSD	21,5	16,4	16,9	18,7	27,8
Rörelseresultat, MUSD	-31,9	6,5	6,1	7,7	14,8
Resultat per aktie efter utspädning, USD	-1,20	0,19	0,25	0,25	0,40
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MUSD	21,9	14,8	25,7	20,4	25,2
Investeringar i olje- och gastillgångar, MUSD	19,2	21,1	21,4	20,0	24,6
Fritt kassaflöde, MUSD	2,5	-6,1	4,0	0,4	0,4
Likvida medel, MUSD	25,8	27,7	33,9	39,9	41,5
Avkastning på eget kapital, rullande 12 månader	-6%	13%	18%	20%	22%
Avkastning på sysselsatt kapital, rullande 12 månader	-4%	12%	16%	18%	19%
Aktiekurs vid periodens utgång, SEK	43,5	54,9	48,8	54,7	60,5

ALTERNATIVA NYCKELTAL: ORDLISTA OCH DEFINITIONER

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

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

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

Definitioner av nyckeltal och förkortningar

EBITDA	Rörelseresultat före räntor, skatter, avskrivningar och nedskrivningar.
EBITDA-marginal	EBITDA i procent av intäkter och övriga inkomster.
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutningen.
Avkastning på eget kapital, rullande 12 månader	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.
Avkastning på sysselsatt kapital, rullande 12 månader	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.
Net Entitlement, fat	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.
Net Entitlement, %	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.
Cost Oil	Cost Oil är värdet av återvinningsbara kostnader som uppkommit under perioden och eventuell utestående balans av ej återvunnen historisk kostnad från tidigare perioder (Cost pool). Den totala mängden Cost Oil för en given period är begränsad till en fast andel av den totala produktioner, efter konvertering till fat med det officiella försäljningspriset (OSP).
Profit Oil	Profit Oil är det som återstår efter avdrag för Cost Oil. Det mesta av Profit Oil är regeringens andel enligt en fast procentsats.
Cost pool	Utestående balans av ej återvunnen historisk kostnad från tidigare perioder.
Produktion före statens andel	Nettoandel av total produktion.
Underuttag/överuttag	Skillnaden mellan Net Entitlement och faktisk försäljningsvolym. Om den faktiska volymen är högre har ett överuttag skett och vid det motsatta ett underuttag.
Netback	Bruttovinst per fat olja. Genomsnittligt erhållet oljepris (Achieved Oil Price) reducerat med royalties/statens andel samt operativa kostnader och transportkostnader per fat.
Erhållet oljepris	Totala intäkter från oljeförsäljning för en period, dividerat med sålda fat olja.
Genomsnittligt officiellt försäljningspris (Average OSP)	Genomsnittligt officiellt försäljningspris (Average Official Selling Price) beräknas som det produktionsvägda genomsnittet av det månatliga officiella försäljningspriset för Omans exportblandning under kvartalet och tar inte hänsyn till tidpunkten för månatliga oljeförsäljningar genomförs eller eventuella handels- och kvalitetsjusteringar (som är fallet med erhållet försäljningspris).
Oman OSP	Omans officiella försäljningspris (Oman's Official Selling Price) beräknas av det månatliga genomsnittspriset på terminskontraktet för första månaden av Oman-blandningen (med 2 månader till leverans) som handlas på Dubai Mercantile Exchange, inklusive handel och kvalitetsjusteringar.
Nettokassa	Likvida medel minus räntebärande skulder.
Antal anställda	Genomsnittligt antal heltidsanställda under perioden.
Eget kapital per aktie	Eget kapital dividerat med antal utestående aktier per balansdagen.
Vägt genomsnittligt antal aktier (efter utspädning)	Antal aktier vid periodens början med tidsvägning för nyemitterade aktier. Utspädningseffekter inkluderar potentiella aktier som kan konverteras till aktier under fördelaktiga omständigheter, främst teckningsoptioner vars teckningskurs är lägre än rådande aktiekurs.
Eget innehav av aktier	Tethys Oils innehav av egna aktier efter återköp.
Resultat per aktie	Periodens resultat dividerat med vägt genomsnittligt antal aktier.
SEK	Svensk krona.
MSEK	Miljoner svenska kronor.
USD	USA dollar.
MUSD	Miljoner USA dollar.
Fat (bbl)	Ett fat olja = 159 liter, 0,159 kubikmeter.
Bopd	Fat olja per dag. Oljeproduktion anges ofta i antal fat per dag (barrels per day).
Mbo	Tusen fat.
Mmbo	Miljoner fat.
EPSA	Prospekterings- och produktionsdelningsavtal (Exploration and Production Sharing Agreement).
Prospektiva resurser (2U)	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:

- Årsredovisningen planeras att publiceras veckan som inleds den 25 mars
- Rapport första kvartalet 2024 (januari-mars 2024) den 7 maj 2024
- Årsstämman 2024 planeras att hållas i Stockholm den 15 maj 2024
- Rapport andra kvartalet (januari-juni 2024) den 6 augusti 2024
- Rapport för tredje kvartalet (januari-september 2024) den 5 november 2024

KONFERENSSAMTAL

Datum: 6 februari 2024

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/eja3i992>

För att delta via telefon, vänligen anmäl er **här**.

Stockholm, 6 februari 2024

Tethys Oil AB (publ)

Org. No. 556615-8266

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 rörande investerarrelationer: ir@tethysoil.com

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

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

Denna information är sådan information som Tethys Oil AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 6 februari 2024 kl. 07:30 CET.