

Tethys Oil AB (publ)

Delårsrapport för första kvartalet

1 januari – 31 mars 2024



Första kvartalet 2024 (fjärde kvartalet 2023)

- Fältutbyggnadsplanen för Block 56 slutförs och förväntas att presenteras för Ministeriet för Energi och Mineraler före slutet av maj.
- Anläggningsarbetet för prospekteringsborrningen Kunooz-1 i Fahd, Block 58, har slutförts. Borrigen mobiliseras och borrningen påbörjas i mitten av juni.
- Sex prospekt har identifierats i South Lahan på Block 58 vilka estimeras omfatta 251,5 mmbo i oriskade utvinningsbara prospektiva resurser. De identifierade prospekten har reviderats av Merlin Energy Resources Ltd.
- Tethys Oil har påbörjat den andra prospekteringsfasen på Block 49 och förlängt EPSA:t till december 2026.
- Den strategiska översynen som initierats av Tethys Oils styrelse pågår med Jefferies Financial Group Inc. som rådgivare.
- Tethys Oil har tecknat ett Heads of Agreement med det statliga algeriska oljebolaget Sonatrach om att förhandla ett potentiellt produktionsdelningsavtal för två områden i Algeriet.
- Produktionen från Block 3&4 under kvartalet uppgick till 8 032 fat olja per dag (8 397), med en produktionsandel om 52% (52%) och ett erhållet oljepris om USD 79,5 (90,4).
- Intäkter och övriga inkomster var MUSD 30,1 (36,4) och EBITDA var MUSD 13,0 (21,5).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till MUSD 6,2 (21,9) och det fria kassaflödet till MUSD -10,8 (2,5).
- Låneavtalet för en MUSD 60 amorterande lånefacilitet närmar sig slutförande och förväntas vara tillgängligt innan slutet av det andra kvartalet.

MUSD, om inte annat anges	Första kvartalet 2024	Fjärde kvartalet 2023	Första kvartalet 2023	Helåret 2023
Genomsnittlig dagsproduktion från Block 3&4 i Oman, netto, före statens andel, fat per dag	8 032	8 397	9 411	8 818
Produktion före statens andel, fat	730 878	772 515	847 002	3 218 625
Produktionsandel, netto, efter statens andel, fat	380 053	401 708	440 441	1 673 685
Produktionsandel, procent	52%	52%	52%	52%
Erhållet oljepris, USD/fat	79,5	90,4	81,7	82,4
Intäkter och övriga inkomster	30,1	36,4	35,3	138,2
EBITDA	13,0	21,5	18,7	73,5
Rörelseresultat	2,1	-31,9	7,7	-11,6
Resultat	7,3	-38,7	8,0	-16,5
Vinst per aktie, efter utspädning, USD	0,23	-1,20	0,25	-0,51
Kassaflöde från den löpande verksamheten	6,2	21,9	20,4	82,7
Investeringar i olje- och gastillgångar	17,0	19,2	20,0	81,7
Fritt kassaflöde	-10,8	2,5	0,4	0,8
Likvida medel	14,9	25,8	39,9	25,8

Vänner och investerare,

Vad är det som pågår? Jo, faktiskt en hel del. Låt oss inleda med våra opererade block. Vi närmar oss flera viktiga milstolpar i vår portfölj. Block 56 har tagit stora steg mot kommersialisering med de framgångsrika resultaten från Menna-1-borrningen tidigare i år och de pågående nya testerna av Sarha-3. Fältutbyggnadsplanen för blocket närmar sig slutförande och vi förväntar oss att presentera den för det omanska Ministeriet för Energi och Mineraler senare denna månad. Den kommer föreslå utbyggnaden av Al Jumud-, Menna- och Sarhafynden samt beskriva betydande framtida utvärderings- och prospekteringsmöjligheter på Block 56. Vi är hoppfulla om att planen snabbt kommer att godkännas av MEM, och att Block 56 förklaras kommersiell som ett resultat. Detta kommer att göra det möjligt att återuppta produktionen på blocket, vilket skulle ge Tethys en andra kommersiell produktionsström från Oman som ett komplement till produktionen från Block 3&4. Det kommer också att göra det möjligt för oss att bokföra de reserver och resurser som är hänförliga till Block 56, och därmed öka våra totala reserver. Att förklara Block 56 kommersiellt kommer vara en viktig milstolpe för Tethys, en milstolpe som mycket väl kan nås inom de närmaste kvartalen.

Block 58 befinner sig i ett tidigare skede av prospekteringscykeln och vi räknar med att i mitten av juni påbörja borrningen av Kunooz-1, en prospekteringsbörning med mål på över 120 miljoner fat av prospektiva resurser. Borrningen har en ”chance of success” på över 20 procent, vilket jämfört med resurspotentialen har ett utmärkt risk/reward-förhållande. Vid en framgångsrik börning kommer Kunooz-1 att vara transformativ för Tethys och vi tror att borrningen kommer att vara en av de mest högupplösta som genomförs i Oman under detta år.

Även på Block 49 rör vi oss framåt. Vi valde att gå in i den andra prospekteringsfasen för att möjliggöra en grundlig utvärdering av Thameen-1 samt för att öka förståelsen av den verkliga potentialen i blocket och borrhållens omgivande områden.

Så vad döljer sig på myntets baksida? Jo, samtidigt som den opererade delen av portföljen onekligen rör sig i en mycket lovande riktning har Block 3&4 haft ett par tyngre senaste år. På den positiva sidan så verkar den grundläggande produktionen stabiliseras och operatören CCED ökar aktiviteterna för prospektering, utvärdering och Gas-to-Power-projektet, vilket stärker blockens positioner för

framtiden. Kostnaderna och investeringarna har dock ökat under de senaste åren. Vår guidning för 2024 inkluderade en lägre produktion och, såvida inte oljepriserna stiger, lägre fritt kassaflöde från Block 3&4 än tidigare år. Så för första gången på många år befinner sig Tethys i en position där vi behöver rangordna de nu flertaliga möjligheterna som vi har tillgängliga och lägga större vikt på hur vi allokerar våra resurser. I februari meddelade vi att styrelsen initierat en strategisk översyn för att adressera situationen och säkerställa att Tethys är i en stark position att kapitalisera på dessa möjligheter framåt. Översynen pågår fortfarande, men några viktiga beslut har fattats.

Styrelsen föreslagit att ingen utdelning för räkenskapsåret 2023 ska utbetalas. Utdelningspolicyn ligger fast, men med stora krav på kapital behöver vi ompositionera oss för framtida tillväxt.

För att möjliggöra tillväxt håller en lånefacilitet på att slutföras med en bank i Förenade Arabemiraten för att tillåta ytterligare flexibilitet i att driva våra olika projekt. För att stödja styrelsen med att utvärdera den bästa vägen framåt i den strategiska översynen har styrelsen gett en finansiell rådgivare, investeringsbanken Jefferies, mandat att ge styrelsen råd om möjliga strategiska alternativ för att optimera Tethys portfölj och framtida strategi.

Sedan 2015 har vi delat ut 43 kronor per aktie till våra aktieägare och vi fortsätter att vara fast beslutna om att erbjuda högklassig avkastning till såväl aktieägare som intressenter. Vi har en bred palett av möjligheter där Block 56 är mest moget att erbjuda framtida tillväxt, inte utan likheter med var Block 3&4 befann sig för tio år sedan.

Vårt omedelbara mål är att sätta en tillväxtstrategi och återuppta kontantutdelningar så snart som möjligt. Vi driver den förestående kommersialiseringen av Block 56 och borrningen av Kunooz-1 samt väntar med spänning på utvärderingen av strategiska alternativ för vår portfölj av tillgångar.

Så fortsätt följa oss, vi har haft en lång skördeperiod och vi går nu in i en fas av tillväxt och investeringar vilket borde leda till skörd igen.

Stockholm, maj 2024
Magnus Nordin
Verkställande direktör



Genomgång av första kvartalet

Licenser och avtal

Tethys Oils kärnområde är onshore Sultanatet Oman ("Oman"), där koncernen per 31 mars 2024 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	Andra prospekteringsfas	December 2026 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 första kvartalet 2024, före statens andel, uppgick till 730 878 fat olja. Detta motsvarar 8 032 fat olja per dag (8 397).

Justerat för extraordinära händelser fortsatte första kvartalet 2024 den trend av stabiliserad produktion som inleddes i juni 2023. Produktionen i februari påverkades negativt av ett elva dagar långt planerat underhåll av produktionsanläggningen i Saiwan, vilket sänkte den genomsnittliga produktionen från 8 429 till 7 557 fat olja per dag. Med början i mars har Oman drabbats av svåra väderförhållanden med kraftigt regn och översvämningar, vilket hämmade produktionen och exporten då arbete och infrastruktur periodvis avbröts och/eller var ur drift på Farha South-fältet. Väderförhållandena förvärrades ytterligare i april och förväntas därför fortsätta att störa Tethys Oils produktion, främst på Shadh B-fältet, under inledningen av det andra kvartalet. Produktionen från fälten förväntas återgå till normala nivåer i början av maj.

Under kvartalet fortsatte arbetet med att säkra produktionen med bland annat 18 renoveringsborrningar, främst med fokus på att byta ut pumpar i äldre brunnar.

Utbyggnads- och utvärderingsaktiviteter

Sex utvinningsborrningar slutfördes under kvartalet, inklusive en produktionsborrning i Barikformationen på Farah South och en i Khufaiformationen på

Shahd. Totalt omfattar arbetsprogrammet för 2024 18 utvinningsborrningar.

Arbetsprogrammet för 2024 har ett ökat fokus på utvärderingsborrningar jämfört med 2023, och för helåret kommer 19 nya utvärderingsborrningar att genomföras i syfte att öka blockens reserver och resurser. Under det första kvartalet genomfördes sex av dessa utvärderingsborrningar, jämnt fördelade mellan Farha South-fältet och Shahd-fälten med Barik respektive Khufai som målformationer. Fem av de sex borrningarna hade oljeflöde till yta och anslöts till produktionssystemet. Utvärderingsaktiviteterna under kvartalet omfattade även ytterligare tester av den sista utvärderingsborrningen 2023, vilket inkluderade en spräckning i Lower al Bashir-formationen. Spräckningen var framgångsrik och resultaten utvärderas nu.

Prospekteringsborrningar 2024

Arbetsprogrammet för Block 3&4 under 2024 omfattar tre prospekteringsborrningar. Årets första prospekteringsborrning, FNW-1, kommer att genomföras i nordvästra Farha på Block 3, på en parallell förkastning till huvudtrenden, med Barik som målformation. Borrningen kommer att slutföras i maj och ytterligare tester kommer att genomföras under de kommande månaderna. De två återstående prospekteringsborrningarna under 2024 planeras att borras i juli och november i Shahd på Block 4, båda med Khufai som primär målformation.

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 efter diskussioner med MEM inledde Tethys Oil den andra prospekteringsfasen i mars 2024.

Insamling av seismiska data

Det seismiska insamlingsprogrammet 2023/24 som täcker 6 200 km² i den södra delen av Block 4 har fortsatt under kvartalet och förväntas slutföras under det tredje kvartalet 2024. Parallellt har tolkningen av den seismik som hittills samlats in påbörjats och förväntas vara klar i slutet av 2024 inför prospekteringsborrningar under 2025.

Projektet för att minska utsläpp genom utnyttjandet av gas till elektricitet

Den första fasen av projektet att omvandla gas till elektricitet, Gas-to-Power, som togs i drift i slutet av 2023, fortsatte under det första kvartalet 2024. Arbetet under kvartalet fokuserade på att uppföra kraftledningar på Block 3&4 för att överföra elektricitet från kraftverken till produktionsinfrastrukturen på Ulfa-, Farha- och Shahdfälten. De gasdrivna kraftverken kommer att

minska gasfackling av associerad gas genom att 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 positiv påverkan på Tethys Oils utsläpp av växthusgaser genom att minska mängden förbrukat diesel. Under det första kvartalet medförde uppstartsarbetet ökade driftkostnader till följd av att dieseldrivna generatorer fortfarande var aktiva parallellt. Kostnadsbesparingar och utsläppsminskningar kopplade till den minskade dieselförbrukningen väntas få effekt och bli synliga under andra kvartalet 2024 och framåt. Den andra fasen av projektet kommer att omfatta ytterligare fält på Block 3&4 och förväntas slutföras under den senare delen av 2024.

Prospekteringstillgångar

Block 56

Testning av prospekteringsborrningarna Menna-1 och Sarha-3

De operativa aktiviteterna på Block 56 under det första kvartalet 2024 fokuserade på testning av Menna-1, som borrades i december 2023, och nya tester av Sarha-3. Testverksamheten på Menna-1 omfattar tre formationer, Al Khlata, Karim och Birba, som alla hade indikationer på kolväten i borrhållsloggarna när de borrades. Testerna har hittills bekräftat att oljan som produceras på Menna-1 är medeltung med ett API-värde på 19–20, liknande den från Al Jum-dfyndet. Den producerade oljan hade en något hög vattenandel i de tidigare delarna av testet, ett värde som långsamt sjönk i takt med att testen fortskred. Tester och analys kommer att fortsätta under det andra kvartalet med fokus på att fastställa resursvolymen i prospektet samt den långsiktiga produktionsförmågan.

Parallellt med borrningen av Menna-1 genomförde Tethys Oil en renoveringsborrning av Sarha-3, vilket möjliggjorde nya tester av borrhålets återstående formationer, Al Khlata och Gharif. Under de inledande testerna 2022 registrerades begränsade flöden av olja till ytan från Karim-formationen. Syftet med de nya testerna är främst att samla in ytterligare data om den större Sarha-strukturen och att bekräfta det enskilda borrhålets produktionsförmåga, vilket kommer att ge viktig information när fältets utbyggnadsplan formuleras. Testerna har hittills bekräftat flöden från Gharifformationen och analysen av Sarha-3 kommer att fortsätta under andra kvartalet.

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 under det andra kvartalet.

Fältutbyggnad på Eastern Flank

Eastern Flanktenden på Block 56 sträcker sig över gränsen till Block 6 och är en förlängning av de närliggande produktiva Karim Small Fields. Trenden inkluderar, utöver Al Jum-d, Sarha och Menna, flera identifierade högkvalitativa prospekt som kommer att inkluderas i den fullständiga sammanställningen som för närvarande håller på att slutföras. Det övergripande målet för Tethys Oils aktiviteter på Block 56 är att etablera en resursbas och en fältutbyggnadsplan för blocket som kan ligga till grund för att förklara blocket kommersiellt ("Declaration of Commerciality"). Fältutbyggnadsplanen befinner sig i slutskedet av förberedelser och ska enligt plan presenteras för Ministeriet för Energi och Mineraler före slutet av maj.

Block 58

Prospekteringsborrningen Kunooz-1 i Fahd

Under kvartalet färdigställde Tethys Oil det förberedande anläggningsarbetet inför prospekteringsborrningen av Kunooz-1 i Fahd, nordöstra Block 58. Borrriegen, som kontrakterades av Gulf Oilfield Services i februari, håller på att mobiliseras och startdatum för borrningen har satts i juni. Borrhålet kommer att ha ett vertikalt djup om cirka 3 800 meter och har en sammanlagd oriskad potential om cirka 120 mmbo i utvinningsbara prospektiva resurser i Khufai-, Buah- och Birba-formationerna. Borrningsarbetet, inklusive initiala tester, förväntas pågå i cirka 60 dagar.

Prospektportfölj över South Lahan

Tredjepartsgranskningen av Tethys Oils prospektiva resurser som identifierats under bearbetning och tolkning av den 450 km² stora 3D-seismiken över South Lahan-området som insamlades 2022, har slutförts. Prospektens strukturer är en Araformation av kalksten som är inkapslat i ett saltdominerat lager, en bevisad oljeformationsmodell ("oil play") som producerar lätt olja i det närliggande Harweel-området på angränsande Block 6.

Tillsammans uppskattas de sex potentiellt oljeförande strukturerna innehålla oriskade utvinningsbara prospektiva resurser om 251,5 mmbo (P_{mean}). De uppskattade riskade utvinningsbara prospektiva resurserna är totalt 23,8 mmbo (P_{mean}). Se tabellen nedan för mer detaljerad information.

Fortsättning av den initiala prospekteringsfasen

För att möjliggöra en fullgod utvärdering av resultaten av Kunooz-1 och för att optimera det framtida arbetsprogrammet, förväntar sig Tethys Oil att få en teknisk förlängning av licensen för att möjliggöra att detta arbete kan utföras.

POTENTIELLT OLJEFÖRANDE STRUKTURER	BERGARTS- FORMATION	STOIIIP (MMbbls)				RECOVERABLE (MMbbls)				Pg	RISKED P _{mean} REC (MMbbls)
		P90	P50	P10	P _{mean}	P90	P50	P10	P _{mean}		
SL1	Ara A2C	79,9	290,9	677,5	341,9	14,1	54,3	144,7	68,6	0,10	6,8
SL2	Ara A2C	26,7	81,1	183,4	94,8	4,8	15,2	38,4	18,9	0,14	2,6
SL5	Ara A2C	60,3	218,8	506,2	256,1	10,8	41,0	108,0	51,7	0,10	4,9
SL6	Ara A2C	58,0	210,0	491,4	247,3	10,2	39,3	101,8	49,2	0,06	2,8
SL9*	Ara A2C	46,3	159,8	371,3	188,4	8,3	29,4	77,4	37,5	0,11	4,0
SL9*	Ara A5C	5,6	16,2	34,8	18,3	1,0	3,0	7,3	3,7	0,10	0,4
SL10	Ara A2C	29,4	92,6	212,5	109,2	5,3	17,5	45,0	21,9	0,11	2,3
Summa		306,2	1 069,4	2 477,1	1 256,0	54,5	199,7	522,6	251,5		23,8

Block 49

Andra prospekteringsfasen

I mars, efter diskussioner med Ministeriet för Energi och Mineraler, gick Tethys Oil in i den andra prospekteringsfasen av EPSA för Block 49 och förlängde därmed avtalet med tre år till december 2026. Tethys Oils huvudsakliga åtagande under den andra prospekteringsfasen är att fortsätta arbetet på Thameen-1 i syfte att fastställa om den är ett fynd och därefter utvärdera dess resursvolym och produktions- och kommersiella potential. Som en del av åtagandena kommer Tethys Oil även att genomföra ytterligare prospekterings- och/eller utvärderingsaktiviteter på blocket. Den exakta karaktären och geografiska placeringen av dessa aktiviteter beror på de resultat som Thameen-1 ger.

Återinträde och nya tester av Thameen-1

Förberedelserna för återinträde och nya tester av Thameen-1-brunnen fortsatte under första kvartalet. En lättare rigg håller på att upphandlas för att förbereda borrhålet inför den planerade hydrauliska spräckningen. Parallellt fortskrider anbuds- och upphandlingsprocessen för ett integrerat servicekontrakt för att tillhandahålla alla tjänster som behövs för nya tester, inklusive rigg, hydraulisk spräckning och testverksamhet.

Anbuds- och upphandlingsprocessen förväntas vara slutförd i september, efter vilken en mer detaljerad tidslinje och plan avseende hur arbetet på blocket bäst ska fortskrida kommer att presenteras.

Strategiska uppdateringar

Strategisk översyn av omanska olje- och gastillgångar

I början av februari inledde Tethys Oils styrelse en strategisk portföljövernsyn av Koncernens olje- och gastillgångar i sken av det flertalet möjligheter som finns tillgängliga för Bolaget. Översynen genomförs för att identifiera och implementera en optimerad kapitalallokeringsstrategi, med prioritet på Tethys Oils fortsatta tillväxt och lönsamhet samt skapande av aktieägarvärde och utdelning.

Tethys Oil strävar efter att driva en tillväxtstrategi genom att prioritera investeringar spridda över de olika möjligheter som koncernen nu har tillgängliga. För att uppnå högre återbetalningspotential från utvalda prospekteringsstillgångar och säkerställa att tillväxtmöjligheter utvecklas på rätt sätt omfattar översynen därför en utvärdering av hur Koncernen kan synliggöra tillgångarnas verkliga marknadsvärden och optimera balansen i tillgångsmixen, inklusive en potentiell avyttring av hela eller en del av koncernens andel i Block 3&4.

Som partner i den pågående översynen har Tethys Oil anlitat investmentbanken Jefferies International.

Heads of Agreement med Sonatrach

Den 16 april undertecknade Tethys Oil ett Heads of Agreement med det algeriska nationella olje- och gasbolaget Sonatrach. Avtalet uttrycker båda parter vilja att förhandla ett potentiellt produktionsdelningsavtal gällande två områden i nordöstra Algeriet.

Områdena, El Hadjira II och El Haiad II, har egenskaper som linjerar med Tethys Oils fokus på onshore-områden med kända fynd.

Undersökning av möjligheterna inom energiomställning

Som en del i Tethys Oils arbete för långsiktig hållbarhet och att sänka koldioxidavtrycket från Bolagets verksamhet har Styrelsen bemyndigat ledningen att undersöka möjligheterna att investera i verksamheter inom energiomställning.

Möjligheterna att utforska är de affärsområden där Tethys Oil besitter en unik teknisk, geologisk och geografisk kunskap från vilken synergier med Bolagets nuvarande verksamheter kan uppnås. Utforskningen kommer att fokusera på geologiska möjligheter, såsom avskiljning och lagring av koldioxid, i Norden och Baltikum samt i Oman och Gulfregionen.

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 på 52 procent i det första kvartalet var oförändrad jämfört med fjärde kvartalet 2023. Det genomsnittliga officiella försäljningspriset för kvartalet var USD 79,9, jämfört med USD 89,7 under det fjärde kvartalet 2023.

Under det första kvartalet 2024 uppgick Tethys Oils produktionsandel till 380 053 fat olja, en minskning från 401 708 fat olja under fjärde kvartalet. Den minskade produktionsandelen i det första kvartalet är ett resultat av den lägre produktionen med minskat kostnadsavdrag och Profit Oil. Tethys Oils andel av Cost Pool uppgick per den 31 mars 2024 till MUSD 28,9 jämfört med MUSD 22,2 den 31 december 2023.

Under det första kvartalet sålde Tethys Oil 364 859 fat olja från Block 3&4 jämfört med fjärde kvartalet 2023 då 383 004 fat olja såldes.

Erhållet oljepris under det första kvartalet var USD 79,5 per fat jämfört med USD 90,4 fat olja i föregående kvartal.

Då oljeförsäljningen understeg produktionsandelen redovisas ett underuttag på 15 194 fat olja för det första kvartalet, vilket resulterade i en ökad underuttagsposition vid utgången av kvartalet. Tethys Oil hade en underuttagsposition om 20 815 fat olja jämfört med en underuttagsposition om 5 620 fat olja vid utgången av det fjärde kvartalet 2023.⁴

Produktionsandel och försäljning	Q1 2024	Q4 2023	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2023
Blocks 3&4					
Produktion före statens andel, fat	730 878	772 515	780 676	818 432	847 002
Genomsnittlig dagsproduktion, fat olja per dag	8 032	8 397	8 486	8 994	9 441
Produktionsandel efter statens andel, fat	380 053	401 708	405 952	425 585	440 441
Produktionsandel, procent	52%	52%	52%	52%	52%
Oljeförsäljning, fat	364 859	383 004	417 275	463 196	471 550
Förändring underuttag (+) och överuttag (-), fat	15 194	18 704	-11 323	-37 611	-31 109
Underuttag (+) och överuttag (-), position vid slutet av perioden, fat	20 815	5 620	-13 083	-1 760	35 851

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 första kvartalet 2024 jämfört med fjärde 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 första kvartalet 2024 presenterar finansiella resultat jämfört med det första kvartalet 2023.

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 produktionsandelens mängden resulterar det i en överuttagsposition och omvänt uppstår en underuttagsposition. Tethys Oil är kontraktsmässigt bunden till att över tid upprätthålla en neutral över- /underuttagsposition.

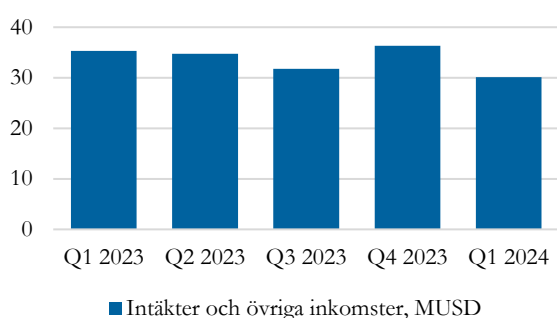
Resultaträkning

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 30,1 jämfört med MUSD 36,4 i föregående kvartal, en minskning motsvarande 17 procent. Minskningen är huvudsakligen ett resultat av lägre erhållet oljepris och lägre produktion.

Underuttagsjusteringen om MUSD 1,1 i första kvartalet 2024 var lägre jämfört med underuttagsjusteringen om MUSD 1,6 i fjärde kvartalet 2023 främst till följd av det lägre oljepriset.



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.

De operativa kostnaderna ökade i det första kvartalet till MUSD 15,0 från MUSD 13,2 i föregående kvartal.

De operativa kostnaderna från producerande tillgångar uppgick till MUSD 14,8 jämfört med MUSD 13,2 i föregående kvartal, en ökning med 12 procent.

Produktionskostnader består av transporttariffer, energi, förbrukningsvaror, hyra av utrustning, kostnader för fältpersonal och underhållskostnader. Produktionskostnaderna ökade till MUSD 10,1 under det första kvartalet 2024 från MUSD 9,1 i föregående kvartal. Kostnadsökningen härleds främst till ökade kostnader i uppstartsfasen av Gas-to-Power-projektet.

Kostnader för renoveringsarbete och underhållskostnader uppgick till MUSD 1,6 i första kvartalet 2024 jämfört med MUSD 1,4 i föregående kvartal.

Operatörens administrationskostnader var MUSD 3,2 i första kvartalet 2024 jämfört med MUSD 2,7 i föregående kvartal. Kvartalet belastades av årliga bonusar och förmåner.

Ökningen i operativa kostnader under det första kvartalet 2024 belastades även med ett tillägg om MUSD 0,1 av ytterligare redovisade kostnader hänförliga till det längre produktionstestet på Block 56 som avslutades under det tredje kvartalet 2023.

Operativa kostnader per fat ökade till USD 20,3 jämfört med USD 17,1 under föregående kvartal. Ökningen är ett resultat av ökade kostnader för producerade tillgångar och lägre produktion.

Operativa kostnader, MUSD	Q1 2024	Q4 2023	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2023
Produktionskostnader	10,1	9,1	8,9	9,5	9,9
Renovering och underhåll i borrhål	1,6	1,4	1,4	1,9	1,5
Operatörens administrationskostnader	3,2	2,7	2,8	2,9	3,1
Operativa kostnader producerande tillgångar (Block 3&4)	14,8	13,2	13,1	14,2	14,6
Operativa kostnader produktionstest på Block 56	0,1	-	0,6	0,7	-
Operativa kostnader	15,0	13,2	13,7	14,9	14,6

Operativa kostnader per fat, Block 3&4, USD	Q1 2024	Q4 2023	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2023
Produktionskostnader per fat	13,8	11,8	11,4	11,6	11,7
Renovering och underhåll i borrhål per fat	2,1	1,8	1,9	2,3	1,8
Operatörens administrationskostnader per fat	4,3	3,5	3,5	3,5	3,7
Operativa kostnader producerande tillgångar per fat	20,3	17,1	16,8	17,4	17,2

Övriga kostnader och resultat

Administrationskostnaderna för första kvartalet 2024 uppgick till MUSD 2,2 jämfört med MUSD 1,6 i föregående kvartal. Ökningen förklaras delvis av utbetalningen av personalbonusar och uppstartskostnader för lånefaciliteten.

EBITDA (rörelseresultat före räntor, skatt, av- och nedskrivningar) minskade till MUSD 13,0 i första kvartalet jämfört med MUSD 21,5 i fjärde kvartalet. Minskningen av EBITDA är en följd av lägre intäkter och övriga inkomster i tillägg till högre operativa och administrativa kostnader.

Avskrivningar för det första kvartalet var MUSD 10,8 jämfört med MUSD 10,2 i fjärde kvartalet 2023.

Rörelseresultatet för det första kvartalet ökade till MUSD 2,1 jämfört med MUSD -31,9 i föregående kvartal då en nedskrivning om MUSD 36,9 redovisades.

De finansiella posterna, netto, uppgick till MUSD 5,2 jämfört med MUSD -6,8 i föregående kvartal och består huvudsakligen av orealiserade valutakursdifferenser från växelkursrörelser mellan SEK/USD.

Resultatet för det första kvartalet 2024 uppgick till MUSD 7,3, upp från MUSD -38,7 i föregående kvartal. Resultat per aktie efter utspädning var USD 0,23 jämfört med USD -1,20 i föregående kvartal.

Finansiell genomgång och resultat, MUSD	Q1 2024	Q4 2023	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2023
Intäkter	29,0	34,8	32,7	37,8	38,5
Förändring underutttag (+) och överutttag (-)	1,1	1,6	-0,9	-3,1	-3,2
Intäkter och övriga inkomster	30,1	36,4	31,8	34,7	35,3
Operativa kostnader	-15,0	-13,2	-13,7	-14,9	-14,6
Administrationskostnader	-2,2	-1,6	-1,7	-2,8	-2,1
EBITDA	13,0	21,5	16,4	16,9	18,7
Avskrivningar	-10,8	-10,2	-10,1	-10,7	-11,0
Nedskrivningar	-	-36,9	-	-	-
Prospekteringskostnader	-	-6,3	-	-0,1	-
Andel av resultat från intressebolag	-	-0,0	0,2	-	-
Rörelseresultat	2,1	-31,9	6,5	6,1	7,7
Finansiella poster, netto	5,2	-6,8	0,2	2,0	0,2
Skatt	-	-	-0,5	-	-
Resultat	7,3	-38,7	6,2	8,1	8,0
<i>Resultat per aktie, efter utspädning, USD</i>	<i>0,23</i>	<i>-1,20</i>	<i>0,19</i>	<i>0,25</i>	<i>0,25</i>

Finansiella mått per fat, USD/bbl	Q1 2024	Q4 2023	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2023
Erhållet oljepris	79,5	90,4	76,9	81,6	81,7
Operativa kostnader	20,3	17,1	16,8	17,4	17,2
EBITDA	17,7	27,8	21,0	20,7	22,1
Avskrivningar	14,8	13,2	12,9	13,1	13,0

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.

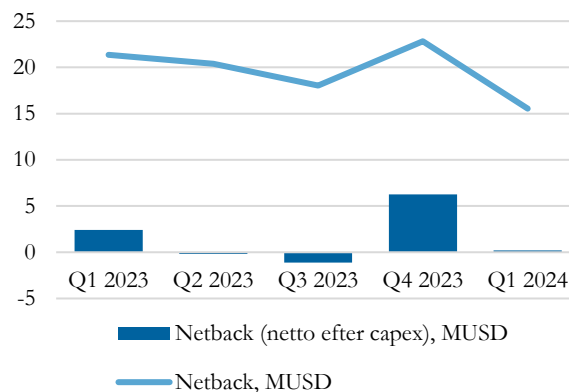
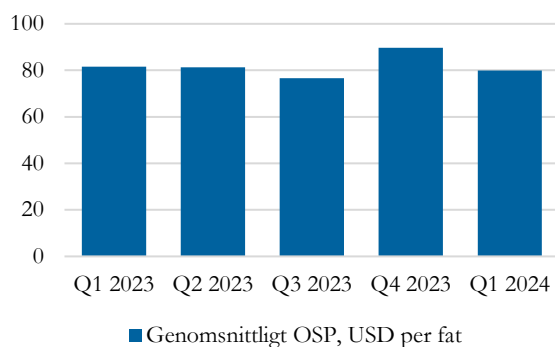
Tethys Oil beräknar Netback för sin produktion på Block 3&4 och redovisar det både i USD dollar per

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 sjönk till följd av lägre oljepris och högre operativa kostnader.

Netback Block 3&4, USD/fat	Q1 2024	Q4 2023	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2023
Värdet på producerad olja (genomsnittligt OSP)	79,9	89,7	76,7	81,3	81,6
Statens andel	-38,3	-43,0	-36,8	-39,0	-39,2
Värde av produktionsandel efter statens andel	41,5	46,6	39,9	42,3	42,4
Operativa kostnader	-20,3	-17,1	-16,8	-17,4	-17,2
Netback	21,3	29,5	23,1	24,9	25,2
Capex	-21,0	-21,5	-24,5	-25,1	-22,4
Netback (netto efter capex)	0,3	8,1	-1,4	-0,2	2,9

Netback Blocks 3&4, MUSD	Q1 2024	Q4 2023	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2023
Värdet på producerad olja (genomsnittligt OSP)	58,4	69,3	59,9	66,5	69,1
Statens andel	-28,0	-33,3	-28,7	-31,9	-33,2
Värde av produktionsandel efter statens andel	30,4	36,0	31,1	34,6	35,9
Operativa kostnader	-14,8	-13,2	-13,1	-14,2	-14,6
Netback	15,5	22,8	18,0	20,4	21,4
Capex	-15,3	-16,6	-19,1	-20,6	-18,9
Netback (netto efter capex)	0,2	6,2	-1,1	-0,2	2,4



Finansiell ställning och kassaflöde

Tillgångar och eget kapital

Koncernens tillgångar uppgick per den 31 mars 2024 till MUSD 287,8 jämfört med 291,1 vid utgången av föregående kvartal. Majoriteten av koncernens tillgångar utgörs av olje- och gastillgångar, vilka utgjorde MUSD 251,0 vid kvartalets utgång jämfört med MUSD 244,8 vid utgången av föregående kvartal. Eget kapital uppgick per den 31 mars 2024 till MUSD 260,3 jämfört med MUSD 258,2 vid utgången av det fjärde kvartalet.

Likviditet och finansiering

Likvida medel per den 31 mars 2024 uppgick till MUSD 14,9 jämfört med MUSD 25,8 per den 31 december 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 närmar sig slutförande och förväntas vara klart i under det andra kvartalet. Syftet med lånet är att tillhandahålla ytterligare resurser för utbyggnadsinvesteringar.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet under det första kvartalet 2024 var MUSD -10,8, en minskning från MUSD -2,0 under föregående kvartal. Minskningen är huvudsakligen ett resultat av minskat kassaflöde från den löpande verksamheten samt negativt kassaflöde från förändringar i rörelsekapital.

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till MUSD 12,9 (21,5).

Nettoförändringen i rörelsekapital var MUSD -6,7 (0,4). Förändringen i rörelsekapital är ett resultat av minskade skulder i joint-operations-verksamheten samt en ökning av underuttagspositionen.

Under det första kvartalet 2024 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till MUSD 6,2 (21,9).

Under det första kvartalet 2024 minskade kassaflödet från investeringsverksamheten till MUSD -17,1 (-19,4).

Investeringarna på Block 3&4 uppgick till MUSD 15,3 i första kvartalet (16,6). Investeringarna inkluderade ökade utgifter för borrningar samt minskade utgifter för seismisk insamling och projekt.

Investeringarna i Block 56 uppgick till MUSD 1,1 (2,3) och kan hänföras till testerna av Menna-1 och Sarha-3.

Investeringarna i Block 49 och Block 58 uppgick till MUSD 0,3 (0,1) respektive MUSD 0,2 (0,2) och är hänförliga till blockens pågående aktiviteter, vilka inkluderar förarbetet inför framtida borrningar.

Tethys Oils fria kassaflöde för kvartalet uppgick till MUSD -10,8 jämfört med MUSD 2,5 i föregående kvartal.

Det fanns inga kassaflöden från finansieringsverksamheten under kvartalet.

Balansräkning, MUSD	31 mar 24	31 dec 23	30 sep 23	30 jun 23	31 mar 23
Anläggningstillgångar					
Olje- och gastillgångar	251,0	244,8	277,0	266,0	255,3
Övriga anläggningstillgångar	0,3	0,4	0,5	0,5	0,6
Omsättningstillgångar					
Övriga omsättningstillgångar	21,6	20,1	22,1	20,6	25,3
Likvida medel	14,9	25,8	27,7	33,9	39,9
Summa tillgångar	287,8	291,1	327,2	321,0	321,2
Eget kapital	260,3	258,2	288,4	282,2	291,3
Långfristiga skulder	13,8	13,6	11,6	11,5	11,4
Kortfristiga skulder	13,8	19,2	27,2	27,3	18,6
Summa eget kapital och skulder	287,8	291,1	327,2	321,0	321,2
Kassaflöde, MUSD	Q1 2024	Q4 2023	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2023
Kassaflöde från den löpande verksamheten	6,2	21,9	14,8	25,7	20,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-17,1	-19,4	-20,9	-21,7	-20,0
Fritt kassaflöde	-10,8	2,5	-6,1	4,0	0,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-4,4	-0,1	-10,0	-2,0
Periodens kassaflöde	-10,8	-2,0	-6,2	-6,0	-1,6
Block 3&4	15,3	16,6	19,1	20,6	18,9
Block 49	0,3	0,1	0,0	0,1	0,3
Block 56	1,1	2,3	0,2	0,5	0,7
Block 58	0,2	0,2	1,7	0,2	0,1
New ventures	0,0	0,0	-	-	-
Summa investeringar i olje- och gastillgångar	17,0	19,2	21,1	21,4	20,0

Moderbolag och aktiedata

Moderbolagets rörelseresultat för det första kvartalet 2024 uppgick till MSEK -10,2 jämfört med MSEK -17,1 i föregående kvartal. Administrationskostnaderna under kvartalet uppgick till MSEK 14,6 jämfört med MSEK 18,4 i föregående kvartal. Minskningen är delvis hänförlig till att föregående kvartal innehöll kostnader relaterade till årsbokslutet.

Finansiella poster, netto, för det första kvartalet 2024 var MSEK 0,6 jämfört med MSEK 43,0 i föregående kvartal. Finansiella poster, netto, består främst av valutavinster och -förluster om MSEK 0,6 (-2,0). Det föregående kvartalet innefattade även en mottagen utdelning från ett koncernbolag om MSEK 44.

Aktiedata

Per den 31 mars 2024 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 första kvartalet 2024. Per den 31 mars 2024 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.

Teckningsoptionsbaserat incitamentsprogram

Per den 31 mars 2024 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. Inget av programmen hade sin lösenperiod under kvartalet och inget av programmen hade ett realvärde med lösenpris lägre än aktiekursen. För mer information se not 8.

Long-Term Incentive Program (LTIP)

Per den 31 mars 2024 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	Q1 2024	Q4 2023	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2023
Totalt antal aktier vid periodens slut	33 458 828	33 458 828	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
Eget innehav vid periodens slut	1 189 901	1 189 901	1 189 901	1 164 901	1 106 106
Utestående aktier vid periodens slut	32 268 927	32 268 927	31 866 707	31 891 707	31 950 502
Vägt genomsnittligt antal aktier, före utspädning	32 268 927	32 243 389	31 867 861	31 936 260	32 191 324
Vägt genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	32 268 927	32 247 353	31 924 740	31 957 531	32 261 122

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

MUSD	Not	Första kvartalet 2024	Första kvartalet 2023	Helåret 2023
Intäkter och övriga inkomster	2, 3	30,1	35,3	138,2
Operativa kostnader		-15,0	-14,6	-56,4
Bruttovinst		15,2	20,8	81,7
Avskrivningar	2	-10,8	-11,0	-42,0
Nedskrivningar		-	-	-36,9
Prospekteringskostnader		-	-	-6,4
Administrationskostnader		-2,2	-2,1	-8,3
Andel av resultat från intressebolag		-	-	0,2
Rörelseresultat		2,1	7,7	-11,6
Finansiella poster – netto		5,2	0,2	-4,4
Resultat före skatt		7,3	8,0	-16,0
Inkomstskatt		-	-	-0,5
Resultat		7,3	8,0	-16,5
Övrigt totalresultat				
Poster som kan komma att omklassificeras i resultaträkningen				
Valutakursdifferens		-5,3	0,3	-5,9
Övrigt totalresultat		-5,3	0,3	-5,9
Totalresultat		2,0	8,3	-10,6
<i>Totalresultat hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare		2,0	8,3	-10,6
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-
Resultat per aktie				
Resultat per aktie (före utspädning), USD		0,23	0,25	-0,51
Resultat per aktie (efter utspädning), USD		0,23	0,25	-0,51
Vägt genomsnittligt antal aktier (före utspädning)		32 268 927	32 191 324	32 060 671
Vägt genomsnittligt antal aktier (efter utspädning)		32 268 927	32 261 122	32 099 193

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MUSD	Not	31 mar 2024	31 dec 2023
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Olje- och gastillgångar	4	251,0	244,8
Övriga anläggningstillgångar		0,3	0,4
		251,3	245,2
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar och övriga fordringar	5	21,1	19,9
Förutbetalda kostnader		0,5	0,2
Likvida medel		14,9	25,8
		36,5	45,9
SUMMA TILLGÅNGAR		287,8	291,1
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		0,8	0,8
Övrigt tillskjutet kapital		78,0	78,0
Reserver		-5,1	0,3
Balanserad vinst		186,6	179,2
Summa eget kapital		260,3	258,2
Långfristiga skulder			
Långfristiga avsättningar		13,8	13,5
Övriga långfristiga skulder		0,1	0,1
		13,8	13,6
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder	6	13,8	19,2
		13,8	19,2
Summa skulder		27,6	32,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		287,8	291,1

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MUSD	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2023	0,8	76,3	-5,6	213,7	285,2
Resultat 2023	-	-	-	-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					
Emission av aktier	0,0	1,7	-	-	1,7
Återköp av egna aktier	-	-	-	-2,3	-2,3
Utdelning	-	-	-	-6,3	-6,3
Aktieinlösen	-	-	-	-9,4	-9,4
Incitamentsprogram	-	-	-	0,0	0,0
Summa transaktioner med ägare	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
Ingående balans 1 januari 2024	0,8	78,0	0,3	179,2	258,2
Periodens resultat	-	-	-	7,3	7,3
Övrigt totalresultat	-	-	-5,3	-	-5,3
Summa totalresultat	0,0	0,0	-5,3	7,3	2,0
Transaktioner med ägare					
Emission av aktier	-	-	-	-	-
Återköp av egna aktier	-	-	-	-	-
Utdelning	-	-	-	-	-
Aktieinlösen	-	-	-	-	-
Incitamentsprogram	-	-	-	0,0	0,0
Summa transaktioner med ägare	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Utgående balans 31 mars 2024	0,8	78,0	-5,1	186,6	260,3

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MUSD	Not	Första kvartalet 2024	Första kvartalet 2023	Helåret 2023
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Resultat före skatt		7,3	8,0	-16,0
Justeringar för:				
Avskrivningar		10,8	11,0	42,0
Nedskrivningar		-	0,0	36,9
Prospekteringskostnader		-	0,0	6,4
Andra ej kassaflödespåverkande poster		-4,9	0,2	5,2
Erhållen ränta		-	-	1,1
Inkomstskatt, betald		-0,3	-0,1	-0,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		12,9	18,9	74,9
Ökning/minskning av fordringar		-1,5	2,3	7,5
Ökning/minskning av skulder		-5,2	-0,9	0,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten		6,2	20,4	82,7
Investeringsverksamheten				
Investeringar i olje- och gastillgångar	4	-17,0	-20,0	-81,7
Investeringar i övriga anläggningstillgångar		-0,1	-	-0,5
Utdelning från intressebolag		-	-	0,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-17,1	-20,0	-82,0
Finansieringsverksamheten				
Nyemission		-	-	1,7
Återköp av egna aktier		-	-2,0	-2,4
Betald utdelning		-	-	-6,1
Aktieinlösen		-	-	-9,0
Incitamentsprogram		-	-	-0,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-	-2,0	-16,5
Periodens kassaflöde		-10,8	-1,6	-15,7
Likvida medel vid periodens början		25,8	41,5	41,5
Valutakursförändringar på likvida medel		-0,1	0,0	0,0
Likvida medel vid periodens slut		14,9	39,9	25,8

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Not	Första kvartalet 2024	Första kvartalet 2023	Helåret 2023
Övriga intäkter		4,4	5,4	16,5
Administrationskostnader		-14,6	-13,7	-64,4
Utdelning från intressebolag		-	-	2,2
Prospekteringskostnader		-	-	-
Rörelseresultat		-10,2	-8,3	-45,7
Finansiella poster - netto		0,6	5,7	638,6
Resultat före skatt		-9,6	-2,6	592,9
Inkomstskatt		-	-	-
Resultat¹		-9,6	-2,6	592,9

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

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Not	31 mar 2024	31 dec 2023
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar		940,5	940,3
Omsättningstillgångar		11,8	25,0
SUMMA TILLGÅNGAR		952,3	965,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital		77,1	77,1
Fritt eget kapital		860,2	869,0
Kortfristiga skulder		15,0	19,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		952,3	965,2

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 mars 2024 har upprättats i enlighet med IAS 34 och Årsredovisningslagen.

De konsoliderade räkenskaperna för delårsperioden har upprättats i linje med de konsoliderade räkenskaperna för helåret 2023 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 2023.

Samma redovisningsprinciper som användes under 2023 har tillämpats i denna rapport och under jämförande rapporteringsperiod så som de beskrivs i årsredovisningen för 2023.

Den finansiella delårsinformationen för perioden som slutade den 31 mars 2024 och 31 mars 2023 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 2023 på sidorna 85–87 och sidan 117.

Valuta	31 mar 2024		31 mar 2023		31 dec 2023	
	Genomsnitt	Balansdag	Genomsnitt	Balansdag	Genomsnitt	Balansdag
SEK/USD	10,39	10,66	10,43	10,35	10,61	10,04

Not 2) Segmentsrapportering

Koncernens operativa segment är uppdelade mellan Producerande tillgångar, Icke-producerande tillgångar samt Övrigt. Rörelseresultatet för varje segment presenteras nedan.

Producerande tillgångar inkluderar Bolagets intressen i Block 3&4 där Tethys Oil inte är operatör. Icke-producerande tillgångar inkluderar

prospekteringsandelarna i Block 49, Block 56 och Block 58 där Tethys Oil är operatör.

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

Koncernens resultaträkning jan-mar 2024

MUSD	Producerande tillgångar	Icke-producerande tillgångar	Övrigt	Elimineringar	Summa
Intäkter och övriga inkomster	30,1	0,2	0,4	-0,7	30,1
Operativa kostnader	-14,8	-0,1	-	-	-15,0
Avskrivningar	-10,8	-	0,1	-0,1	-10,8
Administrativa kostnader	-1,1	-0,3	-1,5	0,7	-2,2
Rörelseresultat	3,4	-0,2	-1,0	-0,1	2,1
Intäkter och övriga inkomster per land	Producerande tillgångar	Icke-producerande tillgångar	Övrigt	Elimineringar	Summa
Intäkter och övriga inkomster					
Oman	30,1	0,2	-	-0,2	30,1
Övriga	-	-	0,4	-0,4	0,0
Olje- och gastillgångar per 31 mars 2024	Producerande tillgångar	Icke-producerande tillgångar	Övrigt	Elimineringar	Summa
Olje- och gastillgångar	194,6	57,0	0,1	-0,6	251,0

Koncernens resultaträkning jan-mar 2023

MUSD	Producerande tillgångar	Icke-producerande tillgångar	Övrigt	Elimineringar	Summa
Intäkter och övriga inkomster	35,3	-	0,5	-0,5	35,3
Operativa kostnader	-14,6	-	-	-	-14,6
Avskrivningar	-10,9	-	-0,1	-	-11,0
Administrativa kostnader	-1,0	-0,1	-1,4	0,4	-2,1
Rörelseresultat	8,9	-0,1	-0,9	-0,1	7,7
Intäkter och övriga inkomster per land	Producerande tillgångar	Icke-producerande tillgångar	Övrigt	Elimineringar	Summa
Intäkter och övriga inkomster					
Oman	35,3	-	-	-	35,3
Övriga	-	-	0,5	-0,5	0,0
Olje- och gastillgångar per 31 mars 2023	Producerande tillgångar	Icke-producerande tillgångar	Övrigt	Elimineringar	Summa
Olje- och gastillgångar	206,6	48,9	0,1	-0,3	255,3

Not 3) Intäkter och övriga inkomster

MUSD	Första kvartalet 2024	Första kvartalet 2023	Helåret 2023
Intäkter	29,0	38,5	143,8
Förändring Underutttag (+) och Överutttag (-)	1,1	-3,2	-5,6
Intäkter och övriga inkomster	30,1	35,3	138,2

Not 4) Olje- och gastillgångar

MUSD		Tethys Oils andel	31 mars 2024	Investeringar	Avskrivningar	Nedskrivningar	Prospekteringskostnader	Återställningskostnader och andra justeringar	31 dec 2023
Licens	Fas								
Block 3&4	Prod.	30%	194,6	15,3	-10,8	-	-	-	190,0
Block 49	Prosp.	100%	1,5	0,3	-	-	-	-	1,2
Block 56	Prosp.	65%	44,5	1,1	-	-	-	-	43,4
Block 58	Prosp.	100%	10,4	0,2	-	-	-	-	10,2
New ventures			0,1	0,0	-	-	-	-	0,0
Summa			251,0	17,0	-10,8	-	-	-	244,8

Not 5) Kundfordringar och övriga fordringar

MUSD	31 mar 2024	31 dec 2023
Kundfordringar oljeförsäljning	11,0	9,8
Underuttagsposition	1,6	0,5
Icke-operativa fordringar	5,5	5,0
Fordran på partner	0,1	0,1
Övriga kortfristiga fordringar	2,9	4,4
Summa	21,1	19,9

Not 6) Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder

MUSD	31 mar 2024	31 dec 2023
Leverantörsskulder	0,2	0,2
Skulder joint-operation-verksamheten	12,8	17,2
Skatteskuld	0,0	0,3
Övriga kortfristiga skulder	0,7	1,5
Summa	13,8	19,2

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. Inga nya teckningsoptioner har tilldelats under perioden.

Incitamentsprogram	Utnyttjandeperiod	Teckningskurs, SEK	Aktier per teckningsoption	Antal teckningsoptioner				31 mar 2024
				1 jan 2024	Emitterade 2023	Utnyttjade 2023	Förfallna 2023	
2021	12 jun - 4 okt 2024	66,10	1,15	200 000	-	-	-	200 000
2022	18 aug - 6 okt 2025	92,80	1,07	160 000	-	-	-	160 000
2023	3 jun - 28 sep 2026	59,40	1,01	250 000	-	-	-	250 000
Summa				610 000	-	-	-	610 000

Long-Term Incentive Programme (LTIP)

Tethys Oil har för närvarande två identiska aktiebaserade långsiktiga incitamentsprogram för alla anställda utom koncernledningen, vilka har godkänts av styrelsen. LTIP 2022–2024 ("LTIP 2022") inleddes i oktober 2022 och LTIP 2023–2025 ("LTIP 2023") inleddes i april 2023. Varje program omfattar en treårig intjänandeperiod. Utbetalningen av varje delbetalning är villkorad av fortsatt anställning och

fortsatt ägande av de Belöningsaktier som förvärvats inom programmet. För LTIP 2022 beviljades totalt MSEK 6,0 till deltagarna i programmet för att utbetalas under intjänandeperioden, varav MSEK 2,3 var utestående per balansdagen. Den övre gränsen för LTIP 2023 är MSEK 5,3 och totalt kvarstår MSEK 3,4 för framtida utbetalningar per balansdagen.

Not 9) 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.

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

Not 10) Ställda säkerheter

Moderbolaget har inga ställda säkerheter per den 31 mars 2024. (2023: MUSD 0,0).

Not 11) 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 12) Händelser efter rapportperioden

Utöver vad som har beskrivits i rapporten har inga väsentliga händelser skett 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 2023.

EBITDA och Nettokassa, MUSD	Första kvartalet 2024	Första kvartalet 2023	Helåret 2023
Rörelseresultat	2,1	7,7	-11,6
Plus: Avskrivningar	10,8	11,0	42,0
Plus: Nedskrivningar	-	-	36,9
Plus: Prospekteringskostnader	-	-	6,4
Minus: Andel av resultat från intressebolag	-	-	-0,2
EBITDA	13,0	18,7	73,5
Likvida medel	14,9	39,9	25,8
Minus: Räntebärande skulder	-0,1	-0,4	-0,1
Nettokassa	14,9	39,6	25,7

Nyckeltal per kvartal

	Q1 2024	Q4 2023	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2023
Genomsnittlig dagsproduktion, netto, före statens andel, Block 3&4 Oman, fat	8 032	8 397	8 486	8 994	9 411
Produktionsandel, fat	380 053	401 708	405 952	425 585	440 441
Produktionsandel, andel av produktionen, %	52%	52%	52%	52%	52%
Oljeförsäljning, fat	364 859	383 004	417 275	463 196	471 550
Erhållet oljepris, USD/fat	79,5	90,4	76,9	81,6	81,7
Genomsnittligt försäljningspris Oman (OSP), USD/fat	79,9	89,7	76,7	81,3	81,6
Operativa kostnader, USD/fat	20,3	17,1	16,8	17,4	17,2
Intäkter och övriga inkomster, MUSD	30,1	36,4	31,8	34,7	35,3
EBITDA, MUSD	13,0	21,5	16,4	16,9	18,7
Rörelseresultat, MUSD	2,1	-31,9	6,5	6,1	7,7
Resultat per aktie efter utspädning, USD	0,23	-1,20	0,19	0,25	0,25
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MUSD	6,2	21,9	14,8	25,7	20,4
Investeringar i olje- och gastillgångar, MUSD	17,0	19,2	21,1	21,4	20,0
Fritt kassaflöde, MUSD	-10,8	2,5	-6,1	4,0	0,4
Likvida medel, MUSD	14,9	25,8	27,7	33,9	39,9
Avkastning på eget kapital, rullande 12 månader	-6%	-6%	13%	18%	20%
Avkastning på sysselsatt kapital, rullande 12 månader	-6%	-4%	12%	16%	18%
Aktiekurs vid periodens utgång, SEK	35,6	43,5	54,9	48,8	54,7

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

EBITDA	Rörelseresultat före räntor, skatter, avskrivningar och nedskrivningar.
EBITDA-marginal	EBITDA i procent av intäkter och övriga inkomster.
Soliditet	Eget kapital i procent av balansslutningen.
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 terminkontraktet för första månaden av Oman-blandningen (med 2 månader till leverans) som handlas på Dubai Mercantile Exchange, inklusive handel och kvalitetsjusteringar.
Nettokassa	Likvida medel minus räntebärande skulder.
Antal anställda	Genomsnittligt antal heltidsanställda under perioden.
Eget kapital per aktie	Eget kapital dividerat med antal utestående aktier per balansdagen.
Vägt genomsnittligt antal aktier (efter utspädning)	Antal aktier vid periodens början med tidsvägning för nyemitterade aktier. Utspädningseffekter inkluderar potentiella aktier som kan konverteras till aktier under fördelaktiga omständigheter, främst teckningsoptioner vars teckningskurs är lägre än rådande aktiekurs.
Eget innehav av aktier	Tethys Oils innehav av egna aktier 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:

- 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: 7 maj 2024

Tid: 10.00 CEST

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

Länk till webbsändningen: <https://edge.media-server.com/mmc/p/vxr6d69m>

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

Stockholm, 7 maj 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 (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 7 maj 2024 kl. 07:30 CEST.