

Tethys Oil AB (publ)

Delårsrapport för andra kvartalet och halvårsrapport

1 januari – 30 juni 2024



Andra kvartalet 2024 (första kvartalet 2024)

- Fältutbyggnadsplan för Block 56 inskickad till Ministeriet för Energi och Mineraler i början av juni.
- Prospekteringsborrningen Kunooz-1 i Fahd-området på Block 58 inleds i början av augusti.
- Den strategiska översynen av Koncernens portfölj av olje- och gastillgångar pågår med betydande alternativ för styrelsen att granska.
- Gas-to-Power-projektet på Block 3&4 har framgångsrikt satts i drift, med framtida utsläppsminskningar och kostnadsbesparingar som resultat.
- Produktionen från Block 3&4 under det andra kvartalet påverkades signifikant av extrema väderförhållanden och uppgick till 7 688 fat olja per dag (8 032). Net Entitlement var 52% (52%) och det erhållna oljepriset var USD 84,3 (79,5).
- Intäkter och övriga inkomster var MUSD 30,8 (30,1) och EBITDA var MUSD 15,7 (13,0).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till MUSD 19,9 (6,2) och det fria kassaflödet till MUSD 3,1 (-10,8).

Händelser efter periodens utgång

- Låneavtal för en MUSD 60 amorterande lånefacilitet har ingåtts med Abu Dhabi Commercial Bank.
- Initiala prospekteringsfasen för Block 58:s EPSA har förlängts med ett år till juli 2025.
- Produktionen för helåret 2024 förväntas vara 8 000 ± 200 fat olja per dag, jämfört med den tidigare helårsguidningen om 8 200 ± 400 fat olja per dag.
- Investeringar för helåret 2024 förväntas uppgå till MUSD 77 (tidigare MUSD 90–94) efter uppdateringar av arbetsprogrammen.

| MUSD, om inte annat anges | Andra kvartalet 2024 | Första kvartalet 2024 | Andra kvartalet 2023 | Första halvåret 2024 | Första halvåret 2023 | Helåret 2023 |
|--|----------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|--------------|
| Genomsnittlig dagsproduktion från Block 3&4 i Oman, netto, före statens andel, fat per dag | 7 688 | 8 032 | 8 994 | 7 860 | 9 201 | 8 818 |
| Produktion före statens andel, fat | 699 575 | 730 878 | 818 432 | 1 430 447 | 1 665 434 | 3 218 625 |
| Produktionsandel, netto, efter statens andel, fat | 363 779 | 380 053 | 425 585 | 743 832 | 866 026 | 1 673 685 |
| Produktionsandel, procent | 52% | 52% | 52% | 52% | 52% | 52% |
| Erhållet oljepris, USD/fat | 84,3 | 79,5 | 81,6 | 82,0 | 81,6 | 82,4 |
| Intäkter och övriga inkomster | 30,8 | 30,1 | 34,7 | 60,9 | 70,1 | 138,2 |
| EBITDA | 15,7 | 13,0 | 16,9 | 28,7 | 35,7 | 73,5 |
| Rörelseresultat | 5,3 | 2,1 | 6,1 | 7,4 | 13,8 | -11,6 |
| Resultat | 4,5 | 7,3 | 8,1 | 11,8 | 16,0 | -16,5 |
| Vinst per aktie, före och efter utspädning, USD | 0,14 | 0,23 | 0,25 | 0,37 | 0,50 | -0,51 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 19,9 | 6,2 | 25,7 | 26,2 | 46,1 | 82,7 |
| Investeringar i olje- och gastillgångar | 16,7 | 17,0 | 21,4 | 33,7 | 41,4 | 81,7 |
| Fritt kassaflöde | 3,1 | -10,8 | 4,0 | -7,7 | 4,4 | 0,8 |
| Likvida medel | 18,1 | 14,9 | 33,9 | 18,1 | 33,9 | 25,8 |

Vänner och investerare,

Var ska jag börja när jag berättar historien om det andra kvartalet 2024?

Med den nära förestående starten av den efterlängta Kunooz-1-borrningen på Block 58, med målformationer på över hundra miljoner fat olja?

Med fältutbyggnadsplanen för Block 56, som presenterades för Ministeriet för Energi och Mineraler i början av juni?

Med att diskutera stabiliseringen av produktionen på Block 3&4 eller kanske med lånekrediten på MUSD 60 från Abu Dhabi Commercial Bank?

Nej! Inget av ovanstående duger. Låt oss gå direkt till elefanten i rummet: Den STRATEGISKA ÖVERSYNEN!

Vad händer? Kommer det att ske en omstrukturering av Tethys Oils tillgångsportfölj? Kommer Block 3&4 att avyttras eller farmas ner? Kommer Block 58 att hitta en partner? Kommer det ens att finnas ett oupptäckt behov av finansiering? Eller ytterligare partners i Block 56? När kommer utdelningen tillbaka? Frågorna är många och mångsidiga, och svaren likaså.

Först finansieringen. Tethys är fullt finansierat och fullt kapabelt att uppfylla alla åtaganden. Kassaflödet från verksamheten har ökat med stabilisering av produktionen från Block 3&4 och höga oljepriser.

Eventuella underskott kommer att mötas med det nyligen undertecknade och tillkännagivna kreditavtalet på MUSD 60 med Abu Dhabi Commercial Bank. En facilitet och ett arrangemang Tethys är mycket glada över då vi ser fram emot ett långsiktigt samarbete med ADCB.

Den strategiska översynen handlade aldrig i första hand om finansiering utan om att optimera tillgångsportföljen och synliggöra värdena i balansräkningen. Som en del av översynen anlätades investmentbanken Jefferies för att hjälpa till. Den processen har väckt stort intresse. Vi förväntade oss först att tillkännage specifika slutsatser från översynen i maj, vilket sedan förlängdes till slutet av juni. Men det är knappast av brist på intresse som detta har skjutits upp, snarare tvärtom! Diskussioner

om avyttringar, investeringar, utfarmningar och nedfarmningar pågår. Exakt vad slutsatsen kommer vara eller när den kommer nås är inte möjligt att kommentera på idag, men alternativen är många, intressanta och spännande.

Så, medan den strategiska översynen lever sitt eget liv, fortsätter vi med business as usual.

Kunooz-1 är äntligen på väg att börja med borrstart planerad till senare i veckan. Det är fortfarande den mest högprofilerade borrningen i Oman i år, och den erbjuder en utmärkt risk/reward. Som med de flesta högprofilerade prospekteringsborrningar är chansen att lyckas inte mycket mer än 20 procent, men om den är framgångsrik kan strukturen innehålla mer än 100 miljoner fat olja. Ett resultat som skulle öka Tethys resursbas med en magnitud!

Närmare kommersialisering finner vi Block 56 där de första kommentarerna från ministeriet om fältutbyggnadsplanen har inkommit och håller på att besvaras. Inledningsvis kommer planen att fokusera på fynden i Al Jumd, Sarha och Menna längs området av blocket som täcker den östra flanken av Oman Salt Basin. Den första produktionen förväntas från Al Jumd-fyndet, som producerade mer än 60 000 fat olja under ett längre produktionstest förra året. Vi är hoppfulla om att fältutbyggnadsplanens godkännande kommer inom de närmaste månaderna och i tid för att tillåta Al Jumd och de andra att inkluderas i Tethys årliga rapport över reserver och resurser med målet att få oss att nå minst 100 procent reserversättningsgrad, oavsett av resultaten från Block 3&4, för 2024.

Finansiellt var kvartalet en markant förbättring från första kvartalet i år. Med alla alternativ på vårt bord, och ett starkt operationellt såväl som finansiellt resultat, förblir vi säkra på en intressant fortsättning på 2024. Om allt går som det ska, kan vi förhoppningsvis snart vara tillbaka med distribution, kanske redan nästa år.

Så fortsätt följa oss!

Stockholm i augusti 2024

Magnus Nordin

Verkställande direktör



Genomgång av andra kvartalet

Licenser och avtal

Tethys Oils kärnområde är onshore Sultanatet Oman ("Oman"), där koncernen per 30 juni 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 | Tethys Oil |
| Block 56, Oman | 65 | Andra prospekteringsfas | December 2024 | Tethys Oil , Medco, Biyaq, Intaj |
| Block 58, Oman | 100 | Initial prospekteringsfas | Juli 2025 ² | Tethys Oil |

Producerande tillgångar – Blocks 3&4

Produktion på Block 3&4

Tethys Oils andel av produktionen från Block 3&4 under andra kvartalet 2024, före statens andel, uppgick till 699 575 fat olja (730 878). Detta motsvarar 7 688 fat olja per dag (8 032).

Andra kvartalets produktion påverkades negativt av svåra väderförhållanden med kraftiga regn och översvämningar under den tidigare hälften av kvartalet.

Med början i mitten av maj återupptogs produktionen stegvis på samtliga fält vilket medförde en ökad produktion under den andra halvan av kvartalet. Effekterna av det extrema vädret fortsatte dock med avtagande allvarlighetsgrad under hela det andra kvartalet och de sista borrhålen var inte tillbaka i produktion förrän i juli.

Särskilt drabbades Shahd B-fältet av hämmad produktion och export då arbete, borrhål och infrastruktur periodvis ställdes in och/eller togs ur drift.

Under kvartalet fortsatte produktionssäkringsarbetet med totalt 16 renoveringsborrningar, främst inriktade på utbyte av pumpar och stimuleringsinsatser i äldre brunnar, samt ett ökat antal uppgraderade flödesledning.

Utbyggnads- och utvärderingsaktiviteter

Utbyggnadsaktiviteterna riktade mot Barik- och Khufai-formationerna på Farha South respektive Shahd-fälten ökade allteftersom det andra kvartalet fortskred. Totalt 12 utvärderings- och oljeproducerande borrhningar, samt två vatteninjektorer, färdigställdes. Resultaten var något över förväntningarna på Farha South och något under på Shahd-fälten. Fokus på Farha- och Shahd-fälten kommer att kvarstå under hela 2024, utan några ytterligare utbyggnadsborrningar planerade på andra fält under de tredje och fjärde kvartalen.

Parallellt fortsatte utvärderingsarbetet och testningen av Lower Al Bashir-formationen med fokus på den hydrauliska spräckningen som utfördes i slutet av första kvartalet. Slutsatser från testningen förväntas att presenteras under den senare hälften 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 borrhningar. 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 för Block 58:s EPSA har förlängts med ett år till juli 2025 efter diskussioner med Ministeriet för Energi och Mineraler under det andra kvartalet 2024.

Prospekteringsborrningar 2024

I maj borrades den första prospekteringsborrningen, FNW-1 i nordvästra Farha på Block 3, på en parallell förkastning till huvudtrenden, med Barik som primär målformation. Efter avslutad borrning har nu en period av ytterligare tester inletts och förväntas att slutföras under tredje kvartalet.

Två prospekteringsborrningar kommer att genomföras under tredje respektive fjärde kvartalet med Khufai i de norra delarna av Block 4 som primär målformation.

Därutöver är en datainsamlingsborrning planerad till oktober i syfte att ytterligare utforska potentialen för tyngre olja i Amin- och Miqrat-formationerna på Block 4.

Insamling av seismiska data

Seismikinsamlingsprogrammet 2023/24, som omfattar 6 200 km² i södra delen av Block 4, närmar sig sitt slutförande. Insamlingen av de sista 1 600 km² fortsatte under kvartalet och förväntas avslutas under tredje eller fjärde kvartalet. Parallellt har tolkningen av den hittills insamlade seismiken påbörjats, slutsatserna från tolkningen kommer i ett senare skede att användas för framtida prospekteringsborrningar i området.

Projektet för att minska utsläpp genom utnyttjandet av gas till elektricitet

Den första fasen av Gas-to-Power-projektet, som togs i drift i slutet av 2023, har slutförts med vissa förseningar på Block 4 till följd av påverkan från ogynnsamma väderförhållanden. Projektet är nu dock fullt i drift vilket medförde en positiv effekt på kvartalets växthusgasutsläpp och operativa utgifter. Utbyggnadsarbetet under kvartalet fortsatte att vara fokuserat på att sätta upp kraftledningar på Block 3 för att överföra kraft från kraftverket till produktionsinfrastrukturen på Ulfa-, Farha- och Shahdälten.

Gas-to-Power-systemet kommer att minska rutinmässig fackling av associerad gas genom att använda den för generering av elektricitet. Genom detta kommer beroendet av dieselgeneratorer för verksamheten på Block 3&4 att minska och slutligen fasas ut. Projektet förväntas ha en betydande effekt på Tethys Oils växthusgasutsläpp genom att minska mängden diesel som förbrukas. Den andra fasen av projektet kommer att omfatta ytterligare fält på Block 4 och förväntas slutföras under den senare delen av 2024.

Prospekteringstillgångar

Block 56

Fältutbyggnadsplan inlämnad till MEM

I början av juni lämnade Tethys Oil in fältutbyggnadsplanen ("FDP") för Block 56 till Ministeriet för Energi och Mineraler för granskning och godkännande. FDP:n är den första i sitt slag som koncernen har lämnat in som operatör och utgör en betydande milstolpe för Tethys Oil och partnergruppen på Block 56.

FDP:n fokuserar på en detaljerad plan för utvärdering, utbyggnad och produktion av resurserna på de tre oljefälten, Al Jum-d-, Menna- och Sarhafälten, vilka täcker flera reservoarer. Den föreslagna utbyggnaden är baserad på data som samlats in samt lärdomar från Tethys Oils omfattande prospekterings- och utvärderingskampanj på Eastern Flank-området under de senaste tre åren, inklusive flertalet borrhningar, det sexmånader långa produktionstestet på Al Jum-d 2023, nya data från testning av Sarha-3 och Menna-1 samt en mångfald av geologiska och geofysiska studier och tester.

Utbyggnaden kommer initialt att fokusera på att under 2025 genomföra upp till sju horisontella produktionsborrningar på Al Jum-d-fyndet, samtidigt som Sarha- och Mennafälten förbereds för utbyggnadsborrningar. Ovan mark är fältutbyggnadsplanens konceptet utformat för att passa både nuvarande fält och även framtida fynd. Inledningsvis kommer olja att exporteras med lastbil till befintlig infrastruktur på närliggande block, vilket även var fallet under Al Jumds produktionstest. I takt med att utbyggnaden fortsätter och volymerna ökar kommer fler permanenta produktionsanläggningar och exportinfrastruktur att uppföras.

FDP:n inkluderar även riktningen för en fortsatt prospekteringsstrategi för Block 56:s mer än ett dussin identifierade potentiellt oljeförande strukturer. Prospekteringsaktiviteterna på blockets ytterligare strukturer kommer att fortsätta parallellt med fältutbyggnaden av nuvarande fynd och kan ha ett betydande framtida bidrag till blockets totala utvinningsbara resurser.

Vid publiceringen av denna delårsrapport har Tethys Oil mottagit och besvarat den första omgången av kommentarer från MEM, något som följer den förväntade tidslinjen för en sådan process. Tethys Oil siktar på att få slutgiltigt FDP-godkännande och förklara Block 56 kommersiellt under det tredje eller fjärde kvartalet 2024. När detta skett kommer blockets EPSA att gå in i produktionsfasen och förväntas förlängas med 15 år. Väl i

produktionsfasen kan partnergruppen med lönsamhet sälja oljan som produceras på blocket.

Testning av prospekteringsborrningarna Menna-1 och Sarha-3

Testningen av Menna-1, som borrades i december 2023, och Sarha-3 fortsatte under andra kvartalet. Testerna på Menna-1 inkluderade tre formationer, Al Khlata, Karim och Birba, som alla hade indikationer på kolväten i borrhållsloggarna när de borrades. Det har bekräftats att oljan som produceras på Menna-1 är av liknande kvalitet som den på Al Jum-d-fyndet. Ytterligare tester fokuserade på att fastställa resursvolym och långsiktig produktionsförmåga.

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, vilken var den enda som testades då. Syftet med testerna under 2024 har varit att samla in data om den större Sarha-strukturen samt att bekräfta den oljeförande produktionskapaciteten. Testerna hittills har bekräftat flöden till ytan från Gharif-formationen och analys av Khlata-formationen fortsatte under andra kvartalet.

Resultaten från testningen av de två fynden integrerades i FDP:n för Block 56.

Seismiktolkning

3D-seismiktolkningen för Central Area fortsatte under kvartalet. Den pågående tolkningen förväntas ge en inventering av potentiellt oljeförande strukturer och prospekt för vidare geologiska och geofysiska studier och mognad under tredje och fjärde kvartalet.

Block 58

Prospekteringsborrningen Kunooz-1 i Fahd

Prospekteringsborrningen Kunooz-1 i Fahd-området, nordöstra Block 58, kommer att påbörjas i andra veckan av augusti. Borrningen var ursprungligen planerad till juni och juli men sköts upp på grund av förseningar i tillgängligheten och mobiliseringen av den kontrakterade borrhjgen. Borrhjgen har, vid publiceringen av denna rapport, nått och satts upp på borrhjplatsen där de sista förberedelserna och inspektionerna nu pågår.

Borrningen förväntas ha ett totalt 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 slutfördes under andra kvartalet. 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.

Sex prospekt identifierades, med uppskattningsvis 251,5 mmbo oriskade utvinningsbara prospektiva resurser (P_{mean}). De uppskattade riskade utvinningsbara prospektiva resurserna är totalt 23,8 mmbo (P_{mean}).

Efter granskningen har prospektet som för närvarande kallas SL-5 valts ut som plats för den första prospekteringsborrningen i South Lahan. Tethys Oil kommer tillsammans med MEM att besluta om den andra prospekteringsborrningen på Block 58 kommer att borrar i South Lahan eller Fahd efter resultaten från Kunooz-1.

Utfarmningsprocess

Utfarmningsprocessen, som inleddes 2023, pågår och har blivit en integrerad del av den strategiska portföljövernsynen.

Förlängning av den initiala prospekteringsfasen

Tethys Oil har, efter diskussioner med Ministeriet för Energi och Mineraler under det andra kvartalet, beviljats en ettårig förlängning av den initiala prospekteringsfasen av EPSA:t för Block 58. Efter förlängningen löper den initiala prospekteringsfasen nu ut i juli 2025. Som en del av förlängningen har årets andra planerade prospekteringsborrning på Block 58 flyttats till 2025.

Block 49

Återinträde och nya tester av Thameen-1

Förberedelserna för återinträde och nya tester av Thameen-1 fortsatte under andra kvartalet. Ett antal granskningar har genomförts och en lättare rigg 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.

En mer detaljerad tidslinje och plan för hur man bäst går vidare på blocket förväntas vara klar under fjärde kvartalet.

Strategiska uppdateringar

Strategisk översyn av omanska olje- och gastillgångar

Den strategiska översynen av koncernens portfölj av omanska olje- och gastillgångar, som initierades av Tethys Oils styrelse under första kvartalet 2024, fortsatte under det andra kvartalet. Ett stort intresse har visats från ett antal branschaktörer för olika delar av portföljen och processen går med stöd av koncernens rådgivare, investmentbanken Jefferies.

Översynen utförs för att identifiera möjligheter att balansera om tillgångsportföljen och möjliggöra en optimerad kapitalallokering, med fokus på tillväxt och avkastning.

Lånefacilitetsavtal om MUSD 60

I början av augusti ingick Tethys Oil, genom koncernens dotterbolag Tethys Oil Block 3&4 Ltd, ett avtal om en femårig amorterande lånefacilitet på 60 MUSD med Abu Dhabi Commercial Bank. Kreditfaciliteten har en 12-månaders tillgänglighetsperiod och en fast amorteringsplan som inleds nio månader efter att avtalets ingicks. De lån som dras under faciliteten förväntas, under nuvarande förutsättningar, ha ensiffriga räntor, beräknade på basis av den riskfria marknadsstandarden USD SOFR som basränta och en spread. Som en del av avtalet åtar sig Tethys Oil också att säkra upp till 50 procent av sina räntor och i genomsnitt 35 procent av sin oljeförsäljning. Lånet är föremål för sedvanliga kovenanter för denna typ av lånefacilitet.

Faciliteten säkerställer att Tethys Oil är fullgott finansierat och positionerat för att fortsätta investera över hela sin portfölj av tillgångar i olika stadier och ger Tethys Oils styrelse ytterligare flexibilitet och valmöjligheter med avseende på koncernens pågående strategiska översyn.

Heads of Agreement med Sonatrach

I april undertecknade Tethys Oil ett Heads of Agreement med det algeriska nationella olje- och gasbolaget Sonatrach. Avtalet uttrycker båda parter vilja att uppnå ett partnerskap gällande prospektering, utbyggnad och exploatering av kolväten i två områden i den nordöstra delen av Algeriet.

Områdena, El Hadjira II och El Haiad II, har egenskaper i linje med Tethys Oils fokus på landområden med kända fynd. Områdena är belägna nära etablerad olje- och gasinfrastruktur samt producerande fält, med betydande mängder seismik och borrhållsdata vilka tillhandahållits Tethys Oil.

Tethys Oil and Sonatrach har sedan avtalets undertecknande inlett ytterligare diskussioner i syfte att etablera ett ramverk avseende arbetsprogram och ekonomiska villkor för potentiella framtida utvärderings- och utbyggnadsmöjligheter på områdena. Diskussionerna om det potentiella partnerskapet förväntas avslutas under fjärde kvartalet, varefter ett formellt avtal om utbyggnad och produktionsdelning kan ingås ifall styrelsen godkänner detta.

Undertecknandet av avtalet om möjlig utbyggnad av tillgångar i Algeriet är inte en del av, och påverkas inte direkt av, den pågående strategiska översynen av Tethys Oils portfölj av olje- och gastillgångar i Oman.

Guidning för helåret 2024

Produktionen för helåret 2024 förväntas bli 8 000 fat per dag +/- 200 fat, mot tidigare 8 200 fat per dag +/- 400 fat. Revideringen beror på effekterna på produktionen till följd av de väderrelaterade störningarna under första och andra kvartalet.

Investeringarna för helåret 2024 förväntas uppgå till MUSD 77 (tidigare MUSD 90–94) som ett resultat av uppdaterade arbetsprogram.

Investeringarna i Block 3&4 förväntas uppgå till MUSD 64 (tidigare MUSD 63–67).

Investeringarna i Block 56 förväntas uppgå till MUSD 3 (tidigare MUSD 8) då den planerade prospekteringsborrningen skjuts upp till 2025.

Investeringarna i Block 58 förväntas uppgå till MUSD 9 (tidigare MUSD 18,5) då den andra prospekteringsborrningen skjuts upp till 2025.

Guidningen för operativa utgifter ligger oförändrade på MUSD 17,5 per fat för helåret 2024.

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”, 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.

Net Entitlement på 52 procent i det första kvartalet var oförändrad jämfört föregående kvartal. Det genomsnittliga officiella försäljningspriset för kvartalet var USD 84,8, jämfört med USD 79,9 under det första kvartalet 2024.

Under det andra kvartalet 2024 uppgick Tethys Oils Net Entitlement till 363 779 fat olja, jämfört med 380 053 fat olja under det första kvartalet. Minskningen är en följd av lägre produktion, vilket leder till minskade återvinningsbara kostnader och Profit Oil. Cost Pool uppgick per den 30 juni 2024 till MUSD 32,9 jämfört med MUSD 28,9 den 31 mars 2024.

Under det andra kvartalet sålde Tethys Oil 386 951 fat olja från Block 3&4 jämfört med första kvartalet 2024 då 364 859 fat olja såldes.

Erhållet oljepris under det andra kvartalet var USD 84,3 per fat jämfört med USD 79,5 fat olja i föregående kvartal.

Då oljeförsäljningen översteg Net Entitlement redovisas ett överuttag på 23 172 fat olja för det andra kvartalet, vilket resulterade i överuttagsposition om 2 357 fat olja per den 30 juni 2024, jämfört med en underuttagsposition om 20 815 fat olja vid utgången av det föregående kvartalet.

| Produktionsandel och försäljning | Q2 2024 | Q1 2024 | Q4 2023 | Q3 2023 | Q2 2023 |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|
| Block 3&4 | | | | | |
| Produktion före statens andel, fat | 699 575 | 730 878 | 772 515 | 780 676 | 818 432 |
| Genomsnittlig dagsproduktion, fat olja per dag | 7 688 | 8 032 | 8 397 | 8 486 | 8 994 |
| Produktionsandel efter statens andel, fat | 363 779 | 380 053 | 401 708 | 405 952 | 425 585 |
| Produktionsandel, procent | 52% | 52% | 52% | 52% | 52% |
| Oljeförsäljning, fat | 386 951 | 364 859 | 383 004 | 417 275 | 463 196 |
| Förändring underuttag (+) och överuttag (-), fat | -23 172 | 15 194 | 18 704 | -11 323 | -37 611 |
| Underuttag (+) och överuttag (-), position vid slutet av perioden, fat | -2 357 | 20 815 | 5 620 | -13 083 | -1 760 |

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 andra kvartalet 2024 jämfört med första kvartalet 2024. 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 andra kvartalet och första halvåret 2024 presenterar finansiella resultat jämfört med det andra kvartalet och första halvåret 2023.

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 30,8 i det andra kvartalet, jämfört med MUSD 30,1 i det första kvartalet. Ökningen är huvudsakligen ett resultat av högre erhållet oljepris men hölls tillbaka av lägre produktion.

Intäkterna justerades med MUSD -1,8 för skiftet i under-/överuttagspositionen, jämfört med MUSD 1,1 under det första kvartalet.

Operativa kostnader

Operativa kostnader för producerande tillgångar 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 totala operativa kostnaderna under det andra kvartalet 2024 uppgick till MUSD 12,6, jämfört med MUSD 15,0 för föregående kvartal, en minskning med 16 procent.

Produktionskostnader består av transporttariffer, energi, förbrukningsvaror, hyra av utrustning, kostnader för fältpersonal och underhållskostnader. Produktionskostnaderna minskade till MUSD 9,2 under det andra kvartalet 2024 från MUSD 10,1 i föregående kvartal. Produktionskostnaderna för första kvartalet inkluderade merparten av årliga bonus- och förmånsbetalningar samt kostnader för planerade nedstängningarna som inte återkom under andra kvartalet.

Till följd av ett lägre behov, uppgick kostnader för renoveringsarbete och underhållskostnader till MUSD 0,9 i andra kvartalet 2024 jämfört med MUSD 1,6 i föregående kvartal.

Operatörens administrationskostnader minskade till MUSD 2,5 i andra kvartalet 2024 från MUSD 3,2 i föregående kvartal som ett resultat av kostnadsbesparingar samt att huvuddelen av årliga bonus- och förmånsbetalningar inkluderades i första kvartalet.

Operativa kostnader per fat minskade till USD 18,0 jämfört med USD 20,3 under föregående kvartal. Minskningen är ett resultat av att de minskade operativa kostnader mer än uppvägde den lägre produktion.

| Operativa kostnader, MUSD | Q2 2024 | Q1 2024 | Q4 2023 | Q3 2023 | Q2 2023 |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Produktionskostnader | 9,2 | 10,1 | 9,1 | 8,9 | 9,5 |
| Renovering och underhåll i borrhål | 0,9 | 1,6 | 1,4 | 1,4 | 1,9 |
| Operatörens administrationskostnader | 2,5 | 3,2 | 2,7 | 2,8 | 2,9 |
| Operativa kostnader producerande tillgångar (Block 3&4) | 12,6 | 14,8 | 13,2 | 13,1 | 14,2 |
| Operativa kostnader produktionstest på Block 56 | - | 0,1 | - | 0,6 | 0,7 |
| Operativa kostnader | 12,6 | 15,0 | 13,2 | 13,7 | 14,9 |

| Operativa kostnader per fat, Block 3&4, USD | Q2 2024 | Q1 2024 | Q4 2023 | Q3 2023 | Q2 2023 |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Produktionskostnader per fat | 13,1 | 13,8 | 11,8 | 11,4 | 11,6 |
| Renovering och underhåll i borrhål per fat | 1,3 | 2,1 | 1,8 | 1,9 | 2,3 |
| Operatörens administrationskostnader per fat | 3,6 | 4,3 | 3,5 | 3,5 | 3,5 |
| Operativa kostnader producerande tillgångar per fat | 18,0 | 20,3 | 17,1 | 16,8 | 17,4 |

Övriga kostnader och resultat

Administrationskostnaderna för andra kvartalet 2024 uppgick till MUSD 2,5 jämfört med MUSD 2,2 i föregående kvartal. Ökningen beror främst på kostnader av engångskaraktär relaterade till organisationsförändringar i Oman.

EBITDA (rörelseresultat före räntor, skatt, av- och nedskrivningar) ökade till MUSD 15,7 i andra kvartalet jämfört med MUSD 13,0 i första kvartalet. Ökningen av EBITDA är en följd av högre intäkter och lägre operativa kostnader.

Avskrivningar för det andra kvartalet var MUSD 10,4 jämfört med MUSD 10,8 i första kvartalet 2024. Minskningen är en följd av den lägre produktionen.

Rörelseresultatet för det andra kvartalet ökade till MUSD 5,3 jämfört med MUSD 2,1 i föregående kvartal.

De finansiella posterna, netto, uppgick till MUSD -0,8 jämfört med MUSD 5,2 i föregående kvartal. De finansiella posterna, netto, påverkas främst av valutafluktuationer.

Resultatet för det andra kvartalet 2024 uppgick till MUSD 4,5 jämfört med MUSD 7,3 i första kvartalet. Resultat per aktie, före och efter utspädning, var USD 0,14 jämfört med USD 0,23 i föregående kvartal.

| Finansiell genomgång och resultat, MUSD | Q2 2024 | Q1 2024 | Q4 2023 | Q3 2023 | Q2 2023 |
|--|-------------|-------------|--------------|-------------|-------------|
| Intäkter | 32,6 | 29,0 | 34,8 | 32,7 | 37,8 |
| Förändring underutttag (+) och överutttag (-) | -1,8 | 1,1 | 1,6 | -0,9 | -3,1 |
| Intäkter och övriga inkomster | 30,8 | 30,1 | 36,4 | 31,8 | 34,7 |
| Operativa kostnader | -12,6 | -15,0 | -13,2 | -13,7 | -14,9 |
| Administrationskostnader | -2,5 | -2,2 | -1,6 | -1,7 | -2,8 |
| EBITDA | 15,7 | 13,0 | 21,5 | 16,4 | 16,9 |
| Avskrivningar | -10,4 | -10,8 | -10,2 | -10,1 | -10,7 |
| Nedskrivningar | - | - | -36,9 | - | - |
| Prospekteringskostnader | - | - | -6,3 | - | -0,1 |
| Andel av resultat från intressebolag | - | - | -0,0 | 0,2 | - |
| Rörelseresultat | 5,3 | 2,1 | -31,9 | 6,5 | 6,1 |
| Finansiella poster, netto | -0,8 | 5,2 | -6,8 | 0,2 | 2,0 |
| Skatt | -0,0 | - | - | -0,5 | - |
| Resultat | 4,5 | 7,3 | -38,7 | 6,2 | 8,1 |
| <i>Resultat per aktie, efter utspädning, USD</i> | <i>0,14</i> | <i>0,23</i> | <i>-1,20</i> | <i>0,19</i> | <i>0,25</i> |

| Finansiella mått per fat, USD/fat | Q2 2024 | Q1 2024 | Q4 2023 | Q3 2023 | Q2 2023 |
|-----------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Erhållet oljepris | 84,3 | 79,5 | 90,4 | 76,9 | 81,6 |
| Operativa kostnader | 18,0 | 20,3 | 17,1 | 16,8 | 17,4 |
| EBITDA | 22,5 | 17,7 | 27,8 | 21,0 | 20,7 |
| Avskrivningar | 14,9 | 14,8 | 13,2 | 12,9 | 13,1 |

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.

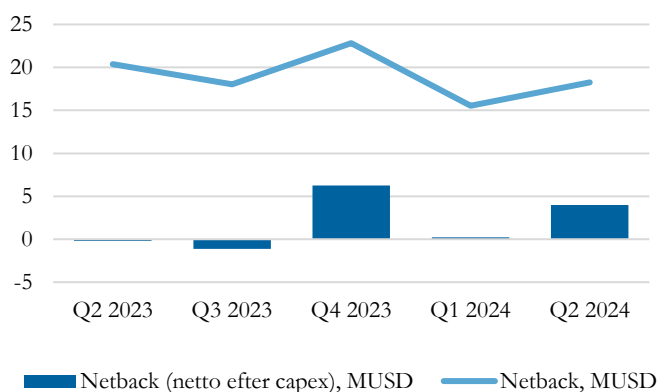
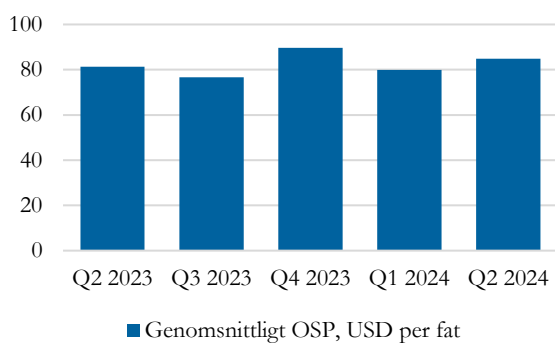
Tethys Oil beräknar Netback för sin produktion på Block 3&4 och redovisar det både i USD dollar per

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 USD 5,7 per fat olja till följd av högre oljepris och minskade operativa kostnader.

| Netback Block 3&4, USD/fat | Q2 2024 | Q1 2024 | Q4 2023 | Q3 2023 | Q2 2023 |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Värdet på producerad olja (genomsnittligt OSP) | 84,8 | 79,9 | 89,7 | 76,7 | 81,3 |
| Statens andel | -40,7 | -38,3 | -43,0 | -36,8 | -39,0 |
| Värde av produktionsandel efter statens andel | 44,1 | 41,5 | 46,6 | 39,9 | 42,3 |
| Operativa kostnader | -18,0 | -20,3 | -17,1 | -16,8 | -17,4 |
| Netback | 26,1 | 21,3 | 29,5 | 23,1 | 24,9 |
| Capex | -20,4 | -21,0 | -21,5 | -24,5 | -25,1 |
| Netback (netto efter capex) | 5,7 | 0,3 | 8,1 | -1,4 | -0,2 |

| Netback Block 3&4, MUSD | Q2 2024 | Q1 2024 | Q4 2023 | Q3 2023 | Q2 2023 |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Värdet på producerad olja (genomsnittligt OSP) | 59,3 | 58,4 | 69,3 | 59,9 | 66,5 |
| Statens andel | -28,5 | -28,0 | -33,3 | -28,7 | -31,9 |
| Värde av produktionsandel efter statens andel | 30,8 | 30,4 | 36,0 | 31,1 | 34,6 |
| Operativa kostnader | -12,6 | -14,8 | -13,2 | -13,1 | -14,2 |
| Netback | 18,2 | 15,5 | 22,8 | 18,0 | 20,4 |
| Capex | -14,2 | -15,3 | -16,6 | -19,1 | -20,6 |
| Netback (netto efter capex) | 4,0 | 0,2 | 6,2 | -1,1 | -0,2 |



Finansiell ställning och kassaflöde

Tillgångar och eget kapital

Koncernens tillgångar uppgick per den 30 juni 2024 till MUSD 294,3 jämfört med 287,8 vid utgången av föregående kvartal. Majoriteten av koncernens tillgångar utgörs av olje- och gastillgångar, vilka utgjorde MUSD 257,4 vid kvartalets utgång jämfört med MUSD 251,0 vid utgången av föregående kvartal. Eget kapital uppgick per den 30 juni 2024 till MUSD 265,3 jämfört med MUSD 260,3 vid utgången av föregående kvartalet.

Likviditet och finansiering

Likvida medel per den 30 juni 2024 uppgick till MUSD 18,1 (14,9). Tethys Oil hade inga externa räntebärande skulder vid utgången av det andra kvartalet.

I början av augusti tecknade Tethys Oil ett låneavtal för en amorterande lånefacilitet på MUSD 60 med Abu Dhabi Commercial Bank. Mer information om låneavtalet finns på sidan 8.

Kassaflöde och investeringar

Fritt kassaflöde under det andra kvartalet 2024 var MUSD 3,1, en ökning från MUSD -10,8 under föregående kvartal. Ökningen är huvudsakligen ett resultat av ökat kassaflöde från den löpande verksamheten, inklusive ett positivt kassaflöde från förändringar i rörelsekapital.

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till MUSD 15,5 jämfört med MUSD 12,9 i föregående kvartal.

Nettoförändringen i rörelsekapital var MUSD 4,4 jämfört med MUSD -6,7 i föregående kvartal. Den positiva förändringen är en följd av minskade fordringar och förändring i under-/överuttagspositionen.

Under det andra kvartalet 2024 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till MUSD 19,9 jämfört med MUSD 6,2 i föregående kvartal.

Under det andra kvartalet 2024 minskade det utgående kassaflödet från investeringsverksamheten till MUSD -16,8 jämfört med MUSD -17,1 i föregående kvartal.

Investeringarna på Block 3&4 uppgick till MUSD 14,2 i andra kvartalet (15,3). Minskningen drevs av en ökad användning av lager vilket uppvägs de ökade aktivitetsnivåerna mellan kvartalen.

Investeringarna i Block 58 under det andra kvartalet uppgick till MUSD 1,4 (0,2) och var relaterade till det förberedande arbetet inför borrningen av Kunooz-1.

Investeringarna i Block 49 och Block 56 under det andra kvartalet uppgick till MUSD 0,1 (0,3) respektive MUSD 0,8 (1,1) och är hänförliga till blockens pågående testaktiviteter och förberedelser inför framtida borrningar. Investeringen om MUSD 0,1 (0,0) i New ventures är relaterade till Algeriet.

Det fanns inga kassaflöden från finansieringsverksamheten under perioden 1 januari till 30 juni 2024.

| Balansräkning, MUSD | 30 jun 24 | 31 mar 24 | 31 dec 23 | 30 sep 23 | 30 jun 23 |
|---------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Anläggningstillgångar | | | | | |
| Olje- och gastillgångar | 257,4 | 251,0 | 244,8 | 277,0 | 266,0 |
| Övriga anläggningstillgångar | 0,6 | 0,3 | 0,4 | 0,5 | 0,5 |
| Omsättningstillgångar | | | | | |
| Övriga omsättningstillgångar | 18,2 | 21,6 | 20,1 | 22,1 | 20,6 |
| Likvida medel | 18,1 | 14,9 | 25,8 | 27,7 | 33,9 |
| Summa tillgångar | 294,3 | 287,8 | 291,1 | 327,2 | 321,0 |
| Eget kapital | 265,3 | 260,3 | 258,2 | 288,4 | 282,2 |
| Långfristiga skulder | 14,1 | 13,8 | 13,6 | 11,6 | 11,5 |
| Kortfristiga skulder | 14,9 | 13,8 | 19,2 | 27,2 | 27,3 |
| Summa eget kapital och skulder | 294,3 | 287,8 | 291,1 | 327,2 | 321,0 |

| Kassaflöde, MUSD | Q2 2024 | Q1 2024 | Q4 2023 | Q3 2023 | Q2 2023 |
|--|-------------|--------------|-------------|-------------|-------------|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 19,9 | 6,2 | 21,9 | 14,8 | 25,7 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -16,8 | -17,1 | -19,4 | -20,9 | -21,7 |
| Fritt kassaflöde | 3,1 | -10,8 | 2,5 | -6,1 | 4,0 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | - | - | -4,4 | -0,1 | -10,0 |
| Periodens kassaflöde | 3,1 | -10,8 | -2,0 | -6,2 | -6,0 |
| Investeringar i olje- och gastillgångar | | | | | |
| Block 3&4 | 14,2 | 15,3 | 16,6 | 19,1 | 20,6 |
| Block 49 | 0,1 | 0,3 | 0,1 | 0,0 | 0,1 |
| Block 56 | 0,8 | 1,1 | 2,3 | 0,2 | 0,5 |
| Block 58 | 1,4 | 0,2 | 0,2 | 1,7 | 0,2 |
| New ventures | 0,1 | 0,0 | 0,0 | - | - |
| Summa investeringar i olje- och gastillgångar | 16,7 | 17,0 | 19,2 | 21,1 | 21,4 |

Moderbolaget och aktiedata

Moderbolagets rörelseresultat för det andra kvartalet 2024 uppgick till MSEK -8,9 jämfört med MSEK -10,2 i föregående kvartal. Administrationskostnaderna under kvartalet uppgick till MSEK 13,5 jämfört med MSEK 14,6 i föregående kvartal. Minskningen är delvis hänförlig till lägre personalkostnader och kostnader för affärsresor jämfört med föregående kvartal.

Finansiella poster, netto, för det andra kvartalet 2024 var MSEK 33,5 jämfört med MSEK 0,6 i föregående kvartal. Finansiella poster, netto, består främst av valutavinster och -förluster om MSEK 0,3 (0,6). Det innevarande kvartalet innefattade även en mottagen utdelning från ett koncernbolag om MSEK 33,2.

Aktiedata

Bolagets aktier är noterade på Nasdaq Stockholm (TETY). Per den 30 juni 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.

Vid periodens utgång uppgick Tethys Oils innehav av egna aktier till 1 189 901, motsvarande 3,6 procent av det totala antalet aktier.

Årsstämman 2024

Tethys Oils årsstämma 2024 hölls den 15 maj 2024. Årsstämmans samtliga beslut återfinns i sin helhet på Tethys Oils hemsida.

Teckningsoptionsbaserat incitamentsprogram

Per den 30 juni 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 30 juni 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. I juni 2024 beslutade styrelsen att LTIP 2023 ska avslutas i förtid och ställde in den sista delbetalningen, som var planerad till 2025, utan kompensation. Mer information om programmen återfinns i not 8.

| Antal aktier | Q2 2024 | Q1 2024 | Q4 2023 | Q3 2023 | Q2 2023 |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|
| Totalt antal aktier vid periodens slut | 33 458 828 | 33 458 828 | 33 458 828 | 33 056 608 | 33 056 608 |
| Emitterade aktier under perioden | - | - | 402 220 | - | - |
| Återköpta aktier under perioden | - | - | - | 25 000 | 58 795 |
| Eget innehav vid periodens slut | 1 189 901 | 1 189 901 | 1 189 901 | 1 189 901 | 1 164 901 |
| Utestående aktier vid periodens slut | 32 268 927 | 32 268 927 | 32 268 927 | 31 866 707 | 31 891 707 |
| Vägt genomsnittligt antal aktier, före utspädning | 32 268 927 | 32 268 927 | 32 243 389 | 31 867 861 | 31 936 260 |
| Vägt genomsnittligt antal aktier, efter utspädning | 32 268 927 | 32 268 927 | 32 247 353 | 31 924 740 | 31 957 531 |

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

| MUSD | Not | Andra kvartalet 2024 | Andra kvartalet 2023 | Första sex månaderna 2024 | Första sex månaderna 2023 | Helåret 2023 |
|---|------|----------------------|----------------------|---------------------------|---------------------------|--------------|
| Intäkter och övriga inkomster | 2, 3 | 30,8 | 34,7 | 60,9 | 70,1 | 138,2 |
| Operativa kostnader | | -12,6 | -14,9 | -27,6 | -29,5 | -56,4 |
| Bruttovinst | | 18,2 | 19,8 | 33,4 | 40,5 | 81,7 |
| Avskrivningar | 2 | -10,4 | -10,7 | -21,2 | -21,7 | -42,0 |
| Nedskrivningar | | - | - | - | - | -36,9 |
| Prospekteringskostnader | | - | -0,1 | - | -0,1 | -6,4 |
| Administrationskostnader | | -2,5 | -2,8 | -4,7 | -4,9 | -8,3 |
| Andel av resultat från intressebolag | | - | - | - | - | 0,2 |
| Rörelseresultat | | 5,3 | 6,1 | 7,4 | 13,8 | -11,6 |
| Finansiella poster – netto | | -0,8 | 2,0 | 4,4 | 2,2 | -4,4 |
| Resultat före skatt | | 4,5 | 8,1 | 11,9 | 16,0 | -16,0 |
| Inkomstskatt | | -0,0 | - | -0,0 | - | -0,5 |
| Resultat | | 4,5 | 8,1 | 11,8 | 16,0 | -16,5 |
| Övrigt totalresultat | | | | | | |
| <i>Poster som kan komma att omklassificeras i resultaträkningen</i> | | | | | | |
| Valutakursdifferens | | 0,4 | -1,3 | -4,9 | -1,0 | 5,9 |
| Övrigt totalresultat | | 0,4 | -1,3 | -4,9 | -1,0 | 5,9 |
| Totalresultat | | 5,0 | 6,8 | 6,9 | 15,0 | -10,6 |
| <i>Totalresultat hänförligt till:</i> | | | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | | 5,0 | 6,8 | 6,9 | 15,0 | -10,6 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | | - | - | - | - | - |
| Resultat per aktie | | | | | | |
| Resultat per aktie (före utspädning), USD | | 0,14 | 0,25 | 0,37 | 0,50 | -0,51 |
| Resultat per aktie (efter utspädning), USD | | 0,14 | 0,25 | 0,37 | 0,50 | -0,51 |
| Vägt genomsnittligt antal aktier (före utspädning) | | 32 268 927 | 31 936 260 | 32 268 927 | 32 068 976 | 32 060 671 |
| Vägt genomsnittligt antal aktier (efter utspädning) | | 32 268 927 | 31 957 531 | 32 268 927 | 32 115 497 | 32 099 193 |

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

| MUSD | Not | 30 jun 2024 | 31 dec 2023 |
|---|-----|----------------|----------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Olje- och gastillgångar | 4 | 257,4 | 244,8 |
| Övriga anläggningstillgångar | | 0,6 | 0,4 |
| | | 258,0 | 245,2 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Kundfordringar och övriga fordringar | 5 | 17,9 | 19,9 |
| Förutbetalda kostnader | | 0,3 | 0,2 |
| Likvida medel | | 18,1 | 25,8 |
| | | 36,3 | 45,9 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 294,3 | 291,1 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital | | | |
| Aktiekapital | | 0,8 | 0,8 |
| Övrigt tillskjutet kapital | | 78,0 | 78,0 |
| Reserver | | -4,7 | 0,3 |
| Balanserad vinst | | 191,1 | 179,2 |
| Summa eget kapital | | 265,3 | 258,2 |
| Långfristiga skulder | | | |
| Långfristiga avsättningar | | 14,0 | 13,5 |
| Övriga långfristiga skulder | | 0,1 | 0,1 |
| | | 14,1 | 13,6 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder | 6 | 14,9 | 19,2 |
| | | 14,9 | 19,2 |
| Summa skulder | | 29,0 | 32,9 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | 294,3 | 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 |
| Sexmånadersperiodens resultat | - | - | - | 11,8 | 11,8 |
| Övrigt totalresultat | - | - | -4,9 | 0,0 | -4,9 |
| Summa totalresultat | 0,0 | 0,0 | -4,9 | 11,9 | 7,0 |
| Transaktioner med ägare | | | | | |
| Incitamentsprogram | - | - | - | 0,1 | 0,1 |
| Summa transaktioner med ägare | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,1 | 0,1 |
| Utgående balans 30 juni 2024 | 0,8 | 78,0 | -4,7 | 191,1 | 265,3 |

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

| MUSD | Not | Andra kvartalet 2024 | Andra kvartalet 2023 | Första sex månaderna 2024 | Första sex månaderna 2023 | Helåret 2023 |
|--|-----|----------------------|----------------------|---------------------------|---------------------------|--------------|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | | | | | |
| Resultat före skatt | | 4,5 | 8,1 | 11,9 | 16,0 | -16,0 |
| Justeringar för: | | | | | | |
| Avskrivningar | | 10,4 | 10,5 | 21,2 | 21,4 | 42,0 |
| Nedskrivningar | | - | - | - | - | 36,9 |
| Prospekteringskostnader | | - | 0,1 | - | 0,1 | 6,4 |
| Andra ej kassaflödespåverkande poster | | 0,5 | -0,5 | -4,4 | -0,3 | 5,2 |
| Erhållen ränta | | - | - | - | - | 1,1 |
| Inkomstskatt, betald | | - | - | -0,3 | -0,1 | -0,8 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital | | | | | | |
| Ökning/minskning av fordringar | | 3,4 | 4,7 | 1,9 | 7,0 | 7,5 |
| Ökning/minskning av skulder | | 1,1 | 2,8 | -4,1 | 1,9 | 0,3 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | | | | | |
| | | 19,9 | 25,7 | 26,2 | 46,1 | 82,7 |
| Investeringsverksamheten | | | | | | |
| Investeringar i olje- och gastillgångar | 4 | -16,7 | -21,4 | -33,7 | -41,4 | -81,7 |
| Investeringar i övriga anläggningstillgångar | | -0,1 | -0,3 | -0,2 | -0,3 | -0,5 |
| Utdelning från intressebolag | | - | - | - | - | 0,2 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | | | | | |
| | | -16,8 | -21,7 | -33,9 | -41,7 | -82,0 |
| Finansieringsverksamheten | | | | | | |
| Nyemission | | - | - | - | - | 1,7 |
| Återköp av egna aktier | | - | -0,3 | - | -2,2 | -2,4 |
| Betald utdelning | | - | - | - | - | -6,1 |
| Aktieinlösen | | - | -9,0 | - | -9,0 | -9,0 |
| Incitamentsprogram | | - | -0,7 | - | -0,7 | -0,7 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | | | | | |
| | | - | -10,0 | - | -12,0 | -16,5 |
| Periodens kassaflöde | | | | | | |
| | | 3,1 | -6,0 | -7,7 | -7,6 | -15,7 |
| Likvida medel vid periodens början | | 14,9 | 39,9 | 25,8 | 41,5 | 41,5 |
| Valutakursförändringar på likvida medel | | 0,0 | -0,0 | -0,0 | -0,0 | -0,0 |
| Likvida medel vid periodens slut | | | | | | |
| | | 18,1 | 33,9 | 18,1 | 33,9 | 25,8 |

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

| MSEK | Not | Andra kvartalet 2024 | Andra kvartalet 2023 | Första sex månaderna 2024 | Första sex månaderna 2023 | Helåret 2023 |
|------------------------------|-----|----------------------|----------------------|---------------------------|---------------------------|--------------|
| Övriga intäkter | | 4,5 | 3,7 | 8,9 | 9,1 | 16,5 |
| Administrationskostnader | | -13,5 | -18,9 | -27,9 | -32,6 | -64,4 |
| Utdelning från intressebolag | | - | - | - | - | 2,2 |
| Rörelseresultat | | -8,9 | -15,2 | -19,0 | -23,5 | -45,7 |
| Finansiella poster - netto | | 33,5 | 37,0 | 34,2 | 42,7 | 638,6 |
| Resultat före skatt | | 24,6 | 21,8 | 15,1 | 19,2 | 592,9 |
| Inkomstskatt | | - | - | - | - | - |
| Resultat¹ | | 24,6 | 21,8 | 15,1 | 19,2 | 592,9 |

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

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

| MSEK | Not | 30 jun 2024 | 31 dec 2023 |
|---------------------------------------|-----|--------------|--------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | 940,9 | 940,3 |
| Omsättningstillgångar | | 28,9 | 25,0 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 969,7 | 965,2 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Bundet eget kapital | | 77,1 | 77,1 |
| Fritt eget kapital | | 885,0 | 869,0 |
| Kortfristiga skulder | | 7,6 | 19,1 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | 969,7 | 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 30 juni 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 perioderna som slutade den 30 juni 2024 och 30 juni 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 | 30 jun 2024 | | 30 jun 2023 | | 31 dec 2023 | |
|---------|-------------|-----------|-------------|-----------|-------------|-----------|
| | Genomsnitt | Balansdag | Genomsnitt | Balansdag | Genomsnitt | Balansdag |
| USD/SEK | 10,53 | 10,61 | 10,47 | 10,85 | 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-jun 2024

| MUSD | Producerande tillgångar | Icke-producerande tillgångar | Övrigt | Elimineringar | Summa |
|--|-------------------------|------------------------------|-------------|---------------|------------|
| Intäkter och övriga inkomster | 60.9 | 0.4 | 0.8 | -1.2 | 60.9 |
| Operativa kostnader | -27.4 | -0.1 | - | - | -27.6 |
| Avskrivningar | -21.1 | - | -0.1 | - | -21.2 |
| Administrationskostnader | -2.6 | -0.7 | -2.7 | 1.3 | -4.7 |
| Rörelseresultat | 9.8 | -0.4 | -2.0 | 0.0 | 7.4 |
| Intäkter och övriga inkomster per land | Producerande tillgångar | Icke-producerande tillgångar | Övrigt | Elimineringar | Summa |
| Intäkter och övriga inkomster | | | | | |
| Oman | 60.9 | 0.4 | - | -0.4 | 60.9 |
| Övriga | - | - | 0.8 | -0.8 | 0.0 |
| Olje- och gastillgångar per 30 juni 2024 | Producerande tillgångar | Icke-producerande tillgångar | Övrigt | Elimineringar | Summa |
| Olje- och gastillgångar | 198.5 | 58.8 | 0.1 | - | 257.4 |

Koncernens resultaträkning jan-jun 2023

| MUSD | Producerande tillgångar | Icke-producerande tillgångar | Övrigt | Elimineringar | Summa |
|--|-------------------------|------------------------------|-------------|---------------|-------------|
| Intäkter och övriga inkomster | 70.1 | - | 0.9 | -0.9 | 70.1 |
| Operativa kostnader | -28.8 | -0.7 | - | - | -29.5 |
| Avskrivningar | -21.5 | - | -0.3 | 0.1 | -21.7 |
| Prospekteringskostnader | - | - | -0.1 | - | -0.1 |
| Administrationskostnader | -2.0 | -0.2 | -3.3 | 0.7 | -4.9 |
| Rörelseresultat | 17.7 | -0.9 | -2.9 | -0.1 | 13.8 |
| Intäkter och övriga inkomster per land | Producerande tillgångar | Icke-producerande tillgångar | Övrigt | Elimineringar | Summa |
| Intäkter och övriga inkomster | | | | | |
| Oman | 70.1 | - | - | - | 70.1 |
| Övriga | - | - | 0.9 | -0.9 | 0.0 |
| Olje- och gastillgångar per 30 juni 2023 | Producerande tillgångar | Icke-producerande tillgångar | Övrigt | Elimineringar | Summa |
| Olje- och gastillgångar | 216.6 | 49.4 | 0.0 | 0.0 | 266.0 |

Not 3) Intäkter och övriga inkomster

| MUSD | Andra kvartalet 2024 | Andra kvartalet 2023 | Första sex månaderna 2024 | Första sex månaderna 2023 | Helåret 2023 |
|---|----------------------|----------------------|---------------------------|---------------------------|--------------|
| Intäkter | 32,6 | 37,8 | 61,6 | 76,3 | 143,8 |
| Förändring Underutttag (+) och Överutttag (-) | -1,8 | -3,1 | -0,7 | -6,2 | -5,6 |
| Intäkter och övriga inkomster | 30,8 | 34,7 | 60,9 | 70,1 | 138,2 |

Not 4) Olje- och gastillgångar

| MUSD | Fas | Tethys Oils andel | 30 jun 2024 | Investe- ringar | Avskriv- ningar | Ned- skrivningar | Prospekt- erings- kostnader | Återställnings- kostnader och andra justeringar | 31 dec 2023 |
|--------------|--------|-------------------|--------------|-----------------|-----------------|------------------|-----------------------------|---|--------------|
| Block 3&4 | Prod. | 30% | 198,5 | 29,6 | -21,0 | - | - | - | 190,0 |
| Block 49 | Prosp. | 100% | 1,6 | 0,4 | - | - | - | - | 1,2 |
| Block 56 | Prosp. | 65% | 45,4 | 2,0 | - | - | - | - | 43,4 |
| Block 58 | Prosp. | 100% | 11,8 | 1,6 | - | - | - | - | 10,2 |
| New ventures | | | 0,1 | 0,1 | - | - | - | - | 0,0 |
| Summa | | | 257,4 | 33,7 | -21,0 | - | - | - | 244,8 |

Not 5) Kundfordringar och övriga fordringar

| MUSD | 30 jun 2024 | 31 dec 2023 |
|--------------------------------|-------------|-------------|
| Kundfordringar oljeförsäljning | 10,3 | 9,8 |
| Underuttagsposition | - | 0,5 |
| Icke-operativa fordringar | 5,5 | 5,0 |
| Fordran på partner | - | 0,1 |
| Övriga kortfristiga fordringar | 2,1 | 4,4 |
| Summa | 17,9 | 19,9 |

Not 6) Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder

| MUSD | 30 jun 2024 | 31 dec 2023 |
|--------------------------------------|-------------|-------------|
| Leverantörsskulder | 0,4 | 0,2 |
| Skulder joint-operation-verksamheten | 13,2 | 17,2 |
| Överuttagsposition | 0,2 | - |
| Skatteskuld | 0,0 | 0,3 |
| Övriga kortfristiga skulder | 1,1 | 1,5 |
| Summa | 14,9 | 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) Incentamentsprogram

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 | 1 jan 2024 | Antal teckningsoptioner | | | 30 jun 2024 |
|--------------------|---------------------|--------------------|----------------------------|----------------|-------------------------|-----------------|----------------|----------------|
| | | | | | Emitterade 2024 | Utnyttjade 2024 | Förfallna 2024 | |
| 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 förvärfas 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. I juni 2024 beslutade styrelsen att avsluta LTIP 2023 i förtid och ställde in den sista delbetalningen, som var planerad till 2025, utan kompensation. Nettoeffekten av annulleringen uppgick till MSEK 0,6 och per balansdagen återstår MSEK 2,4 utestående i enlighet med detta.

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 30 juni 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 | Andra kvartalet 2024 | Andra kvartalet 2023 | Första sex månaderna 2024 | Första sex månaderna 2023 | Helåret 2023 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------------|----------------------------------|---------------------|
| Rörelseresultat | 5,3 | 6,1 | 7,4 | 13,8 | -11,6 |
| Plus: Avskrivningar | 10,4 | 10,7 | 21,2 | 21,7 | 42,0 |
| Plus: Nedskrivningar | - | - | - | - | 36,9 |
| Plus: Prospekteringskostnader | - | 0,1 | - | 0,1 | 6,4 |
| Minus: Andel av resultat från intressebolag | - | - | - | - | -0,2 |
| EBITDA | 15,7 | 16,9 | 28,7 | 35,7 | 73,5 |
| Likvida medel | 18,1 | 33,9 | 18,1 | 33,9 | 25,8 |
| Minus: Räntebärande skulder | -0,1 | -0,3 | -0,1 | -0,3 | -0,1 |
| Nettokassa | 18,0 | 33,6 | 18,0 | 33,6 | 25,7 |

Nyckeltal per kvartal

| | Q2 2024 | Q1 2024 | Q4 2023 | Q3 2023 | Q2 2023 |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Genomsnittlig dagsproduktion, netto, före statens andel, Block 3&4 Oman, fat | 7 688 | 8 032 | 8 397 | 8 486 | 8 994 |
| Produktionsandel, fat | 363 779 | 380 053 | 401 708 | 405 952 | 425 585 |
| Produktionsandel, andel av produktionen, % | 52% | 52% | 52% | 52% | 52% |
| Oljeförsäljning, fat | 386 951 | 364 859 | 383 004 | 417 275 | 463 196 |
| Erhållet oljepris, USD/fat | 84,3 | 79,5 | 90,4 | 76,9 | 81,6 |
| Genomsnittligt försäljningspris Oman (OSP), USD/fat | 84,8 | 79,9 | 89,7 | 76,7 | 81,3 |
| Operativa kostnader, USD/fat | 18,0 | 20,3 | 17,1 | 16,8 | 17,4 |
| Intäkter och övriga inkomster, MUSD | 30,8 | 30,1 | 36,4 | 31,8 | 34,7 |
| EBITDA, MUSD | 15,7 | 13,0 | 21,5 | 16,4 | 16,9 |
| Rörelseresultat, MUSD | 5,3 | 2,1 | -31,9 | 6,5 | 6,1 |
| Resultat per aktie efter utspädning, USD | 0,14 | 0,23 | -1,20 | 0,19 | 0,25 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten, MUSD | 19,9 | 6,2 | 21,9 | 14,8 | 25,7 |
| Investeringar i olje- och gastillgångar, MUSD | 16,7 | 17,0 | 19,2 | 21,1 | 21,4 |
| Fritt kassaflöde, MUSD | 3,1 | -10,8 | 2,5 | -6,1 | 4,0 |
| Likvida medel, MUSD | 18,1 | 14,9 | 25,8 | 27,7 | 33,9 |
| Avkastning på eget kapital, rullande 12 månader | -8% | -6% | -6% | 13% | 18% |
| Avkastning på sysselsatt kapital, rullande 12 månader | 0% | -6% | -4% | 12% | 16% |
| Aktiekurs vid periodens utgång, SEK | 34,1 | 35,6 | 43,5 | 54,9 | 48,8 |

ALTERNATIVA NYCKELTAL: ORDLISTA OCH DEFINITIONER

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

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

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

Definitioner av nyckeltal och förkortningar

| | |
|---|---|
| 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 terminkontraktet för första månaden av Oman-blandningen (med 2 månader till leverans) som handlas på Dubai Mercantile Exchange. |
| 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 tidsvågning för nyemitterade aktier. Utspädningseffekter inkluderar potentiella aktier som kan konverteras till aktier under fördelaktiga omständigheter, främst teckningsoptioner vars teckningskurs är lägre än rådande aktiekurs. |
| 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 of oil 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 resursvolymer definierade probabilistiskt. 1U är det låga antagandet, 2U det bästa antagandet och 3U det höga. |

FINANSIELL KALENDER:

- Rapport för tredje kvartalet 2024 (januari – september 2024) den 5 november 2024
- Bokslutskommuniké 2024 (januari – december 2024) den 4 februari 2025
- Rapport för första kvartalet 2025 (januari – mars 2025) den 6 maj 2025

KONFERENSSAMTAL

Datum: 6 augusti 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/sc68haue>

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

Stockholm, 6 augusti 2024

Tethys Oil AB (publ)

Org. nr. 556615-8266

Styrelsens försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av resultatet av verksamheten, ställning och vinst eller förlust för Bolaget och Koncernen, samt tydliggör de huvudsakliga risker och osäkerheter som Bolaget och bolagen i Koncernen står inför.

Per Seime
Ordförande

Rob Anderson
Styrelseledamot

Klas Brand
Styrelseledamot

Staffan Knafve
Styrelseledamot

Magnus Nordin
Verkställande Direktör

Den här rapporten har inte granskats av bolagets revisor.

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION, VÄNLIGEN KONTAKTA:

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

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

För frågor 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 och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 6 augusti 2024 kl. 07:30 CEST.