

# Tethys Oil AB (publ)

## Fjärde kvartalet och bokslutskommuniké

### 1 januari – 31 december 2022



Ett starkt finansiellt år under 2022 öppnar för ett prospekteringsfokuserat 2023

#### Fjärde kvartalet 2022 (tredje kvartalet 2022)

- Produktionen för det fjärde kvartalet uppgick till 9 441 fat olja per dag, en minskning om 4 procent jämfört mot tredje kvartalet. Helårsproduktionen 2022 motsvarade därmed 9 940 fat olja per dag.
- Intäkter och övriga inkomster ökade till MUSD 43,2 (40,9) och EBITDA till MUSD 27,8 (27,0) då den högre produktionsandelen översteg kvartalets lägre erhållna oljepris.
- Under det fjärde kvartalet 2022 färdigställdes processen med att identifiera borrhållbara prospekt i Fahd på Block 58. Tre potentiellt oljeförande strukturer har identifierats vilka tillsammans uppskattas att innehålla 184 miljoner fat i oriskade prospektiva resurser. En av de potentiellt oljeförande strukturerna kommer väljas för prospekteringsborrning under 2023.
- Det längre produktionstestet av Al Jumud-fyndet på Block 56 har ännu inte fått de nödvändiga godkännandena för att påbörjas. Efter påtagliga framsteg under inledningen av 2023 förväntas nu testet samt exporten av producerad olja starta i slutet av februari eller början av mars.

#### Reserver och resurser

- Reserversättningsgrad (2P) om 37 procent (2021: 82 procent).
- Vid årets slut 2022 - 2P reserver om 23 901 mbo och 2C betingade resurser om 14 623 mbo.

#### Utdelning och distribution

- Styrelsen föreslår en ordinarie utdelning om SEK 2,00 per aktie (2021: SEK 2,00) att delas ut i november samt en extraordinär kapitalöverföring om SEK 3,00 per aktie genom ett obligatoriskt inlösenprogram att genomföras efter årsstämman 2023 (2022: SEK 5,00).

#### Utsikter och guidning 2023

- Genomsnittlig produktion för 2023 förväntas ligga på mellan 9 000 och 10 000 fat olja per dag.
- Operativa kostnader per fat uppskattas till USD 14,5 per fat (+/- 1,0 per fat).
- Totala olje- och gasinvesteringar förväntas vara i intervallet MUSD 85–95 för helåret.

MUSD, om inte annat anges	Fjärde kvartalet 2022	Tredje kvartalet 2022	Fjärde kvartalet 2021	Helåret 2022	Helåret 2021
Genomsnittlig dagsproduktion från Block 3&4 i Oman, netto, före statens andel, fat	9 441	9 788	10 659	9 940	11 136
Produktion före statens andel, fat	868 589	900 491	980 599	3 628 074	4 064 803
Produktionsandel, netto, efter statens andel, fat	467 564	378 742	432 469	1 664 363	1 800 140
Produktionsandel, procent	54%	42%	44%	46%	44%
Erhållet oljepris, USD/fat	93,3	107,3	73,7	94,2	62,8
Intäkter och övriga inkomster	43,2	40,9	31,8	156,5	112,7
EBITDA	27,8	27,0	18,0	99,1	61,4
Rörelseresultat	14,8	16,9	4,0	54,2	16,1
Resultat	13,0	18,4	4,1	58,3	16,7
Vinst per aktie, efter utspädning, USD	0,40	0,56	0,12	1,79	0,51
Kassaflöde från den löpande verksamheten	25,2	23,5	26,5	87,0	64,9
Investeringar i olje- och gastillgångar	24,6	20,2	17,2	89,1	35,2
Fritt kassaflöde	0,4	3,4	9,4	-2,3	29,7
Likvida medel	41,5	42,1	68,6	41,5	68,6

## Brev till aktieägarna

Vänner och investerare,

I vanlig ordning, är jag benägen att säga, har vi ännu ett starkt kvartal med goda intäkter och resultat. Vid närmare anblick ser vi dock att Tethys Oil befinner sig i en övergångsfas. Våra opererade intressen i Block 58, 56 och 49 rör sig framåt medan vår icke-opererade 30-procentiga intresseandel i Block 3&4 drar sig, åtminstone tillfälligt, något tillbaka.

På Block 58 har vi uppnått den viktiga milstolpen att fastställa borrklara prospekt med uppskattningar av prospektiva resurser som skulle kunna påträffas genom den prospekteringsborrning som planeras för andra halvåret 2023. Och siffrorna är imponerande. Om borrningen lyckas kan den tid, ansträngning och de pengar som spenderats på Block 58 bli en omvälvande händelse för Tethys Oil och en ny källa för framtida oljereserver.

På Block 56 är den 2 000 km<sup>2</sup> 3D-seismiska 'state of the art' insamlingen över Blockets centrala område från början av 2022, till en kostnad om cirka 15 MUSD, nu redo för tolkning. Under de kommande månaderna bör arbetet på detta Block nå samma milstolpe, rörande identifiering av borrbara prospekt och med estimat av potentiella resurser, som vi har uppnått på Block 58. Parallellt fortsätter vi att vänta på resultatet från det längre produktionstestet av Al Jum-d-fyndet på Block 56. Den något utdragna processen för att slutföra godkännandet av mätsystemet nådde en avgörande milstolpe i veckan när flödesdatorns första acceptanstest godkändes.

De kommande stegen inkluderar att flytta mätsystemet från tillverkaren i Abu Dhabi till Nimr i Oman dit oljan kommer levereras. Med alla övriga förberedelser avklarade inväntar vi nu ivrigt mätsystemets slutgiltiga installation och testet som nu förväntas påbörjas runt den första mars.

På Block 49 kommer Thameen-1-brunnen att testas på nytt under det första halvåret. Mineral- och bergartsstudier genomförda under 2022 tyder på att reservoaren är väldigt tät. I ett försök att etablera flöden under återinträdet kommer reservoarens sandsten att spräckas för att skapa en ökad permeabilitet så att reservoarens kolväten kan flöda till ytan.

Under 2022 genomfördes stora investeringar och mycket tid och arbete lades på våra tre opererade Block. Under 2023 kommer vi se mindre investeringar, och lite mindre ansträngningar, men desto mer spänning när vi går in i fasan med prospekteringsborrningar för att påträffa framtida reserver.

Block 3&4 är en något annorlunda fråga. Det operativa kassaflödet fortsätter att vara starkt, men produktionen har varit en besvikelse under hela året. Under fjärde kvartalet såg vi en viss stabilisering men även ökade kostnader. Reserversättningsgraden låg under 100 procent och bilden som växer fram är att de mogna fälten har nått sin topp. Delvis är detta sant. Några av oljebrunnarna på Block 3&4 har varit i produktion i över tio år. Och sammanlagt har produktionen från Blocken uppgått till mer än 130 miljoner fat. En ansevärd mängd olja.

Men, är en långsam nedgång allt vi kan förvänta oss av Block 3&4? Det finns flera anledningar till att detta scenario, som för övrigt skulle fortsätta att generera bra om än inte väldigt bra pengar, kanske inte är sant.

För det första är en stor del av prospekteringspotentialen fortfarande outnyttjad. Med brist på borrhjull under pandemin och under större delen av 2022 har operatören fokuserat på insamling av seismik snarare än prospekteringsborrningar. Under 2022 skedde endast två prospekteringsborrningar på Block 3&4. Detta kommer att åtgärdas under 2023 med minst fyra prospekteringsborrningar redan planerade.

För det andra har produktionsbegränsningar och efterföljande underinvesteringar under perioden 2020–2022, som förvärrats av förseningar av nödvändig utrustning, fortsatt att påverka under en längre tid än vad vi hade förutspått. Arbetsprogrammet för 2023 innehåller flertalet aktiviteter för att komma ikapp inom dessa investeringar. Vi guidar för en stabil till något lägre produktion under 2023 jämfört med 2022, samtidigt som vi förblir optimistiska om att ökade prospekteringsborrningar och återhämtande markarbete kan komma förändra dessa utsikter under årets gång.

Så fortsätt följa oss. Den föreslagna utdelningen kommer, om den godkänns av årsstämman, hålla alla aktieägare med en bra buffert medan vi väntar på resultaten från prospekteringsborrningar och håller tummarna för ökad produktion på Block 3&4.

Stockholm, februari 2023  
Magnus Nordin

*Verkställande direktör*



## Genomgång av fjärde kvartalet

### Licenser och avtal

Tethys Oils kärnområde är onshore Sultanatet Oman ("Oman"), där koncernen per 31 december 2022 har intresseandelar i fyra prospekterings- och produktionsdelningsavtal ("EPSA"):

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

<sup>1)</sup> Betingat slutgiltigt formellt myndighetsgodkännande  
<sup>2)</sup> 12 månaders förlängningen av den initial prospekteringsfasen godkändes den 6 januari 2023

### Producerande tillgångar – Block 3&4

#### Produktionsaktiviteter

Tethys Oils andel av produktionen från Block 3&4, före statens andel, uppgick under fjärde kvartalet 2022 till 868 589 fat olja. Produktionen motsvarar 9 441 fat olja per dag, en minskning med fyra procent jämfört med produktionen i tredje kvartalet. För helåret var därmed produktionen före statens andel 3 628 074 fat olja, vilket motsvarar 9 940 fat olja per dag.

Produktionen underpresterade även i det fjärde kvartalet med lägre produktion än förväntat. Produktionen har underpresterat hela året till följd av en rad olika faktorer, de flesta relaterade till begränsningar i produktionsanläggningarna, särskilt anläggningar relaterade till hanteringen av producerat vatten, och flödesledningar, vilket har hindrat nya borrhningar från att bidra fullt ut till den totala produktionen. Utöver detta så har produktionen från Anan-fältet samt från ett antal nya borrhningar på Block 4 presterat under förväntan.

Ett heltäckande återhämtningsprogram med produktions- och driftsäkringar samt utökad underhåll pågår. Programmen omfattar byte av nuvarande flödesledningar, ytterligare ledningar samt vattenhanteringsinitiativ för att öka produktionen från brunnar med högre andel vatten.

Under kvartalet ökade takten på det pågående borrhprogrammet för att förbättra produktionen på Block 3&4 efter att den fjärde riggen sattes i drift i september. Sammanlagt borrades tolv nya brunnar

under det fjärde kvartalet, varav nio utvinningsborrningar – sju produktionsborrningar och två injektionsborrningar. Utöver utvinningsborrningarna utfördes även en prospekteringsborrning och två utvärderingsborrningar under kvartalet.

#### Produktionsguidning för 2023

Tethys Oil bedömer att den genomsnittliga dagsproduktionen för helåret 2023 kommer att inom intervallet 9 000–10 000 fat per dag, där utfallet är beroende av tidpunkten och produktiviteten av de brunnar som kommer borraras inom ramen för arbetsprogrammet 2023 samt att åtgärder mot flaskhalsarna vid ytanläggningar är effektiva och håller tidsplanerna. Fluktuationer från det årliga genomsnittet för produktionen förväntas på månadsbasis.

Produktionen från det kommande längre produktionstestet i Al Jumud på Block 56 klassas inte som kommersiell produktion och exkluderas därför från produktionsguidningen.

#### Prospekteringsaktiviteter

Partnergruppen på Block 3&4 har som mål att Blockens samlade yta ska ha varit föremål för insamling av 3D-seismik innan årsskiftet 2024/2025. Under kvartalet fortsatte insamlingsprogrammet som omfattar upp till 3 500 km<sup>2</sup> 3D-seismik i den södra

<sup>1</sup> Ett produktionsdelningsavtal (EPSA) i Oman tilldelas som standard med två prospekteringsfaser (en initial fas och en andra fas) som i regel har en varaktighet om tre år vardera. När ett fynd anses vara kommersiellt kan operatören ansöka om att gå in i produktionsfasen, som vanligtvis har en varaktighet på 15–30 år. Med varje prospekteringsfas förbinder sig operatören till ett minimiarbete som vanligtvis innefattar insamling av seismik samt 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.

delen av Block 4. Per den 31 december 2022 är närmare halva insamlingen färdigställd.

#### **Prospekterings- och utvärderingsborrningar**

Under det fjärde kvartalet borrades den andra prospekteringsborrningen 2022, Ahad-1. Borrningen genomfördes omkring fem kilometer sydost om Shadh B-fältet på Block 4 och dess målformationer var Barik- samt Lower Al Bashair-formationerna men påvisade ingen olja.

Under 2023 är totalt fyra prospekteringsborrningar och sex utvärderingsborrningar planerade, varav tre av prospekteringsborrningarna kommer att påbörjas under det första kvartalet.

Elaf-1 kommer att borrar omkring åtta kilometer nordväst om Ulfa-1 i februari med målformationerna Khufai och Buah. Rahbah-1 kommer i mars att borrar drygt sju kilometer sydöst om Ulfa-fältet och har Khufai, Buah och Barik som målformationer.

Prospekteringsborrningen Jari-1 förväntas påbörjas i slutet på februari. Borrningen är belägen i den södra delen av Block 4 med en målformation från kryogeniumperioden i närheten av där Luja-1 borrades 2019. Luja-1 hade inga flöden till ytan men bekräftade att ett aktivt petroleumsystem finns i området. Borraktiviteterna, inklusive slutförandet och tester, planeras pågå till maj. Vid en lyckad borrning kommer flera potentiellt oljeförande strukturer adderas i ett område som har en betydande potentiell resursvolym.

Utvärderingsborrningen under det andra kvartalet på Shadh-fältet testades med begränsade flöden och är föremål för vidare underhållsarbete som har blivit försenat till följd av omprioritering.

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

Projektet för utnyttjande av gas på Block 3&4, vilket syftar till att eliminera den rutinmässiga facklingen av associerad gas, fortskrider. Den kommersiella utvärderingen kommer att vara klar under det första kvartalet 2023 och elproduktionens första fas förväntas vara i drift vid slutet av året.

Syftet med projektet är att använda den associerade gasen, vilken är en biprodukt vid oljeproduktionen, till lokal kraftproduktion med permanenta anläggningar och distribution via luftburna kraftledningar och därigenom minska användningen av dieselgeneratorer vid oljebrunnar och produktionsanläggningar. Slutresultatet förväntas bli en övergripande reduktion av utsläpp samt en minskning av dieselförbrukning och relaterade hyreskostnader.

### 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”)<sup>2</sup>. Vad som återstår efter att Cost Oil dragits av är Profit Oil, vilken delas mellan staten och bolagen i enlighet med en fastställd procentsats.

Under det fjärde kvartalet 2022 ökade produktionsandelen till 467 564 fat olja från 378 742 fat under det tredje kvartalet. Ökningen är ett resultat av att kombinationen av ett lägre genomsnittligt försäljningspris<sup>3</sup> och högre återvinningsbara kostnader överstiger den lägre produktionen.

Produktionsandelen efter statens andel av oljeproduktionen ökade till 54 procent från 42 procent i det tredje kvartalet. Det genomsnittliga officiella försäljningspriset under det fjärde kvartalet var USD 92,9 jämfört med 107,9 under det tredje kvartalet.

Under det fjärde kvartalet 2022 återvanns genom Cost Oil alla återvinningsbara kostnader som uppkommit på Block 3&4, vilket gjorde att det inte finns någon Cost Pool vid årets utgång.

Under det fjärde kvartalet 2022 sålde Tethys Oil 424 444 fat olja från Block 3&4 jämfört med tredje kvartalet då 420 474 fat olja såldes.

Då produktionsandelen översteg oljeförsäljningen redovisas ett underuttag på 43 120 fat olja i kvartalet. Per den 31 december 2022 hade Tethys Oil en underuttagsposition om 66 961 fat olja jämfört med en underuttagsposition om 23 841 fat per 30 september 2022.

Erhållet oljepris, priset per fat baserat på innevarande periods försäljning, för det fjärde kvartalet 2022 var USD 93,3 jämfört med USD 107,3 i föregående kvartal.

Produktionsandel och försäljning	Q4 2022	Q3 2022	Q2 2022	Q1 2022	Q4 2021
<b>Block 3&amp;4</b>					
Produktion före statens andel, fat	868 589	900 491	916 226	942 768	980 599
Genomsnittlig dagsproduktion, fat olja per dag	9 441	9 788	10 068	10 475	10 659
Produktionsandel efter statens andel, fat	467 564	378 742	385 005	433 052	432 469
Produktionsandel, procent	54%	42%	42%	46%	44%
Oljeförsäljning, fat	424 444	420 474	261 072	479 544	514 683
Förändring underuttag (+) och överuttag (-), fat	43 120	-41 732	123 933	-46 474	-82 214
Underuttag (+) och överuttag (-), position vid slutet av perioden, fat	66 961	23 841	65 573	-58 360	-11 886

<sup>2</sup> Tethys Oils månatliga försäljningar prissätts efter Omans officiella försäljningspris (”OSP”), vilket beräknas utifrån det månatliga genomsnittet av månadstermspriset för Oman blend (med två månader till leverans) på Dubai Mercantile Exchange, inklusive handels- och kvalitetsjustering. Det genomsnittliga officiella försäljningspriset beräknas som det produktionsvägda genomsnittet av det månatliga officiella försäljningspriset för råoljan Oman Export Blend under kvartalet, och tar inte hänsyn till timning för när månatliga oljeförsäljningar genomförs eller några handels- och kvalitetsjustering (som är fallet med ”Erhållet oljepris”).

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



## Reserver och betingade resurser

### Oman, Block 3&4

Tethys Oils oljereserver i Block 3&4 i Oman per 31 december 2022 uppgick till 23 901 tusen fat ("mbo") i bevisade och sannolika reserver (2P). Reserversättningsgraden 2P för 2022 uppgår till 37 procent. Därtill uppgår Tethys Oils betingade oljeresurser i Oman till 14 623 mbo i 2C betingade resurser. Reserverna för årssluten 2022 och 2021 reviderades av den oberoende kvalificerade revisorn av oljetillgångar ERC Equipoise Limited ("ERCE").

Utveckling av reserver, Block 3&4 (reviderade)			
Mbo	1P	2P	3P
<b>Summa 31 december 2021</b>	<b>16 645</b>	<b>26 174</b>	<b>38 449</b>
Produktion 2022	-3 628	-3 628	-3 628
Tillägg och uppdateringar	1 023	1 356	1 390
<b>Summa 31 december 2022</b>	<b>14 040</b>	<b>23 901</b>	<b>36 211</b>
Reserversättningsgrad, %	28%	37%	38%

Tilläggen och uppdateringar inkluderar överföring av betingade resurser till reserver från Ulfa- och Saiwan Eastfälten. Uppdateringarna inkluderar även nettot av positiva revideringar på fälten Farha South och Saiwan och negativa revideringar på Shahd och Ananfälten.

Baserat på ERCE:s modell och nuvarande oljeprisuppskattningar uppgår Tethys Oils andel av reserverna efter statens andel (net entitlement) till 7 182 mbo i 1P, 10 446 mbo i 2P och 14 017 mbo i 3P.

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

Betingade resurser, Block 3&4 (reviderade)			
Mbo	1C	2C	3C
<b>Summa 31 december 2022</b>	<b>4 994</b>	<b>14 623</b>	<b>31 089</b>

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

### Ledningens kommentarer på reserverna

Utvecklingen av reserverna under 2022 speglar både den svagare produktionen från vissa fält på Block 3&4 samt de otillfredsställande resultaten från årets prospekteringsborrningar och några av utvärderingsborrningarna. Trots detta väger det positiva nettot av revideringar, drivna av de fortsatt starka prestationerna på framförallt Farah South fältet, mer än upp de negativa rörelserna.

## Prospekteringstillgångar

### Block 56

#### Längre produktionstest i Al Jumid

Förberedelserna för det längre produktionstestet av Al Jumid-fyndet på Block 56 fortsatte under det fjärde kvartalet. Testet förväntades att påbörjas i slutet på december men har blivit försenat till följd av svårigheter med certifieringen och installationen av det nödvändiga mätsystemet. Mätsystemet kommer placeras vid produktionsanläggningen i Simsim på, det av PDO opererade, Block 6, som är kopplat till Omans nationella pipelinesystem. Arbetet med den slutgiltiga certifieringen och godkännandet av mätsystemet har fått framåt och testet förväntas starta i början av mars 2023.

De tre horisontella Al Jumid-utvärderingsbrunnarna som borrades under 2022 har alla kopplats in i den fullt installerade tidiga produktionsanläggning som har hyrts in för testet. Produktionsanläggningen är placerad vid Al Jumid-2 där omkring 4 000 fat har producerats och förvaras i tankar i väntan på att transporteras med tankbil till mätsystems-anläggningen vid Simsim så snart den har satts i bruk. Fram till dess att oljan har passerat mätsystemet och förts över till pipelinesystemet kan den inte redovisas som produktion eller produktionsandel.

Väl påbörjat förväntas det längre testet att pågå i upp till sex månader med det huvudsakliga syftet att fastställa reservvolymer och produktionsförmågan i Al Jumid-fyndet. I takt med datainsamlingen kommer Tethys Oil avgöra fyndets långsiktiga tekniska och kommersiella förmåga.

#### Sarha-3 och Sahab-1

Utöver de tre borrhningarna på Al Jumid-fyndet har två prospekteringsborrningar genomförts på Block 56 under 2022 i andra delar av Al Jumid-området.

Prospekteringsborrningen Sahab-1, borrade under det första kvartalet 2022, påvisade inga oljeflöden till ytan vid test och har efter ytterligare analys under det fjärde kvartalet bedömts vara oekonomisk, varav inget ytterligare arbete kommer att ske.

Testerna av prospekteringsborrningen Sarha-3 i det sydvästra hörnet av Al Jumid på Block 56 påbörjades under det andra kvartalet 2022. Testerna av det första och djupaste av tre skikt, Kareem sandstenen, uppmätte ett flöde på omkring 20 fat olja per dag med en API om 15 grader och hög viskositet från en vertikal sektion. För att testa de två återstående skikten, Al Khalata sandstenen och Garif sandstenen, behövs en lättare underhållsrigg. Till följd av den ökade aktiviteten inom olje- och gasindustrin har tillgången på riggar varit begränsad och efter

prioritering har Tethys Oil valt att fokusera arbetet i området på det längre produktionstestet samt senarelägga anskaffningen av en rigg och följande tester på Sarha-3.

#### Prospektering i det centrala området

Bearbetningen av den 3D-seismik över det centrala området på Block 56 som färdigställdes under det första kvartalet 2022 fortsatte under det fjärde kvartalet och är snart klar. Tolkning av tillgänglig seismik har påbörjats.

Tolkningen förväntas vara klar under det andra kvartalet 2023 och planeras att följas av en detaljerad process att identifiera borrhklara prospekt för att ha flera val inför den prospekteringsborrning som kommer borraras under den andra halvan av 2023. Parallellt pågår upphandlingsprocessen för de delar inför prospekteringsborrprogrammet 2023 som har längre ledtider eller inkluderar anläggningsarbete.

Baserat på äldre seismik och data från tidigare prospekteringsborrningar uppskattas det centrala området omfattar omkring 50 miljoner fat i oriskade resurser. Mer detaljerade volymer för de prospektiva resurserna kommer bli tillgängliga i takt med att tolkningen av seismiska data fortskrider.

Resultatet från det längre produktionstestet och prospekteringsborrningen på Block 56 kommer avgöra bolagets agerande gällande licensens nuvarande utgångsdatum i december 2023.

### Block 58

#### Uppskattning av prospektiva resurser i Fahd

I Fahd, i Blockets nordöstra hörn, har arbetet med att identifiera borrhklara prospekt slutförts i det fjärde kvartalet och volymeräkningarna har färdigställts. Genom arbetet har tre potentiellt oljeförande strukturer identifierats vilka sammanlagt uppskattningsvis omfattar oriskade prospektiva resurser om 184 miljoner fat olja i formationerna, Buah, Khufai och Ara.

Baserat på vidare analys av sammanställningen av borrhklara prospekt, kommer Tethys Oil att fastställa platsen för den första prospekteringsborrningen på Block 58 som är planerad till det tredje kvartalet.

#### Processen till borrhklara prospekt i South Lahan

Bearbetningen av över 450 km<sup>2</sup> 3D-seismik för South Lahan-området närmar sig sitt färdigställande och tolkningsarbetet är på god väg. Tolkningen förväntas identifiera borrhklara prospekt i slutet av det första kvartalet 2023. South Lahan-området innehåller flera prövade prospekteringskoncept som är i produktion i omgivande områden.

**Förlängning av den initiala prospekteringsfasen**

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

**Block 49****Återinträde i Thameen-1**

När Thameen-1 borrades under det första kvartalet 2021 visade mätningarna i borrhålet på en kolvätekolumn om över 30 meter i sandstenslagret Hasirah. Vid flödestester uppmättes dock inga kolvätenflöden till ytan. Vid efterföljande analyser av bland annat prover av reservoarbergarten från borrhänskor av hålets sida påvisades att Hashiralagret var tätt och i praktiken ogenomträngligt trots bra porositet. Vidare analys antyder att kolväten skulle kunna flöda om bergarten artificiellt spräcks. Därför planeras ett återinträde med nya tester för Thameen-1 under andra kvartalet, denna gång med hydraulisk spräckning. Pågående förberedelser fokuserar på designen av den hydrauliska spräckningen, införskaffning av material och tjänster samt förberedelser vid borrhålets plats. Om aktiviteterna framgångsrikt flödar kolväten till ytan skulle det innebära att Thameen-1 blir ett fynd och är därmed avgörande för bolagets väg framåt gällande om att gå vidare till den andra prospekteringsfasen.

**Operativa kostnader, investeringar och arbetsprogram 2023****Operativa kostnader**

Tethys Oils operativa kostnader per fat för 2023 förväntas bli USD 14,5 (+/- 1,0 per fat). Den förväntade operativa kostnaden per fat följer produktionsguidningens omfång samt kostnadsnivåer som förväntas vara i nivå med, eller strax över, 2022-års nivåer.

**Investeringar**

Tethys Oils förväntade investeringar i olje- och gastillgångar under 2023 uppgår till MUSD 85–95. Spannet ligger i nivå med 2022 då de totala investeringarna i olje- och gastillgångar var MUSD 89 för Blocken. Investeringarna i olje- och gastillgångar under 2023 förväntas finansieras med Koncernens kassaflöden och likvida medel.

Investeringar på Block 3&4 förväntas bli MUSD 65–75 (2022: MUSD 63,4). Utgifterna speglar utökade borrhållsaktiviteter med totalt 47 borrhållsplanerade, jämfört mot 36 under 2022, samt ökade investeringar i anläggningar för elproduktion och hanteringen av producerat vatten. Spannet inkluderar en osäkerhet gällande utgifter som beror på prospekteringsframgångar och förmågan att färdigställa anläggningsuppgraderingarna enligt plan givet flaskhalsarna i leverantörsleden.

Block 49 förväntas under 2023 ha utgifter om MUSD 1,5 (2022: MUSD 0,4) som rör återinträdet och de nya testerna i Thameen-1.

På Block 56 förväntar sig Tethys Oil att under 2023 investera, inklusive investeringsavtal med övriga partners på Blocket, MUSD 8,0 (MUSD 23,8). Investeringarna gäller främst den planerade prospekteringsborrningen på det centrala området av Blocket under den andra halvan av 2023.

På Block 58 förväntar sig Tethys Oil att investera totalt MUSD 10,5 (2022: MUSD 1,4). Investeringarna rör främst prospekteringsborrningen i inledningen av det tredje kvartalet 2023.



# Genomgång av koncernens räkenskaper<sup>4</sup>

## Resultaträkningen

### Intäkter och övriga inkomster

Tethys Oils intäkter och övriga inkomster består av intäkter från olja som sålts under perioden samt underuttags-/överuttagsjusteringar.

Intäkter och övriga inkomster uppgick under fjärde kvartalet 2022 till MUSD 43,2 jämfört med MUSD 40,9 i föregående kvartal, en ökning motsvarande 6 procent. Ökningen drevs av en underuttagsjustering om MUSD 3,6 jämfört med en överuttagsjustering på MUSD 4,2 under det tredje kvartalet. Underuttagsjusteringen är en följd av den ökade produktionsandelen.

Intäkter för oljeförsäljning uppgick under fjärde kvartalet 2022 till MUSD 39,6 jämfört med MUSD 45,1 under det tredje kvartalet. Minskningen är ett resultat av det lägre erhållna oljepriset jämfört med föregående kvartal.



### Operativa kostnader

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

Produktionskostnader består av transporttariffer, energi, förbrukningsvaror, hyra av utrustning, kostnader för fältpersonal och underhållskostnader. Produktionskostnaderna ökade till MUSD 8,7 under det fjärde kvartalet från MUSD 8,3 i det tredje kvartalet till följd av ökade kostnader för energi och underhåll.

Kostnader för renoveringsarbete och underhållskostnader ökade till MUSD 1,5 i fjärde kvartalet, från MUSD 1,4 i det tredje kvartalet till följd av högre andel högkostnadsrenoveringar.

Operatörens administrationskostnader var MUSD 2,8 under det fjärde kvartalet jämfört med MUSD 2,6 i det tredje kvartalet.

Kombinationen av högre operativa kostnader och lägre oljeproduktion under det fjärde kvartalet resulterade i en ökad operativ kostnad per fat olja, USD 15,0 jämfört med USD 13,6 i det tredje kvartalet.

Operativa kostnader, MUSD	Q4 2022	Q3 2022	Q2 2022	Q1 2022	Q4 2021
Produktionskostnader	8,7	8,3	8,1	8,3	7,7
Renovering och underhåll i borrhål	1,5	1,4	1,1	1,0	0,9
Operatörens administrationskostnader	2,8	2,6	2,9	3,3	2,7
<b>Operativa kostnader</b>	<b>13,0</b>	<b>12,3</b>	<b>12,1</b>	<b>12,6</b>	<b>11,3</b>

Operativa kostnader per fat, USD	Q4 2022	Q3 2022	Q2 2022	Q1 2022	Q4 2021
Produktionskostnader per fat	10,0	9,2	8,8	8,8	7,9
Renovering och underhåll i borrhål per fat	1,8	1,6	1,2	1,1	0,9
Operatörens administrationskostnader per fat	3,2	2,8	3,2	3,5	2,8
<b>Operativa kostnader per fat</b>	<b>15,0</b>	<b>13,6</b>	<b>13,2</b>	<b>13,4</b>	<b>11,5</b>

<sup>4</sup> Genomgången av koncernens räkenskaper utförs genom att analysera den aktuella delårsrapportens utfall jämfört med föregående delårsrapport. Följaktligen är den aktuella finansiella delårsöversikten fokuserad på utvecklingen under fjärde kvartalet 2022 jämfört med tredje kvartalet 2022. Ledningen anser att denna analys mer exakt visar trender och prestationer för Tethys Oil-koncernens aktiviteter. Observera att delårsrapporten (nästa avsnitt) presenteras i enlighet med IAS 34, som kräver presentation av aktuell delårsperiod i jämförelse med den jämförbara delårsperioden närmast föregående räkenskapsår. Denna finansiella delårsrapport för fjärde kvartalet och helåret 2022 presenterar finansiella resultat jämfört med fjärde kvartalet och helåret 2021.

### Övriga kostnader och resultat

Administrationskostnader för det fjärde kvartalet uppgick till MUSD 2,4 jämfört mot MUSD 1,6 i tredje kvartalet. Kostnadsökningen är fördelad mellan olika kostnadskategorier och inkluderar bland annat årsbonusar samt resekostnader och allmänna bolagskostnader.

EBITDA (rörelseresultat före räntor, skatt, av- och nedskrivningar) ökade under det fjärde kvartalet med 3 procent till MUSD 27,8, jämfört med MUSD 27,0 för föregående kvartal. Ökningen i EBITDA följer ökningen i intäkter och övriga inkomster som mer än uppväger de ökade operativa och administrativa kostnaderna.

Avskrivningar för det fjärde kvartalet minskade till MUSD 9,8 från MUSD 10,1 i det tredje kvartalet som ett resultat av de lägre produktionsnivåerna.

Prospekteringskostnader om MUSD 3,3 i det fjärde kvartalet hänförs till två torra prospekteringsborrningar på Block 3&4, Ahad-1 och Hamdah-1, samt Sahab-1 på Block 56.

Rörelseresultatet minskade med 12 procent i det fjärde kvartalet 2022 och uppgick till MUSD 14,8 jämfört med MUSD 16,9 i det tredje kvartalet. Minskningen är en följd av att prospekteringskostnaderna i kvartalet översteg ökad EBITDA och lägre avskrivningar.

De finansiella posterna, netto, uppgick till MUSD -1,3 jämfört med MUSD 1,5 för föregående kvartal och består huvudsakligen av valutakursdifferenser.

Resultatet för fjärde kvartalet uppgick till MUSD 13,0, vilket motsvarar ett resultat per aktie efter utspädning om USD 0,40, jämfört mot USD 0,56 föregående kvartal.

Inkomstskatt om MUSD 0,6 hänförlig till Tethys Oils inkomster i Gibraltar redovisas för kvartalet. Se not 10 på sida 22 för mer information om Tethys Oils hantering av inkomstskatt.

Finansiell genomgång och resultat, MUSD	Q4 2022	Q3 2022	Q2 2022	Q1 2022	Q4 2021
Intäkter	39,6	45,1	26,1	38,5	37,9
Förändring underuttag (+) och överuttag (-)	3,6	-4,2	11,7	-3,9	-6,1
Intäkter och övriga kostnader	43,2	40,9	37,8	34,6	31,8
Operativa kostnader	-13,0	-12,3	-12,1	-12,6	-11,3
Administrationskostnader	-2,4	-1,6	-1,6	-1,8	-2,5
<b>EBITDA</b>	<b>27,8</b>	<b>27,0</b>	<b>24,1</b>	<b>20,2</b>	<b>18,0</b>
Avskrivningar	-9,8	-10,1	-10,2	-10,5	-9,9
Prospekteringskostnader	-3,3	-0,2	0,0	-1,0	-4,1
Andel av resultat från intressebolag	-	0,1	-	-	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>14,8</b>	<b>16,9</b>	<b>13,9</b>	<b>8,7</b>	<b>4,0</b>
Finansiella poster, netto	-1,3	1,5	3,1	1,2	0,1
Skatt	-0,6	-	-	-	-
<b>Resultat</b>	<b>13,0</b>	<b>18,4</b>	<b>17,0</b>	<b>9,9</b>	<b>4,1</b>
<i>Resultat per aktie, efter utspädning, USD</i>	<i>0,40</i>	<i>0,56</i>	<i>0,52</i>	<i>0,30</i>	<i>0,12</i>

Finansiella mått per fat, USD	Q4 2022	Q3 2022	Q2 2022	Q1 2022	Q4 2021
Erhållet oljepris	93,3	107,3	100,1	80,4	73,7
Operativa kostnader	15,0	13,6	13,2	13,4	11,5
EBITDA	32,0	30,0	26,3	21,4	18,4
Avskrivningar	11,2	11,2	11,2	11,0	10,1

**Netback<sup>5</sup>**

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

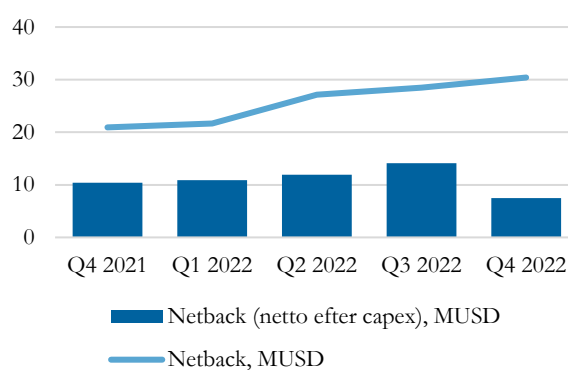
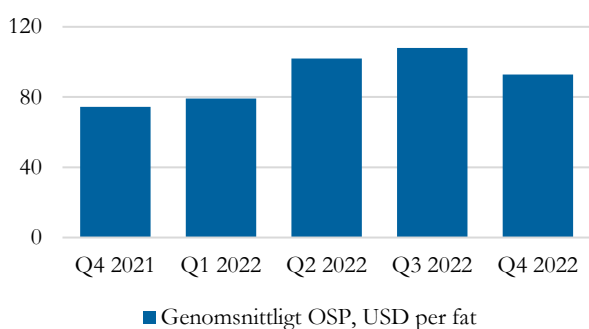
Tethys Oil beräknar Netback för sin produktion på Block 3&4 och redovisar det både i MUSD och USD per fat. För att kompensera för effekterna av återvinningsbara kostnader redovisas även Netback netto efter kapitalinvesteringar (capex).

Netback per fat ökade trots det lägre oljepriset. Ökningen är ett resultat av den högre produktionsandelen som uppstod till följd av högre återvinningsbara kostnader. Netback netto efter capex per fat minskade då fler fat krävdes för att täcka ökad capex.

Under det fjärde kvartalet minskade total Netback netto efter capex till följd av den lägre produktionen.

Netback Block 3&4, USD/fat	Q4 2022	Q3 2022	Q2 2022	Q1 2022	Q4 2021
Värdet på producerad olja (genomsnittligt OSP)	92,9	107,9	101,9	79,1	74,5
Statens andel	-42,9	-62,5	-59,1	-42,8	-41,6
Värde av produktionsandel efter statens andel	50,0	45,4	42,8	36,3	32,9
Operativa kostnader	-15,0	-13,6	-13,2	-13,4	-11,5
<b>Netback</b>	<b>35,0</b>	<b>31,8</b>	<b>29,6</b>	<b>22,9</b>	<b>21,3</b>
Capex	-26,4	-16,0	-16,7	-11,5	-10,7
<b>Netback (netto efter capex)</b>	<b>8,6</b>	<b>15,8</b>	<b>12,9</b>	<b>11,4</b>	<b>10,6</b>

Netback Block 3&4, MUSD	Q4 2022	Q3 2022	Q2 2022	Q1 2022	Q4 2021
Värdet på producerad olja (genomsnittligt OSP)	80,7	97,1	93,4	74,6	73,1
Statens andel	-37,3	-56,3	-54,1	-40,3	-40,8
Värde av produktionsandel efter statens andel	43,4	40,8	39,2	34,3	32,2
Operativa kostnader	-13,0	-12,3	-12,1	-12,6	-11,3
<b>Netback</b>	<b>30,4</b>	<b>28,5</b>	<b>27,1</b>	<b>21,7</b>	<b>20,9</b>
Capex	-22,9	-14,4	-15,3	-10,8	-10,5
<b>Netback (netto efter capex)</b>	<b>7,5</b>	<b>14,1</b>	<b>11,9</b>	<b>10,9</b>	<b>10,4</b>



<sup>5</sup> Från och med det andra kvartalet 2022 räknar Tethys Oil Netback med utgångspunkt i genomsnittligt OSP från att tidigare ha använt

erhållet oljepris. Alla Netbacksummor i bokslutskommunikén, såsom i tabellerna ovan, har retroaktivt räknats om för tidigare perioder.

## Finansiell ställning och kassaflöde

### Tillgångar och eget kapital

Koncernens sammanlagda tillgångar per 31 december 2022 uppgick till MUSD 316,0 jämfört med MUSD 299,7 vid utgången av föregående kvartal. Majoriteten av koncernens tillgångar utgörs av olje- och gastillgångar vilka utgjorde MUSD 246,1 samt MUSD 237,5 per den 31 december respektive 30 september. Eget kapital per den 31 december 2022 uppgick till MUSD 285,2 jämfört med MUSD 271,1 vid utgången av föregående kvartal. Nettoökningen följer fjärde kvartalets resultat om MUSD 13,0, övrigt totalresultat om MUSD 1,7 med avdrag för återköp av egna aktier om MUSD 1,1.

### Likviditet och finansiering

Likvida medel per 31 december 2022 uppgick till MUSD 41,5 jämfört med MUSD 42,1 vid utgången av föregående kvartal. Tethys Oil har en stark likviditet, fri från externa räntebärande skulder, och kan betala alla sina nuvarande åtaganden.

### Kassaflöde och investeringar

Kassaflödesutvecklingen under perioden speglar både de ökade intäkterna, nettoförändringen i rörelsekapital samt kassaflödena från finansierings- och investeringsverksamheterna. Kassaflödet för det fjärde kvartalet 2022 uppgick till MUSD -0,8 jämfört med MUSD 2,9 i det föregående kvartalet.

Före förändringar i rörelsekapital var kassaflödet från den löpande verksamheten MUSD 28,1 jämfört med MUSD 27,0 i det tredje kvartalet.

Nettoförändringen i rörelsekapital var MUSD -2,9 jämfört med MUSD -3,5 i föregående kvartal. Förändringen beror främst på ökade fordringar från oljeförsäljningar.

Under det fjärde kvartalet 2022 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till MUSD 25,2 jämfört med MUSD 23,5 i det föregående kvartalet.

Under det fjärde kvartalet 2022 ökade kassaflödet från investeringsverksamheten till MUSD 24,7 från MUSD 20,2 i det föregående kvartalet. Investeringar på Block 3&4 uppgick till MUSD 22,9 under det fjärde kvartalet, jämfört med MUSD 14,4 i det föregående kvartalet, drivet av fortsatt intensiva borrhaktiviteter och investeringar i uppgraderingar av anläggningar. Investeringar för Block 56 uppgick till MUSD 0,8 i det fjärde kvartalet, jämfört med MUSD 5,2 i det föregående kvartalet och härleddes främst till de pågående förberedelserna inför det längre produktionstestet som följer de färdigställda borrhaktiviteterna på Al Jumud.

Tethys Oils fria kassaflöde under det fjärde kvartalet uppgick till MUSD 0,4 jämfört med MUSD 3,4 i det föregående kvartalet till följd av ökade kassaflödet från investeringsverksamheten.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten ökade till MUSD -1,3 från MUSD -0,4 i det föregående kvartalet i takt med ökade återköp av egna aktier.

Balansräkning, MUSD	31 Dec 22	30 Sep 22	30 Jun 22	31 Mar 21	31 Dec 21
<b>Anläggningstillgångar</b>					
Olje- och gastillgångar	246,1	237,5	226,5	218,1	204,9
Övriga anläggningstillgångar	0,8	0,6	0,7	0,9	1,1
<b>Omsättningstillgångar</b>					
Övriga omsättningstillgångar	27,6	19,5	12,2	24,9	9,9
Likvida medel	41,5	42,1	40,2	55,4	68,6
<b>Summa tillgångar</b>	<b>316,0</b>	<b>299,7</b>	<b>279,6</b>	<b>299,3</b>	<b>284,5</b>
<b>Eget kapital</b>	<b>285,2</b>	<b>271,1</b>	<b>255,1</b>	<b>265,3</b>	<b>256,6</b>
Långfristiga skulder	11,2	14,1	14,0	13,7	13,6
Kortfristiga skulder	19,6	14,5	10,5	20,3	14,3
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>316,0</b>	<b>299,7</b>	<b>279,6</b>	<b>299,3</b>	<b>284,5</b>
Kassaflöde, MUSD	Q4 2022	Q3 2022	Q2 2022	Q1 2022	Q4 2021
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>25,2</b>	<b>23,5</b>	<b>26,8</b>	<b>11,6</b>	<b>26,5</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-24,7	-20,2	-19,7	-24,7	-17,2
<b>Fritt kassaflöde</b>	<b>0,4</b>	<b>3,4</b>	<b>7,1</b>	<b>-13,1</b>	<b>9,4</b>
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1,3	-0,4	-22,8	0,0	-0,2
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-0,8</b>	<b>2,9</b>	<b>-15,7</b>	<b>-13,1</b>	<b>9,2</b>
Block 3&4	22,9	14,4	15,3	10,8	10,5
Block 49	0,2	0,1	0,0	0,0	0,5
Block 56	0,8	5,2	4,2	13,7	1,5
Block 58	0,7	0,5	0,1	0,1	4,7
<b>Summa investeringar i olje- och gastillgångar</b>	<b>24,6</b>	<b>20,2</b>	<b>19,6</b>	<b>24,6</b>	<b>17,2</b>

## Moderbolaget & aktiedata

Moderbolagets rörelseresultat uppgick till MSEK -14,3 jämfört mot MSEK -6,5 under föregående kvartal. Administrationskostnaderna uppgick till MSEK 17,9 jämfört med MSEK 11,9 för föregående kvartal.

Finansiella poster, netto, var MSEK 239,9 jämfört med MSEK 29,0 i det tredje kvartalet. Under det fjärde kvartalet mottog moderbolaget en utdelning från Tethys Oil Block 3&4 Ltd om MSEK 250,5. Utöver utdelning består finansiella poster, netto, av räntekostnader och ränteintäkter på koncerninterna lån samt valutakursvinster/förluster på dessa lån.

### Aktiedata

Per den 31 december 2022 uppgick det totala antalet aktier i Tethys Oil AB till 33 056 608 med ett kvotvärde om SEK 0,18. Alla aktier representerar en röst. Bolagets aktier är noterade på Nasdaq Stockholm (TETY).

### Återköp av egna aktier

Årsstämman den 18 maj 2022 bemyndigade Tethys Oils styrelse att genomföra ett återköpsprogram av egna aktier motsvarande maximalt 10 procent av bolagets aktiekapital. Under det fjärde kvartalet återköpte Tethys Oil 186 778 aktier. Under det tredje kvartalet återköpte Tethys Oil 76,900 aktier. Per den 31 december uppgick Tethys Oils innehav av egna aktier till 738 351, motsvarande 2,2 procent av antalet registrerade aktier. Under januari 2023 återköptes ytterligare 10 000 aktier vilket medför att Tethys Oils

innehav av egna aktier uppgår till 748 351 vid denna rapportens publicering.

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

### Utdelning och distribution

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

Styrelsen föreslår en extraordinär kapitalöverföring om SEK 3,00 per aktie genom ett obligatoriskt inlösenprogram att genomföras efter årsstämman 2023 (årsstämman 2022: SEK 5,00). Vidare detaljer kommer i samband med förslaget till årsstämman 2023.

### Teckningsoptionsbaserat incitamentsprogram

Per den 31 december 2022 har Tethys Oil tre teckningsoptionsbaserade incitamentsprogram för de anställda vilka, om samtliga utnyttjades, skulle resultera i att 766 000 nya aktier emitterades, motsvarande 2,3 procent av sammanlagt registrerat antal aktier. Under kvartalet var aktiekursen endast högre än programmet för 2020. Sedan 2021 tilldelas enbart ledningsgruppen teckningsoptioner och ett nytt aktiebaserat program erbjuds övriga anställda. För mer information, se not 9.

Antal aktier	Q4 2022	Q3 2022	Q2 2022	Q1 2022	Q4 2021
Totalt antal aktier vid periodens slut	33 056 608	33 056 608	33 056 608	33 056 608	33 056 608
Emitterade aktier under perioden	-	-	-	-	-
Återköpta aktier under perioden	186 778	76 900	-	-	23 500
Eget innehav vid periodens slut	738 351	551 573	474 673	474 673	474 673
Utestående aktier vid periodens slut	32 318 257	32 505 035	32 581 935	32 581 935	32 581 935
Vägt genomsnittligt antal aktier, före utspädning	32 435 616	32 577 137	32 581 935	32 581 935	32 602 037
Vägt genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	32 531 314	32 670 830	32 780 953	32 682 353	32 667 882

Aktieägare per 31 december 2022, eller senast kända ändring	Antal aktier	Andel av kapital/röster
Lansdowne Partners	3 633 699	11,0%
Avanza Pension	1 687 917	5,1%
Magnus Nordin	1 555 427	4,7%
Liontrust	1 102 871	3,3%
Dimensional Fund Advisors	948 269	2,9%
Nordnet Pensionsförsäkring	840 874	2,5%
Adage Capital Management	810 000	2,5%
Tethys Oil AB	748 351	2,3%
Carl Erik Norman	740 000	2,2%
Jan Risberg	625 000	1,9%
Daniel Hägerlöf	540 130	1,6%
Missouri Local Government Employees Retirement	396 833	1,2%
New York City Employees Retirement System (NYCERS)	393 138	1,2%
Acadian Asset Management	374 112	1,1%
Bengt Karlsson	360 000	1,1%
Övriga aktieägare, cirka 10 300 st	18 299 987	55,4%
<b>Totalt antal aktier</b>	<b>33 056 608</b>	<b>100%</b>

**KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG**

MUSD	Not	Fjärde kvartalet 2022	Fjärde kvartalet 2021	Helåret 2022	Helåret 2021
<b>Intäkter och övriga inkomster</b>	3	43,2	31,8	156,5	112,7
Operativa kostnader		-13,0	-11,3	-50,1	-43,8
<b>Bruttovinst</b>		30,2	20,5	106,4	68,9
Avskrivningar	2, 4	-9,8	-9,9	-40,5	-41,2
Prospekteringskostnader		-3,3	-4,1	-4,5	-4,1
Administrationskostnader		-2,4	-2,5	-7,3	-7,5
Andel av resultat från intressebolag		-	-	0,1	-
<b>Rörelseresultat</b>		14,8	4,0	54,2	16,1
<b>Finansiella poster – netto</b>		-1,3	0,1	4,7	0,6
<b>Resultat före skatt</b>		13,6	4,1	58,9	16,7
Inkomstskatt		-0,6	0,0	-0,6	0,0
<b>Resultat</b>		13,0	4,1	58,3	16,7
<b>Övrigt totalresultat</b>					
Poster som kan komma att omklassificeras i resultaträkningen					
Valutakursdifferens		1,7	-0,4	-5,9	-1,5
<b>Övrigt totalresultat</b>		1,7	-0,4	-5,9	-1,5
<b>Totalresultat</b>		14,7	3,7	52,4	15,2
<i>Totalresultat hänförligt till:</i>					
Moderbolagets aktieägare		14,7	3,7	52,4	15,2
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	-
<b>Resultat per aktie</b>					
Resultat per aktie (före utspädning), USD		0,40	0,12	1,79	0,51
Resultat per aktie (efter utspädning), USD		0,40	0,12	1,79	0,51
Vägt genomsnittligt antal aktier (före utspädning)		32 435 616	32 602 037	32 543 670	32 619 054
Vägt genomsnittligt antal aktier (efter utspädning)		32 531 314	32 667 882	32 664 523	32 660 948



**KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG**

MUSD	Not	31 dec 2022	31 dec 2021
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Olje- och gastillgångar	4	246,1	204,9
Övriga anläggningstillgångar		0,8	1,1
		<b>246,9</b>	<b>206,0</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kundfordringar och övriga fordringar	5	26,9	9,2
Förutbetalda kostnader		0,7	0,7
Likvida medel		41,5	68,6
		<b>69,1</b>	<b>78,5</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>316,0</b>	<b>284,5</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital		0,8	0,8
Övrigt tillskjutet kapital		76,3	76,3
Reserver		-5,6	0,3
Balanserad vinst		213,7	179,2
<b>Summa eget kapital</b>		<b>285,2</b>	<b>256,6</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Långfristiga avsättningar	7	10,8	12,8
Övriga långfristiga skulder		0,4	0,8
		<b>11,2</b>	<b>13,6</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder	6	19,6	14,1
Kortfristiga avsättningar		-	0,2
		<b>19,6</b>	<b>14,3</b>
<b>Summa skulder</b>		<b>30,8</b>	<b>27,9</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>316,0</b>	<b>284,5</b>

**KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG**

MUSD	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst	Summa eget kapital
<b>Ingående balans 1 januari 2021</b>	<b>0,8</b>	<b>76,3</b>	<b>1,8</b>	<b>178,8</b>	<b>257,7</b>
Resultat 2021	-	-	-	16,7	16,7
Övrigt totalresultat	-	-	-1,5	-	-1,5
<b>Summa totalresultat</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-1,5</b>	<b>16,7</b>	<b>15,2</b>
<b>Transaktioner med ägare</b>					
Återköp av egna aktier	-	-	-	-1,0	-1,0
Utdelning	-	-	-	-7,8	-7,8
Aktieinlösen	-	-	-	-7,7	-7,7
Incitamentsprogram	-	-	-	0,2	0,2
<b>Summa transaktioner med ägare</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-16,3</b>	<b>-16,3</b>
<b>Utgående balans 31 december 2021</b>	<b>0,8</b>	<b>76,3</b>	<b>0,3</b>	<b>179,2</b>	<b>256,6</b>
<b>Ingående balans 1 januari 2022</b>	<b>0,8</b>	<b>76,3</b>	<b>0,3</b>	<b>179,2</b>	<b>256,6</b>
Resultat 2022	-	-	-	58,3	58,3
Övrigt totalresultat	-	-	-5,9	-	-5,9
<b>Summa totalresultat</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-5,9</b>	<b>58,3</b>	<b>52,4</b>
<b>Transaktioner med ägare</b>					
Återköp av egna aktier	-	-	-	-1,6	-1,6
Utdelning	-	-	-	-6,6	-6,6
Aktieinlösen	-	-	-	-16,2	-16,2
Incitamentsprogram	-	-	-	0,6	0,6
<b>Summa transaktioner med ägare</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-23,8</b>	<b>-23,8</b>
<b>Utgående balans 31 december 2022</b>	<b>0,8</b>	<b>76,3</b>	<b>-5,6</b>	<b>213,7</b>	<b>285,2</b>

**KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG**

MUSD	Not	Fjärde kvartalet 2022	Fjärde kvartalet 2021	Helåret 2022	Helåret 2021
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>					
Resultat före skatt		13,6	4,1	58,9	16,7
Justeringar för:					
Prospekteringskostnader		3,3	4,1	4,5	4,1
Avskrivningar och andra ej kassaflödespåverkande poster		11,3	9,9	36,1	40,4
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>					
Ökning/minskning av fordringar		-8,1	2,4	-17,7	-0,6
Ökning/minskning av skulder		5,2	6,0	5,2	4,3
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>					
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Investeringar i olje- och gastillgångar	4	-24,6	-17,2	-89,1	-35,2
Investeringar i övriga anläggningstillgångar		-0,1	-	-0,3	-
Utdelning från intressebolag		-	-	0,1	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>					
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Återköp av egna aktier		-1,1	-0,2	-1,6	-1,0
Betald utdelning		-	-	-6,6	-7,8
Aktieinlösen		-	-	-16,2	-7,7
Incitamentsprogram		-0,2	-	-0,2	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>					
<b>Periodens kassaflöde</b>					
Likvida medel vid periodens början		42,1	59,4	68,6	55,4
Valutakursförändringar på likvida medel		0,2	0,0	-0,2	0,0
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>					
		41,5	68,6	41,5	68,6

**MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG**

MSEK	Not	Fjärde kvartalet 2022	Fjärde kvartalet 2021	Helåret 2022	Helåret 2021
Övriga intäkter		3,6	3,2	14,8	14,6
Administrationskostnader		-17,9	-12,5	-49,7	-40,2
Utdelning från intressebolag		-	-	1,6	-
Prospekteringskostnader		-	-	-0,4	-
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-14,3</b>	<b>-9,3</b>	<b>-33,7</b>	<b>-25,6</b>
Finansiella poster - netto		239,9	353,7	327,9	386,5
<b>Resultat före skatt</b>		<b>225,6</b>	<b>344,4</b>	<b>294,2</b>	<b>360,9</b>
Inkomstskatt					
<b>Resultat<sup>1</sup></b>		<b>225,6</b>	<b>344,4</b>	<b>294,2</b>	<b>360,9</b>

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

**MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG**

MSEK	Not	31 dec 2022	31 dec 2021
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Anläggningstillgångar		904,2	510,5
Övriga omsättningstillgångar		55,9	79,9
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>960,1</b>	<b>590,4</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Bundet eget kapital		77,1	77,1
Fritt eget kapital		442,4	386,2
Kortfristiga skulder		440,6	127,1
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>960,1</b>	<b>590,4</b>

## NOTER

### Allmän information

Tethys Oil AB (publ) ("Bolaget"), organisationsnummer 556615–8266 och dess dotterbolag (tillsammans "Koncernen" eller "Tethys Oil") är inriktat på att prospektera efter och utvinna olja och naturgas. Koncernen har andelar i prospekterings- och produktionslicenser i Oman och ett aktieinnehav i ett intressebolag i Litauen. Bolaget är ett aktiebolag registrerat och med säte i Stockholm, Sverige. Bolaget är noterat på Nasdaq Stockholm.

### Redovisningsprinciper

Tethys Oil-koncernens delårsrapport och bokslutskommuniké för perioden som slutade den 31 december 2022 har upprättats konsekvent med årsbokslutet för 2021 i enlighet med IAS 34 och Årsredovisningslagen.

De konsoliderade räkenskaperna för delårsperioden samt för 2021 har upprättats enligt International Financial Reporting Standards (IFRS) så som de antagits av EU samt enligt Årsredovisningslagen.

Moderbolagets rapport för räkenskaper har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering rekommendation RFR 2 "Redovisning för juridisk person".

Bokslutskommunikén innehåller inte hela den fullständiga informationen som återfinns i årsredovisningen, varav rapporten ska läsas tillsammans med årsredovisningen 2021.

Samma redovisningsprinciper som användes under 2021 har tillämpats i denna rapport och under jämförande rapporteringsperiod och beskrivs i årsredovisningen för 2021.

Den finansiella delårsinformationen för 2022 och 2021 har ej översiktligt granskats av bolagets revisor. Tidigare finansiell delårsinformationen för 2022 och 2021 var översiktligt granskad av bolagets revisor.

### Valutakurser

Vid framtagande av de finansiella räkenskaperna i denna rapport har valutakurserna, som återfinns längst ner på sidan, använts.

Valuta	31 dec 22		31 dec 21	
	Genomsnitt	Balansdag	Genomsnitt	Balansdag
SEK/USD	10,12	10,44	8,56	9,04

### 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 2021.

#### *Konflikten i Ukraina*

Konflikten i Ukraina har, direkt och indirekt, en betydande effekt på världsekonomin och oljepriset. Tethys Oil har ingen verksamhet i de berörda geografiska områdena. Tethys Oils verksamhet i Oman anses inte vara utsatt och är inte direkt påverkad. Tethys Oil är dock beroende av världsekonomin i stort. Ledningen följer situationen noggrant och kommer att agera vid behov därefter.

**Not 2) Segmentsrapportering**

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

Producerande tillgångar inkluderar Bolagets intressen i Block 3&4 där Tethys Oil inte är operatör. Icke-producerande tillgångar inkluderar intressena i Block 49, Block 56 och Block 58 där Tethys Oil är operatör.

Segmentet Övrigt inkluderar huvudkontoret och övriga centrala funktioner inom koncernen samt Bolagets indirekta 25-procentiga ägande i det litauiska intressebolaget Minijos Nafta UAB. För fördelningen av bokförda värden för Olje- och gastillgångar, se not 4.

Koncernens resultaträkning jan-dec 2022				
MUSD	Producerande tillgångar	Icke-producerande tillgångar	Övrigt	Summa
Intäkter och övriga inkomster <sup>1</sup>	156,5	-	-	156,5
Operativa kostnader	-50,1	-	-	-50,1
Avskrivningar	-40,2	-	-0,3	-40,5
Prospekteringskostnader	-2,5	-1,7	-0,3	-4,5
Administrativa kostnader	-4,6	-0,1	-2,6	-7,3
Andel av intressebolags resultat	-	-	0,1	0,1
<b>Rörelseresultat</b>	<b>59,1</b>	<b>-1,8</b>	<b>-3,1</b>	<b>54,2</b>
Intäkter och övriga inkomster per land	Producerande tillgångar	Icke-producerande tillgångar	Övrigt	Summa
Intäkter och övriga inkomster <sup>1</sup>				
Oman	156,5	-	-	156,5
Övriga	-	-	-	-
Olje- och gastillgångar per 31 december 2022	Producerande tillgångar	Icke-producerande tillgångar	Övrigt	Summa
Olje- och gastillgångar	198,5	47,5	0,1	246,1

Koncernens resultaträkning jan-dec 2021				
MUSD	Producerande tillgångar	Icke-producerande tillgångar	Övrigt	Summa
Intäkter och övriga inkomster <sup>1</sup>	112,7	-	-	112,7
Operativa kostnader	-43,8	-	-	-43,8
Avskrivningar	-41,1	-	-0,1	-41,2
Prospekteringskostnader	-	-4,1	-	-4,1
Administrativa kostnader	-2,6	-	-4,9	-7,5
<b>Rörelseresultat</b>	<b>25,2</b>	<b>-4,1</b>	<b>-5,0</b>	<b>16,1</b>
Intäkter och övriga inkomster per land	Producerande tillgångar	Icke-producerande tillgångar	Övrigt	Summa
Intäkter och övriga inkomster <sup>1</sup>				
Oman	112,7	-	-	112,7
Övriga	-	-	-	-
Olje- och gastillgångar per 31 december 2021	Producerande tillgångar	Icke-producerande tillgångar	Övrigt	Summa
Olje- och gastillgångar	180,9	23,7	0,3	204,9

1. Intäkter och övriga inkomster avser endast externa kunder.



**Not 3) Intäkter och övriga inkomster**

MUSD	Fjärde kvartalet 2022	Fjärde kvartalet 2021	Helåret 2022	Helåret 2021
Intäkter	39,6	37,9	149,4	113,5
Förändring Underutttag (+) och Överutttag (-)	3,6	-6,1	7,1	-0,8
<b>Intäkter och övriga inkomster</b>	<b>43,2</b>	<b>31,8</b>	<b>156,5</b>	<b>112,7</b>

**Not 4) Olje- och gastillgångar**

MUSD	Fas	Tethys Oils andel	31 dec 2022	Investeringar	Avskrivningar	Prospekteringskostnader	Återställningskostnader och andra justeringar	31 dec 2021
Licens								
Block 3&4, Oman	Prod.	30%	198,5	63,4	-40,2	-2,6	-3,0	180,9
Block 49, Oman	Prosp.	100%*	0,6	0,4	-	-	-0,2	0,4
Block 56, Oman	Prosp.	65%	38,9	23,9	-	-1,7	-	16,7
Block 58, Oman	Prosp.	100%	8,0	1,4	-	-	-	6,6
New ventures			0,1	-	-	-0,2	0,0	0,3
<b>Summa</b>			<b>246,1</b>	<b>89,1</b>	<b>-40,2</b>	<b>-4,5</b>	<b>-3,2</b>	<b>204,9</b>

\* Betingat slutgiltigt formellt myndigbetsgodkännande

**Not 5) Kundfordringar och övriga fordringar**

MUSD	31 dec 2022	31 dec 2021
Kundfordringar oljeförsäljning	12,5	7,2
Underuttagsposition	6,1	-
Icke-operativa fordringar	4,9	-
Fordran på partner	0,1	1,7
Övriga kortfristiga fordringar	3,3	0,3
<b>Summa</b>	<b>26,9</b>	<b>9,2</b>

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

MUSD	31 dec 2022	31 dec 2021
Leverantörsskulder	0,6	0,3
Skulder joint-operation-verksamheten	16,9	11,6
Överuttagsposition	-	1,0
Skatteskuld	0,6	-
Övriga kortfristiga skulder	1,5	1,2
<b>Summa</b>	<b>19,6</b>	<b>14,1</b>

**Not 7) Avsättningar för återställningskostnader**

Tethys Oil bedömer att bolagets andel av återställningskostnader avseende Block 3&4 i Oman per 31 december 2022 uppgår till MUSD 10,5 (MUSD 12,8) och för Block 49 till MUSD 0,2 (MUSD 0,2). Till följd av den reviderade avsättningen för återställningskostnader minskar olje- och gastillgångar med ett motsvarande belopp i Block 3&4. Avsättningens förändring är en följd av

Tethys Oils årliga utvärdering av återställningskostnader som uppskattar kostnader för att stänga borrhål och ta bort ytanläggningar. Värderingen baseras på en årlig inflationstakt om 2 procent och diskonteras med en riskfri ränta om 4,1 procent (1,9) samt en creditspread om 4,0 procent (oförändrad sedan 2021).

**Not 8) Närståendetransaktioner**

Tethys Oil AB (publ), med organisationsnummer 556615-8266, är moderbolag i Tethys Oil-koncernen. Väsentliga dotterbolag inkluderar Tethys Oil Oman Limited, Tethys Oil Block 3&4 Limited, Tethys Oil Montasar Limited, Tethys Oil Oman Onshore Limited, Tethys Oil Qatbeet Limited, Tethys Oil France AB och Tethys Oil Exploration AB.

Tethys Oil ingår transaktioner med närstående som en del av den normala affärsverksamheten och på armlängds avstånd. Under perioden har Bolaget inte haft några transaktioner med närstående utanför koncernen.

**Not 9) Incitamentsprogram**

Tethys Oil har incitamentsprogram som en del av bolagets ersättningspaket till anställda. Teckningsoptioner har sedan 2015 årligen utfärdats enligt beslut på respektive årsstämma. Sedan 2021 tilldelas teckningsoptioner endast till ledningsgruppen. Under det tredje kvartalet utfärdades 160 000 nya teckningsoptioner. I oktober 2022 förföll incitamentsprogrammet från 2019 utan att några av programmets teckningsoptioner utnyttjats.

I oktober 2022 godkände Tethys Oils styrelse starten av ett långsiktigt incitamentsprogram för anställda, *Tethys Oil Long-Term Incentive Programme 2022-2024* ("LTIP 2022"), som riktar sig mot samtliga anställda, exklusive ledningen.

Incitamentsprogram	Utnyttjandeperiod	Teckningskurs, SEK	Aktier per teckningsoption	1 jan 2022	Antal teckningsoptioner			31 dec 2022
					Emitterade 2022	Utnyttjade 2022	Förfallna 2022	
2019	1 jun – 7 okt 2022	64,9	1,21	350 000	-	-	350 000	-
2020	13 jun – 6 okt 2023	48,2	1,12	350 000	-	-	-	350 000
2021	12 jun – 4 okt 2024	70,8	1,07	200 000	-	-	-	200 000
2022	11 jun – 6 okt 2025	99,5	1,00	-	160 000	-	-	160 000
<b>Summa</b>				<b>900 000</b>	<b>160 000</b>	<b>-</b>	<b>350 000</b>	<b>710 000</b>

**Not 10) Inkomstskatt**

Tethys Oils olje- och gasverksamhet i Oman regleras genom ett produktionsdelningsavtal (Exploration and Production Sharing Agreement "EPSA") för varje licens, där Tethys Oil erhåller sin del av oljan efter att statens andel frånräknats. I enlighet med varje EPSA erläggs Omans 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 styrs under lokala skatteregler. Tethys Oil betalade MUSD 0.6 (MUSD 0.0) i skatt i Gibraltar under perioden.

**Not 11) Ställda säkerheter**

Moderbolaget har inga ställda säkerheter per den 31 december 2022 (Per den 31 december 2021 hade moderbolaget ställda säkerheter om MSEK 0,5 avseende hyresavtal).

**Not 12) Eventualförpliktelser**

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

**Not 13) Händelser efter rapportperioden**

Utöver vad som beskrivits i rapporten har inga väsentliga händelser inträffat efter rapportperiodens slut.

**ALTERNATIVA NYCKELTAL: RELEVANTA AVSTÄMNINGAR**

Alternativa nyckeltal används för att beskriva verksamhetens utveckling och för att öka jämförbarheten mellan perioder. Dessa är inte definierade utifrån IFRS regelverk men de överensstämmer med hur koncernledning och styrelse mäter Tethys Oils finansiella utveckling.

Alternativa nyckeltal skall ej ses som substitut för finansiell information som presenteras i enlighet med IFRS utan som ett komplement. Utöver definitionerna i ”Alternativa nyckeltal: ordlista och definitioner”, finns definitioner av alternativa nyckeltal i Årsredovisningen 2021.

EBITDA och Nettokassa, MUSD	Fjärde kvartalet 2022	Fjärde kvartalet 2021	Helåret 2022	Helåret 2021
Rörelseresultat	14,8	4,0	54,2	16,1
Plus: Avskrivningar	9,8	9,9	40,5	41,2
Plus: Prospekteringskostnader	3,3	4,1	4,5	4,1
Minus: Andel av resultat från intressebolag	0,0	-	-0,1	-
<b>EBITDA</b>	<b>27,8</b>	<b>18,0</b>	<b>99,1</b>	<b>61,4</b>
Likvida medel	41,5	68,6	41,5	68,6
Minus: Räntebärande skulder	-0,5	-0,8	-0,5	-0,8
<b>Nettokassa</b>	<b>41,0</b>	<b>67,8</b>	<b>41,0</b>	<b>67,8</b>

**Nyckeltal per kvartal**

	Q4 2022	Q3 2022	Q2 2022	Q1 2022	Q4 2021
Genomsnittlig dagsproduktion, netto, före statens andel, Block 3&4 Oman, fat	9 441	9 788	10 068	10 475	10 659
Produktionsandel, fat	467 564	378 742	385 005	433 052	432 469
Produktionsandel, andel av produktionen, %	54%	42%	42%	46%	44%
Oljeförsäljning, fat	424 444	420 474	261 072	479 544	514 683
Erhållet oljepris, USD/fat	93,3	107,3	100,1	80,4	73,7
Genomsnittligt försäljningspris Oman (OSP), USD/fat	92,9	107,9	101,8	79,0	74,6
Operativa kostnader, USD/fat	15,0	-13,6	-13,2	-13,4	-11,5
Intäkter och övriga inkomster, MUSD	43,2	40,9	37,8	34,6	31,8
EBITDA, MUSD	27,8	27,0	24,1	20,2	18,0
Rörelseresultat, MUSD	14,8	16,9	13,9	8,7	4,0
Resultat per aktie efter utspädning, USD	0,40	0,56	0,52	0,30	0,12
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MUSD	25,2	23,5	26,8	11,6	26,5
Investeringar i olje- och gastillgångar, MUSD	24,6	20,2	19,6	24,6	17,2
Fritt kassaflöde, MUSD	0,4	3,4	7,1	-13,1	9,4
Likvida medel, MUSD	41,5	42,1	40,2	55,4	68,6
Avkastning på eget kapital, rullande 12 månader	22%	19%	15%	9%	6%
Avkastning på sysselsatt kapital, rullande 12 månader	19%	16%	12%	8%	6%
Aktiekurs vid periodens utgång, SEK	60,5	62,7	63,5	78,8	62,3

**ALTERNATIVA NYCKELTAL: ORDLISTA OCH DEFINITIONER**

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

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

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

**Definitioner av nyckeltal och förkortningar**

<b>EBITDA-marginal</b>	EBITDA i procent av årets intäkter och övriga inkomster.
<b>Soliditet</b>	Eget kapital i procent av balansomslutningen.
<b>Avkastning på eget kapital, rullande 12 månader</b>	Avkastningen på eget kapital räknas ut genom att dela resultatet för de senaste tolv månaderna med genomsnittet av ingående och utgående eget kapital under samma period.
<b>Avkastning på sysselsatt kapital, rullande 12 månader</b>	Avkastningen på sysselsatt kapital räknas ut genom att dela rörelseresultatet för de senaste tolv månaderna med det genomsnittliga sysselsatta kapitalet (eget kapital plus långfristiga skulder) under samma period.
<b>Net Entitlement, fat</b>	Volym och andel av oljeproduktionen vid produktionsdelningsavtal, som bolaget har rätt att sälja – uttryckt i fat olja. Beräknas månadsvis utifrån prospekterings- och produktionsdelningsavtalet (EPSA). Består av två komponenter: Cost Oil och Profit Oil.
<b>Net Entitlement, %</b>	Oljeproduktionen från produktionsdelningsavtal, som bolaget har rätt att sälja – uttryckt procentuellt för bolagets totala andel av den producerade oljan. Beräknas enligt Cost Oil plus Profit Oil delat på produktionen.
<b>Cost Oil</b>	Cost Oil är värdet av återvinningsbara kostnader som uppkommit under perioden och eventuell utestående balans av ej återvunnen historisk kostnad från tidigare perioder (Cost pool). Den totala mängden Cost Oil för en given period är begränsad till en fast andel av den totala produktioner, efter konvertering till fat med det officiella försäljningspriset (OSP).
<b>Profit Oil</b>	Profit Oil är det som återstår efter avdrag för Cost Oil. Det mesta av Profit Oil är regeringens andel enligt en fast procentsats.
<b>Cost pool</b>	Utestående balans av ej återvunnen historisk kostnad från tidigare perioder.
<b>Produktion före statens andel</b>	Nettoandel av total produktion.
<b>Underuttag/överuttag</b>	Skillnaden mellan Net Entitlement och faktisk försäljningsvolym. Om den faktiska volymen är högre har ett överuttag skett och vid det motsatta ett underuttag.
<b>Netback</b>	Bruttovinst per fat olja. Genomsnittligt erhållet oljepris (Achieved Oil Price) reducerat med royalties/statens andel samt operativa kostnader och transportkostnader per fat.
<b>Erhållet oljepris</b>	Totala intäkter från oljeförsäljning för en period, dividerat med sålda fat olja.
<b>Genomsnittligt officiellt försäljningspris (Average OSP)</b>	Genomsnittligt officiellt försäljningspris (Average Official Selling Price) beräknas som det produktionsvägda genomsnittet av det månatliga officiella försäljningspriset för Omans exportblandning under kvartalet och tar inte hänsyn till tidpunkten för månatliga oljeförsäljningar genomförs eller eventuella handels- och kvalitetsjusteringar (som är fallet med erhållet försäljningspris).
<b>Oman OSP</b>	Omans officiella försäljningspris (Oman's Official Selling Price) beräknas av det månatliga genomsnittspriset på terminskontraktet för första månaden av Oman-blandningen (med 2 månader till leverans) som handlas på Dubai Mercantile Exchange, inklusive handel och kvalitetsjusteringar.
<b>Nettokassa</b>	Likvida medel minus räntebärande skulder.
<b>Antal anställda</b>	Genomsnittligt antal heltidsanställda under perioden.
<b>Eget kapital per aktie</b>	Eget kapital dividerat med antal utestående aktier per balansdagen.
<b>Vägt genomsnittligt antal aktier (efter utspädning)</b>	Antal aktier vid periodens början med 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.
<b>Eget innehav av aktier</b>	Tethys Oils innehav av egna aktier efter återköp.
<b>Resultat per aktie</b>	Periodens resultat dividerat med vägt genomsnittligt antal aktier.
<b>SEK</b>	Svensk krona.
<b>MSEK</b>	Miljoner svenska kronor.
<b>USD</b>	USA dollar.
<b>MUSD</b>	Miljoner USA dollar.
<b>Fat (bbl)</b>	Ett fat olja = 159 liter, 0,159 kubikmeter.
<b>Bopd</b>	Fat olja per dag. Oljeproduktion anges ofta i antal fat per dag (barrel per day).
<b>Mbo</b>	Tusen fat.
<b>Mmbo</b>	Miljoner fat.
<b>EPSA</b>	Prospekterings- och produktionsdelningsavtal (Exploration and Production Sharing Agreement).
<b>Prospektiva resurser (2U)</b>	Likt reserver och betingade resurser är prospektiva resursvolymen definierade probabilistiskt. 1U är det låga antagandet, 2U det bästa antagandet och 3U det höga.

## OM TETHYS OIL AB(PUBL)

Tethys Oil är oljebolag inom området prospektering och produktion med fokus på onshoreområden med kända oljefynd. Kärnområdet är Oman, där bolaget har varit verksamt sedan 2006 och för närvarande har intressen i Block 3&4, Block 49, Block 56 och Block 58. Tethys Oil har 23,9 miljoner fat i bevisade och sannolika oljereserver (2P) och 14,6 miljoner fat i betingade resurser (2C) och hade under 2022 en genomsnittlig oljeproduktion om 9 940 fat per dag. Bolagets aktier är noterade på Nasdaq Stockholm (TETY).

Hemsida: [www.tethysoil.com](http://www.tethysoil.com)

### Affärsidé

Tethys Oil är verksamt inom prospektering och produktion av olja och gas med primärt syfte att skapa aktieägarvärde över hela det s.k. upstreamområdets livscykel med prospektering, utvärdering, utbyggnad och produktion. En grundsats i Tethys Oils affärsmodell är att prospektera och producera olja och gas på ett ekonomiskt, socialt och miljömässigt ansvarsfullt vis. Bolaget tillämpar samma standarder på sina aktiviteter runt om världen för att uppfylla såväl sina kommersiella som etiska krav i enlighet med Bolagets Uppförandekod (Code of Conduct)..

Tethys Oil avser att långsiktigt vara ett såväl hållbart som lönsamt företag. Hållbarhet innebär att inte bara vara lönsamt men även att agera i enlighet med krav och förväntningar från intressenter såväl inom som utanför Koncernen.

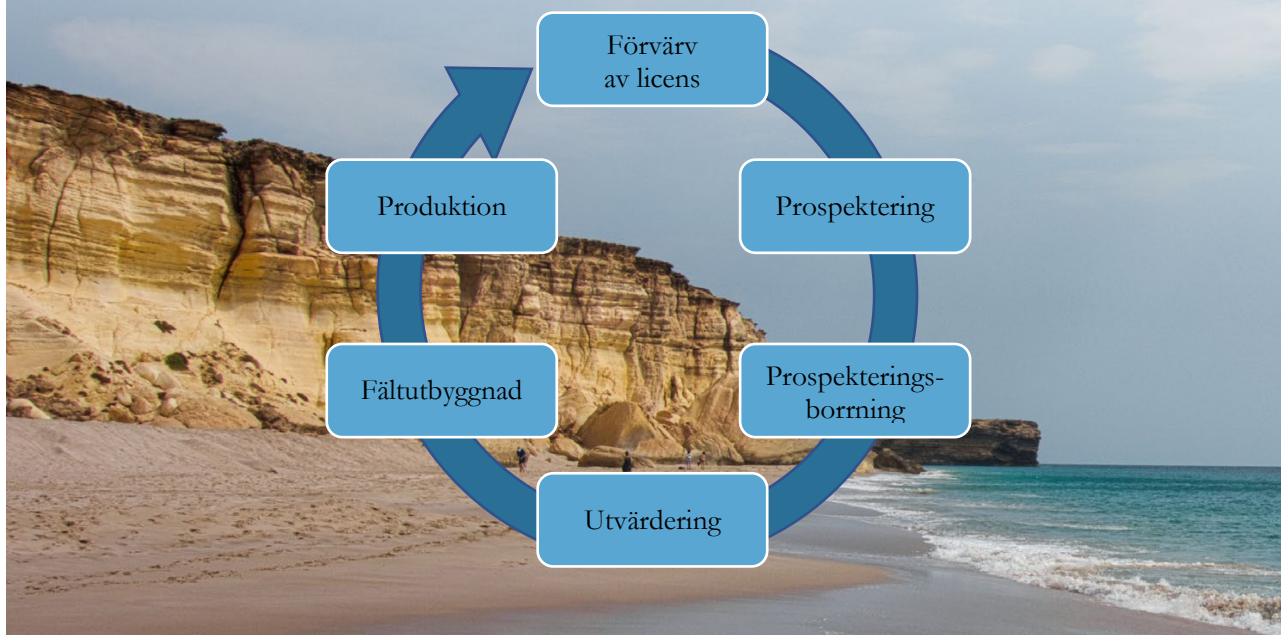
### Vision

Tethys Oils vision är att tillväxt fortsätter genom Koncernens prospekteringsframgångar. Tethys Oil strävar efter att bygga, underhålla och expandera en välbalanserad och självförsörjande tillgångsportfölj, och därigenom erbjuda en mätbar exponering mot onshore produktion, utbyggnad, utvärdering och prospekteringspotential. Fokus nu och framgent är på områden där oljeförekomst redan bevisats och där det finns befintlig infrastruktur, ett etablerat institutionellt ramverk samt låg politisk risk. I alla sina aktiviteter söker Tethys Oil ett balanserat förhållningssätt till risk.

### Värderingar

Tethys Oils företagskultur härstammar från Bolagets skandinaviska rötter. Det är Tethys Oils ledningsansvar att främja en företagskultur som stödjer värderingarna och principerna som uttrycks i Tethys Oils uppförandekod. Tethys Oil strävar efter att på alla sätt agera på ett ansvarsfullt, rättvist och etiskt sätt gentemot miljön och gentemot alla personer, fysiska och juridiska, som företaget möter i sin verksamhet. Tethys Oil strävar efter att använda samma standarder i alla Bolagets verksamheter oavsett var de utförs.

Det är av största vikt för Tethys Oil att Bolaget upprätthåller och bygger vidare på sitt rykte som ett ansvarsfullt och framåtblickande bolag i alla länder där Tethys Oil är verksamt och i relationer med alla intressenter såsom aktieägare, anställda, entreprenörer, partners eller andra.



## FINANSIELL KALENDER:

- Årsredovisningen planeras att publiceras veckan som inleds den 17 april 2023
- Rapport första kvartalet 2023 (januari - mars 2023) den 9 maj 2023
- Årsstämman 2023 planeras att hållas i Stockholm den 10 maj 2023
- Rapport andra kvartalet 2023 (januari - juni 2023) den 8 augusti 2023
- Rapport tredje kvartalet 2023 (januari - september 2023) den 7 november 2023

## KONFERENSSAMTAL

**Datum:** 7 februari 2023

**Tid:** 10.00 CET

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

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

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

Stockholm, 7 februari 2023

### **Tethys Oil AB (publ)**

Org. No. 556615-8266

Styrelsen

Per Seime

*Ordförande*

Rob Anderson

*Styrelseledamot*

Klas Brand

*Styrelseledamot*

Alexandra Herger

*Styrelseledamot*

Magnus Nordin

*Verkställande Direktör*

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

## FÖR YTTERLIGARE INFORMATION, VÄNLIGEN KONTAKTA:

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

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

**För frågor angående investerarrelationer:** [ir@tethysoil.com](mailto:ir@tethysoil.com)

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

Fax +46 8 505 947 99 - E-mail: [info@tethysoil.com](mailto:info@tethysoil.com) - Hemsida: [www.tethysoil.com](http://www.tethysoil.com)

*Denna information är sådan information som Tethys Oil AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 7 februari 2023 kl. 7:30 CET.*