

## Fjärde kvartalet och bokslutskommuniké - 31 december 2021

### Fjärde kvartalet 2021 (tredje kvartalet 2021)

- Genomsnittlig dagsproduktion om 10 659 fat för det fjärde kvartalet och för helåret 2021 var den genomsnittliga produktionen 11 136 fat om dagen, i linje med tredje kvartalets guidning
- Förbättrad lönsamhet, EBITDA-resultat om MUSD 18,0 (MUSD 16,5), driven av högre erhållet oljepris samt högre Net Entitlement
- Icke-kassaflödespåverkande prospekteringskostnader om MUSD -4,1 (MUSD -) för Thameen-1 på Block 49
- Fritt kassaflöde om MUSD 9,4 (MUSD 13,1) i det fjärde kvartalet
- EOG har meddelat Tethys Oil om deras avsikt att lämna Block 49. Den formella processen med att överföra EOG:s 50% till Tethys Oil pågår.
- I inledningen av 2022, efter rapportperiodens slut inleddes borring av Al Jumud-trenden på Block 56, onshore Oman.

### Reserver och betingade resurser

- Reservsättningsgrad (2P) om 82 procent (2020: 120 procent)
- Vid årets slut 2021 - 2P reserver om 26 174 mbo och 2C betingade reserver om 15 600 mbo

### Utdelning & distribution

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

### Guidning och utsikter för 2022

- Genomsnittlig produktion för förväntas ligga på mellan 11 000 och 11 500 fat olja per dag
- Operativa kostnader per fat uppskattas till USD 12 per fat (+/- 0,5 per fat)
- Totala olje- och gasinvesteringar om MUSD 91 för helåret

MUSD (om inget annat anges)	Fjärde kvartalet 2021	Tredje kvartalet 2021	Fjärde kvartalet 2020	Helåret 2021	Helåret 2020
Genomsnittlig dagsproduktion från Block 3&4 i Oman, netto, före statens andel, fat	10 659	11 280	11 072	11 136	11 336
Produktionsandel, netto, efter statens andel, fat	432 469	428 121	529 699	1 800 140	2 157 385
Produktionsandel, procent	44%	41%	52%	44%	52%
Erhållet oljepris, USD/fat	73,7	66,7	42,3	62,8	47,7
Intäkter och övriga inkomster	31,8	29,4	22,3	112,7	101,1
EBITDA	18,0	16,5	10,2	61,4	50,4
Rörelseresultat	4,0	6,0	-0,7	16,1	5,8
Resultat	4,1	6,1	-2,9	16,7	3,3
Vinst per aktie (efter utspädning), USD	0,12	0,19	-0,09	0,51	0,10
Investeringar i olje- och gastillgångar	17,2	9,2	11,0	35,2	45,4
Fritt kassaflöde	9,4	13,1	9,0	29,6	6,7
Nettokassa	67,8	58,5	55,1	67,8	55,1

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

*Tethys Oil är ett svenskt oljebolag med fokus på onshoreområden med kända oljefynd. Kärnområdet är Oman, där bolaget har intressen i Block 3&4, Block 49, Block 56 och Block 58. I Block 3&4 har Tethys Oil 26,2 miljoner fat i bevisade och sannolika oljereserver (2P) och 15,6 miljoner fat i betingade resurser 2C och hade under 2021 en genomsnittlig oljeproduktion från Block 3&4 om 11 136 fat per dag. Bolagets aktier är noterade på Nasdaq Stockholm (TETY). [www.tethysoil.com](http://www.tethysoil.com)*

## Brev till aktieägarna

### Vänner och investerare,

2021 var ett bra år att vara oljebolag. Efterhand som Covid 19 släppte greppet om samhällen och ekonomier återvände efterfrågan på vår produkt, med stadigt ökande oljepriser som följd. För helåret erhöll Tethys Oil ett genomsnittligt oljepris om USD 62,80 per fat. En ökning med 30% jämfört med året innan. Påeldat av oljepriser har våra resultatmätt gått genom taket! Vårt nettoresultat har ökat med mer än 400%, vårt rörelseresultat har ökat med nästan 180% och vår kassa vid årsskiftet är upp med 22% jämfört med året innan och uppgår till MUSD 68,6 när vi påbörjade 2022. Denna rekordhöga kassa har vi dessutom uppnått efter att ha distribuerat mer än MUSD 16 till våra aktieägare i form av utdelning, inlösenaktier och återköp.

Sedan 2015 har Tethys distribuerat mer än MUSD 135 till sina aktieägare samtidigt som vi bidragit med över 1 miljarder dollar till Sultanatet Omans ekonomi. Och Styrelsens förslag för utdelning 2022 lägger ytterligare MUSD 25 till detta redan imponerande resultat.

Källan till dessa kontantutdelningar and kraften bakom vårt starka resultat för 2021 är vår andel i vår 'stjärntillgång' onshore Oman – Block 3&4. De senaste tre åren har vår del av produktionen från dessa Block uppgått till knappt 13 miljoner fat olja och samtidigt har vår andel av 2P reserver aldrig uppgått till mindre än 26 miljoner fat. Vi har alltså genomgående ersatt vår produktion med nya oljereserver. 2021 är det första året då vi inte ersatt produktionen fullt ut (82%) och vi såg också produktionen falla något jämfört med året innan (-1,7%).

Vid en första anblick kan dessa siffror tolkas som ett svaghetstecken. Men satta i perspektiv är de faktiskt siffror som visar på enorm styrka. Investeringarna i Block 3&4 nästan halverades under 2020 och 2021 jämfört med tidigare år. Handlost fallande oljepriser och produktionsbegränsningar under 2020 medförde drastiska kostnadsnedskärningar and producerande oljeborrhål stängdes ner. Utsikterna för 2021 var avvaktande och med dem begränsades arbetsprogrammet. När situationen äntligen började normaliseras framåt mitten av 2021 uppstod flaskhalsar och uppdämda arbetsmoment. Kort sagt det visade sig inte vara så lätt att komma tillbaka till där vi varit tidigare.

När vi går in i 2022 kan vi se tydliga tecken på underinvesteringar. Detta kommer att rättas till under året genom kraftiga öknings av investeringar. Vårt att komma ihåg är att dessa investeringar är en framtida del av 'cost recover'. Majoriteten av investeringarna i Block 3&4 betalas tillbaka nästan omedelbart genom en ökad Net Entitlement med bara ett smärre avdrag. Med beaktande av de väsentligt lägre investeringarna är de uppnådda produktions och reservtalen i 2021 verkligen ett styrketecken som visar på uthålligheten och robustheten som finns i Block 3&4. Och för att ytterligare pränta in denna styrka, notera att vår hela tillgångsbas i form av 2P reserver och 2C resurser ökade under 2021!

Så vi har all anledning att bibehålla vårt förtroende för Block 3&4 att fortsatt kunna vara ryggraden i vår finansiella styrka för åtskilliga år framöver.

Men Tethys Oil är naturligtvis mer än Block 3&4. Under de senaste åren har vi använt vår erfarenhet och delar av vårt kassaflöde från Block 3&4 till att bygga en portfölj av ytterligare Block onshore Oman. Framförallt ett av dessa kommer att vara i fokus under de kommande månaderna. Men låt mig börja från början.

När först vi började förstå den stora potentialen som fanns i Block 3&4, nu för mer än tio år sedan, beskrev vi Blocken som ett 'smörgåsbord av möjligheter'. Idag erbjuder Block 56 ett liknande smörgåsbord av möjligheter i olika former, storlekar och tillväxtpotentialer.

I skrivande stund har vi påbörjat utvärderingen av den första av dessa framtidsmöjligheter i Block 56, Al Jumud trenden av mer eller mindre väldefinierade potentiellt oljeförande geologiska strukturer i den nordvästra delen av Blocket. Det inledande arbetsprogrammet syftar till att etablera kommersiell lönsamhet genom en horisontalborrning, Al Jumud 2, och att sätta denna i långtidsproduktionstest varefter två vertikallborrningar utförs på andra strukturer i området för att etablera en tillfredställande reservbas.

I de centrala delarna av Block 56 är vi halvvägs igenom en 2 000 km<sup>2</sup> seismikstudie som kommer att ge oss toppmoderna 3D-seismiska kartor över tre separata petroleumssystem och fler än ett dussin potentiellt oljeförande strukturer. Vi tror att de centrala delarna av blocket utgör den mest smakrika delen av smörgåsbordet men vi får ha tålamod till senare i år innan vi på allvar kan sätta tänderna i dessa.

Ett möjligt efterrättsbord, för att utveckla metaforen, är Block 58 där vi jobbar med att mogna fram ett antal mycket intressanta geologiska strukturer. Beroende av resultaten, inklusive tolkning av en nyligen avslutad seismikstudie, kan Block 58 komma att segla upp som ett starkt komplement till Block 56 också som huvudrätt.

Som avslutning i vår prospekteringsportfölj förväntar vi avsluta en reservoarstudie av sandstensreservoaren i Thameen borrningen där vi påträffade en nästan 40-meter tjock kolvätekolonn som emellertid vägrade flöda till ytan. Studien kommer att adressera olika sätt att stimulera den kompakta sandstenen för att frigöra de kolväten som är fångade däri. Resultatet av studien kommer att utgöra grunden för hur arbetet på Block 49 kommer att fortsätta. Licensförlängningen som vi arbetar under går ut i juni i år och då måste vi ha bestämt oss för hur vi vill gå vidare.

Då vår partner EOG meddelat att de avser att lämna licensen håller vi nu på att formalisera pappersarbetet för att återgå till 100% andel i Block 49. Vi tackar EOG för ett utmärkt partnerskap under 2021 och hoppas att vi får möjlighet att samarbeta igen i framtiden.

Vi kommer att ha ett aktivt år och jag förväntar många tillfällen att skriva om alla våra omanska äventyr i följande brev under året.

Vi kommer också senare i år ha möjlighet att mer utförligt adressera globala frågeställningar av stor betydelse för oss och vår industri, och för den delen hela vår planet, som energiomställning, oljans plats i den framtida världen och andra ESG relaterade frågor. Närmast kommer vår Hållbarhetsrapport som publiceras i mars följd av vår Årsredovisning i april.

Så fortsatt följa oss. Åtskilliga aktieägarbrev väntar på att skrivas och läsas!

Stockholm i februari 2022

Magnus Nordin,  
*Verkställande direktör*

## Produktion och verksamhet

### Licenser och avtal

Tethys Oils kärnområde är onshore Sultanatet Oman ("Oman"), där koncernen per 31 december 2021 har intresseandelar i fyra prospekterings- och produktionsdelningsavtal ("EPSA").

Licenser & Avtal	Andel %	Fas	Utgångsdatum	Partners (operatör i fetstil)
Block 3&4, Oman	30	Produktionsfas	December 2040	<b>CCED</b> , Mitsui E&P, Tethys Oil
Block 49, Oman	100	Initial prospekteringsfas	Juni 2022	<b>Tethys Oil</b>
Block 56, Oman	65	Andra prospekteringsfas	December 2023	<b>Tethys Oil</b> , Medco Arabia, Biyaq, Intaj
Block 58, Oman	100	Initial prospekteringsfas	Juli 2023	<b>Tethys Oil</b>

### Produktion

#### Block 3&4

Tethys Oils andel av produktionen, före statens andel, uppgick under fjärde kvartalet 2021 till 980 599 fat olja, motsvarande 10 659 fat olja per dag, motsvarande en minskning med sex procent jämfört mot föregående kvartal. Den följande produktionsminskningen är en effekt av operativa problem tidigare under 2021 vilka resulterade i lägre än planerat bidrag från nya produktionsbrunnar för att kompensera för den naturliga nedgången i de allt mer mogna fälten. Störningarna inkluderade operativa problem på marknivå, flaskhalsar gällande vattenhantering och förseningar i återstarten av de borrhigar som sattes i standbyläge under 2020. En majoritet av störningarna var åtgärdade vid utgången av det fjärde kvartalet 2021.

Produktionen på Block 3&4 har varit föremål för de tidigare offentliggjorda produktionsbegränsningarna inom OPEC+ men detta har inte varit en begränsande faktor under det fjärde kvartalet 2021 och förväntas inte heller vara så framgent.

Produktion	Q4 2021	Q3 2021	Q2 2021	Q1 2021	Q4 2020
<b>Block 3&amp;4</b>					
Produktion före statens andel, fat	<b>980 599</b>	1 037 768	1 003 750	1 042 686	1 018 653
Genomsnittlig dagsproduktion, fat per dag	<b>10 659</b>	11 280	11 030	11 585	11 072

#### Produktions- och utvecklingsaktiviteter

Den gradvisa ökningen av produktions- och utvecklingsaktiviteter på Block 3&4 har fortsatt under det fjärde kvartalet. Alla tre riggar var i drift och körde utan störningar.

Under kvartalet prioriterades produktionssäkringsinitiativ såsom ytterligare ledningar för ökad driftssäkerhet, förbättrad vattenhanteringskapacitet samt ökade renoveringsinvesteringar. Långsiktiga projekt för att förbättra anläggningarnas driftsäkerhet och säkerhet genomfördes också under kvartalet i enlighet med planerna.

Tre produktionsborrningar genomfördes i I-strukturen på Shahdfältet och är nu uppkopplade mot produktionsanläggningen.

#### Initiativ för att minska utsläpp

Projektet för utnyttjande av gas, vilket syftar till att eliminera den rutinmässiga facklingen av associerad gas, fortskrider. Syftet med projektet är att använda den associerade gasen, vilken är en biprodukt vid oljeproduktionen, till lokal kraftproduktion med permanenta anläggningar och därigenom minska användningen av dieselgeneratorer. Slutresultatet förväntas bli en övergripande reduktion av utsläpp samt lägre operativa kostnader. "Front-End Engineering Design (FEED)"-studien, inklusive funktions- och riskstudien ("HAZOP") har fortsatt under kvartalet och förväntas vara färdig under inledningen av 2022. Ett EPC-kontrakt (Engineering, Procurement and Construction – contract) för konstruktionen av anläggningarna förväntas upphandlas under 2022.

#### *Prospekteringsverksamhet*

Prospekteringsborrningen Mubash'er genomfördes under kvartalet och brunnen visade sig vara torr. Mubash'er är belägen 4 km öster om K-strukturen på Shahdfältet i den södra delen av Block 3 och målformation för borrningen var tidigare oprövade oil plays i Aragruppens lager. Analys av resultatet från brunnen pågår för att avgöra dess inverkan på framtida prospekteringsplaner.

2021/2022:s projekt för 3D-seismikinsamling påbörjades i december 2021. Undersökningen kommer omfatta upp till 3 500 km<sup>2</sup> i den södra delen av Block 4, inklusive områden öster om 2018 års prospekteringsbrunn Luja-1, och förväntas vara klar under det tredje eller fjärde kvartalet 2022.

Borrningen av den första prospekteringsbrunnen 2022, Hamdah-1, förväntas påbörjas under det första kvartalet 2022 med målet att påvisa en utbredning av Khufai och öppna för en potentiell play i Abu Mahara i området. De initiala volymerna var blygsamma men med uppföljningspotential i närliggande prospekt.

#### *Covid-19 effekter*

Även om ökad vaccinering och andra mildrande åtgärder framgångsrikt har minskat spridningen av coronaviruset, vidtas fortfarande försiktighetsåtgärder. De rigorösa testnings- och karantänprocedurerna finns kvar och fortsätter att orsaka mindre störningar i verksamheten.

#### **Block 49**

Under första kvartalet 2021 erhöles myndigheternas godkännande av utfarmningsavtalet gällande 50 procents intresseandel med ett helägt dotterbolag till EOG Resources Inc ("EOG") och under samma kvartal nådde prospekteringsborrningen Thameen-1 sitt slutgiltiga djup. Mätningar i borrhålet (loggning) indikerade en kolvätekolonn om närmare 40 meter brutto i borrhålets huvudmål, sandstenslagret Hasirah, men inga flöden till ytan kunde uppmätas. Borrkärnor från sidan av borrhålet, vätskeprover och tryckdata har ytterligare analyserats tillsammans med omfattande mätdata från borrhålet. Resultatet bekräftar en god porositet men en låg permabilitet. Stimulering av borrhålet kommer troligtvis behövas för att försöka flöda borrhålet, och en okonventionell strategi kan övervägas.

Under det tredje och fjärde kvartalet har Tethys Oil haft diskussioner med EOG och andra intressenter om hur Blockets okonventionella potential bäst skall tas tillvara. Efter dessa diskussioner meddelade EOG Tethys Oil att bolaget hade för avsikt att lämna partnergruppen med omedelbar verkan. Som en del av detta befinner sig Tethys Oil nu i den formella processen för att ta över EOG:s 50 procentiga andel och bli ensam andelshavare i Block 49. Tethys Oil förväntar sig inte några omedelbara finansiella effekter från EOG:s utträde men som ensam andelshavare kommer framtida prospekteringskostnader enbart finansieras av Tethys Oil.

I december 2021 meddelade Ministry of Energy and Minerals (MEM) Tethys Oil att bolaget hade beviljats ytterligare förlängning om sex månader gällande den första prospekteringsfasen, som därmed sträcker sig till juni 2022. Tethys Oil har fortsatt optionen att påbörja den tre år långa andra prospekteringsfasen och kommer under kommande kvartal att utvärdera genomförbarheten av tillämpningen av okonventionella färdigställande- och produktionsmetoder på Thameen-1-brunnen. Resultatet förväntas vara en avgörande faktor i bolagets tillvägagångssätt gällande ett potentiellt påbörjande av den andra fasen.

#### **Block 56**

Under det fjärde kvartalet har förberedelserna inför kommande tre borrningar Al Jum-d-trenden i nordvästra delen av Block 56 intensifierats. Huvudsakligt fokus har varit på anläggningsarbete, borrning av vattenbrunnar samt införskaffandet av tjänster och utrustning till ett potentiellt långfristigt produktionstest. Borrningen Schlumberger 279 blev tillgänglig för mobilisering vid borrhålets Al Jum-d-2 i slutet av 2021, varpå borrningen kunde inledas i slutet av januari 2022.

Borrprogrammet i Al Jum-d-trenden syftar till att utvärdera och prospektera de olika prospekteringskoncept ("plays") som finns i området med ett särskilt fokus på Al Jum-d-fyndet. I sin helhet finns i trenden tio identifierade potentiellt oljeförande strukturer med mindre volymer men med potentiellt goda förutsättningar för en gynnsam utbyggnadsekonomi. De tre borrningarna inkluderar utvärderingsborrningarna Al Jum-d-2 och Sarha-3 samt prospekteringsborrningen Sahab-1. Om programmet är framgångsrikt planeras ett långfristigt produktionstest av

Al Jumd-2 brunnen. De tre brunnarna har tillsammans en bruttopotential på 7 miljoner fat i oriskade prospektiva resurser. Borrningen av respektive brunn förväntas pågå under omkring 20 dagar.

Under det fjärde kvartalet inleddes en seismisk 3D-studie på över 2 000 km<sup>2</sup> i de centrala delarna av licensen. Seismikinsamlingen sker via ett avtal om köp av data (data purchase agreement) med ett av PDO:s (Petroleum Development Oman) dotterbolag. Insamlingen förväntas vara klar i mitten av mars och behandlingen av data påbörjas senare under 2022 med målet att ha potentiellt oljeförande strukturer att borra i tillgängliga under 2023.

### **Block 58**

En seismikstudie på Block 58 genomfördes under det fjärde kvartalet. Över 450 km<sup>2</sup> 3D-seismik samlades in i området South Lahan, beläget i de centrala och östra delarna av Blocket angränsande PDO:s Block 6. Tethys Oil har tidigare identifierat flera potentiellt oljeförande strukturer kring South Lahan med hjälp av 2D-seismik insamlat av en tidigare operatör. Behandlad 3D-data förväntas vara tillgänglig under det tredje kvartalet 2022, efter vilket tolkning kommer ske i syfte att till början av 2023 ha identifierat borrlara prospekt.

Tolkning av seismiska data pågår för Fahd-området i nordöstra Block 58. Ett kluster av potentiellt oljeförande strukturer som identifierats med tidigare insamlad 3D-seismik befinner sig i processen till att bli borrlara prospekt. En prospekteringsbrunn i Fahdområdet planeras att borraras under slutet av 2022.

## **Reserver och betingade resurser**

### *Oman, Block 3&4*

Tethys Oils oljereserver i Block 3&4 i Oman per 31 december 2021 uppgick till 26 174 tusen fat ("mbo") i bevisade och sannolika reserver (2P). Reserversättningsgraden 2P uppgår till 82 procent. Därtill uppgår Tethys Oils betingade oljeresurser i Oman till 15 600 mbo i 2C betingade resurser. Reservrapporterna för 2021 och 2020 reviderades av den oberoende kvalificerade revisorn av oljetillgångar ERC Equipoise Limited ("ERCE").

<b>Utveckling av reserver, Block 3&amp;4 (reviderade)</b>			
mbo	1P	2P	3P
<b>Summa 31 december 2020</b>	<b>17 948</b>	<b>26 922</b>	<b>37 874</b>
Produktion 2021	-4 057	-4 057	-4 057
Tillägg och uppdateringar	3 366	3 309	5 587
<b>Summa 31 december 2021</b>	<b>16 645</b>	<b>26 174</b>	<b>38 449</b>
Reserversättningsgrad, %	83%	82%	137%

Tilläggen och uppdateringar inkluderar överföring av betingade resurser till reserver från det pågående utvärderingsprogrammet av Ulfa-, och Erfan- och Ananfälten samt positiva revideringar av reserverna på fälten Farha South och Shahd.

Baserat på ERCE:s modell och nuvarande oljeprisuppskattningar uppgår Tethys Oils andel av reserverna efter statens andel (net entitlement) till 7 825 mbo i 1P, 10 786 mbo i 2P och 14 233 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 förläggningen av Shahdfältet. Att utveckla de betingade resurserna, och därmed konvertera dem till reserver, är betingat av resultaten från det pågående utvärderingsprogrammet samt ett åtagande arbetsprogram och en budget för att utveckla dessa resurser.

<b>Betingade resurser, Block 3&amp;4 (reviderade)</b>			
mbo	1C	2C	3C
<b>Summa 31 december 2021</b>	<b>5 640</b>	<b>15 600</b>	<b>33 360</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) och Society of Petroleum Evaluation Engineers (SPEE).

## Guidning och utsikter för 2022

### *Produktionsguidning*

Tethys Oil bedömer att den genomsnittliga dagsproduktionen för helåret 2022 kommer att uppgå till ett intervall om mellan 11 000–11 500 fat per dag, där utfallet är beroende av tidpunkten och produktiviteten av de brunnar som kommer borrar inom ramen för arbetsprogrammet 2022. För närvarande bedöms att OPEC+ kvoterna inte kommer påverka produktionen. Produktionsfluktationer från det årliga genomsnittet förväntas på månadsbasis.

### **Operativa kostnader, investeringar och arbetsprogram 2022**

Tethys Oils operativa kostnader per fat för 2022 förväntas bli USD 12 (+/- 0,5 per fat). Den förväntade ökningen av operativa kostnader beror på flera faktorer, bland annat underliggande löneökningar samt ökade bränsle- och tredjepartskostnader som uppstår till följd av högre aktivitetsnivåer än under 2021.

Tethys Oils förväntade investeringar i olje- och gastillgångar under 2022 uppgår till MUSD 91. Ökningen av investeringar i olje- och gastillgångar jämfört med 2021 (MUSD 35,2) består främst av en kombination av uppskjutna investeringar från 2021 och en ökad aktivitetsnivå. Investeringarna i olje- och gastillgångar 2021 påverkades positivt av utfarmningen på Block 49 från EOG (MUSD 15,2). Majoriteten av investeringarna i olje- och gastillgångar på Block där Tethys Oil är operatör, och därmed med motsvarande kassaflödespåverkan, förväntas genomföras under det första halvåret 2022. Investeringarna i olje- och gastillgångar under 2022 förväntas finansieras med Koncernens kassaflöden och likvida medel.

Investeringar på Block 3&4 förväntas bli MUSD 62 (2021: MUSD 30,3). De ökade utgifterna beror på de tre borrhigar som kommer vara aktiva under hela året, förbättringar och expansion av produktionanläggningar, infrastrukturförbättringar på fälten samt insamling av 3D-seismik.

Block 49 förväntas under 2022 ha utgifter om MUSD 0,5 (2021: MUSD -7,9) där utgifterna är fokuserade på att förstudie av tillämpningen hos de okonventionella färdigställande- och produktionsteknikerna på Thameen-1-brunnen.

På Block 56 förväntas Tethys Oil under 2022 investera totalt MUSD 20 (MUSD 7,9) inklusive investeringsavtal med övriga partners på Blocket. Utgifterna inkluderar borrhingen av tre brunnar i Al Jumd området med följade flödestestersamt den seismiska 3D-studien på de centrala delarna av Blocket.

På Block 58 förväntar sig Tethys Oil att investera totalt MUSD 8,5 (2021: MUSD 4,8) för att täcka kostnader kopplade till tolkningen av seismikdata och borrhandet av en prospekteringsbrunn.

## Genomgång av räkenskaperna

### Resultaträkningen

#### Andel av produktionen och försäljning

Tethys Oils oljeförsäljning kommer från Bolagets 30-procentiga intresseandel i Block 3&4. Andelen av oljeproduktionen från Block 3&4 Tethys Oil är berättigad att sälja ("Net Entitlement") räknas ut enligt överenskommelser i EPSA-avtalen. 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, av vilken majoriteten är statens andel i enlighet med en fastställd procentsats. Net Entitlement beräknas månadsvis och är den mängd olja som är tillgänglig för Tethys Oil att sälja.

Under det fjärde kvartalet steg Net Entitlement med en procent till 432 469 fat (Q3 2021: 428 121 fat). Ökningen är hänförlig till lägre produktion, högre återvinningsbara kostnader under perioden balanserades något av ett högre genomsnittligt försäljningspris i kvartalet. Produktionsandelen efter statens andel av oljeproduktionen ökade till 44 procent (Q3 2021: 41 procent). Det genomsnittliga officiella försäljningspriset uppgick till USD 74,6 per fat under det fjärde kvartalet 2021, motsvarande en ökning om 6 procent jämfört med tredje kvartalet 2021. Under fjärde kvartalet 2021 återvanns genom Cost Oil alla återvinningsbara kostnader som uppkommit på Block 3&4, vilket gjorde att balansen i Block 3&4s Cost Pool vid slutet av fjärde kvartalet fortsatt var noll.

Produktionsandel och försäljning	Q4 2021	Q3 2021	Q2 2021	Q1 2021	Q4 2020
<b>Block 3&amp;4</b>					
Produktion före statens andel, fat	980 599	1 037 768	1 003 750	1 042 686	1 018 653
Produktionsandel efter statens andel, fat	432 469	428 121	420 655	518 895	529 699
Produktionsandel, procent	44%	41%	42%	50%	52%
Oljeförsäljning, fat	514 683	448 740	477 708	367 726	547 338
Förändring underutttag (+) och överutttag (-), fat	-82 214	-20 619	-57 053	151 169	-17 638
Underutttag (+) och överutttag (-), position vid slutet av perioden, fat	-11 886	70 328	90 947	148 000	-3 169

Under fjärde kvartalet 2021 har Tethys Oil sålt 514 683 fat olja från Block 3&4, jämfört med tredje kvartalet 2021 då 448 740 fat olja såldes, motsvarande en ökning om 15 procent. Oljeförsäljning under fjärde kvartalet inkluderar september månads planerade oljeförsäljning om 143 406 fat som genomfördes i oktober. På grund av fortsatta logistiska svårigheter vid exportterminalen har försäljningen varit uppskjuten under delar av året. Vid slutet av det fjärde kvartalet var dessa problem åtgärdade och decemberförsäljningen skedde planenligt.

Per den 31 december 2021 hade Tethys Oil en överuttagsposition om 11 886 fat jämfört med en underuttagsposition om 70 328 fat per 30 september 2021.<sup>2</sup>

<sup>1</sup> Tethys Oils månatliga försäljningar prissätts efter Omans officiella försäljningspris ("OSP"), vilket beräknas utifrån det månatliga genomsnittet av månadsterminspriset 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 timing för när månatliga oljeförsäljningar genomförs eller några handels- och kvalitetsjustering (som är fallet med "Erhållet oljepris").

<sup>2</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 produktionsandelens mängd resulterar det i en överuttagsposition och omvänt uppstår en underuttagsposition. Tethys Oil är kontraktsmässigt bunden till att över tid upprätthålla en neutral över-/underuttagsposition.



## Intäkter och övriga inkomster

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

Det erhållna oljepriset uppgick till USD 73,7 per fat under fjärde kvartalet 2021, en ökning om USD 7,0 per fat från USD 66,7 per fat under tredje kvartalet 2021. Det erhållna oljepriset under fjärde kvartalet reflekterar priserna i septembers, oktobers, novembers och decembers oljeförsäljning och är USD 0,3 per fat lägre än om nomineringen i september inte hade inkluderats.

Intäkter och övriga inkomster	Q4 2021	Q3 2021	Q2 2021	Q1 2021	Q4 2020
Erhållet oljepris, USD/fat	73,7	66,7	59,7	46,7	42,3
Intäkter, MUSD	37,9	30,0	28,5	17,2	23,1
Förändring underutttag (+) och överutttag (-), MUSD	-6,1	-0,6	-2,4	8,2	-0,8
<b>Intäkter och övriga inkomster, MUSD</b>	<b>31,8</b>	<b>29,4</b>	<b>26,1</b>	<b>25,4</b>	<b>22,3</b>

Intäkter uppgick under fjärde kvartalet 2021 till MUSD 37,9 jämfört med MUSD 30,0 under tredje kvartalet 2021, en ökning motsvarande 26 procent. Intäktsökningen berodde på en kombination av högre erhållet oljepris och att septemberförsäljningen inkluderats. En förflyttning från en kraftig underuttagsposition till en överuttagsposition tillsammans med det fjärde kvartalets stigande oljepris resulterade i en justering för underuttags-/överuttagsförändring om MUSD -6,1 (MUSD -0,6). Intäkter och övriga inkomster uppgick under fjärde kvartalet 2021 till MUSD 31,8 jämfört med MUSD 29,4 under tredje kvartalet 2021.

## Operativa kostnader

Produktionskostnader är hänförliga till oljeproduktionen på Block 3&4 och består av transporttariffer, energi, förbrukningsvaror, hyra av utrustning, kostnader för fältpersonal, underhållskostnader och administration, inklusive operatörens omkostnader.

Operativa kostnader	Q4 2021	Q3 2021	Q2 2021	Q1 2021	Q4 2020
Produktionskostnader, MUSD	10,8	10,1	9,5	10,7	9,1
Renovering och underhåll i borrhål, MUSD	0,5	0,7	0,4	1,2	0,9
<b>Summa operativa kostnader, MUSD</b>	<b>11,3</b>	<b>10,8</b>	<b>9,9</b>	<b>11,9</b>	<b>10,0</b>
Operativa kostnader per fat, USD	11,5	10,4	9,9	11,4	9,8

Operativa kostnader, inklusive kostnader för renoveringsarbeten och underhåll i borrhålen, uppgick under fjärde kvartalet 2021 till MUSD 11,3, vilket var högre än under det tredje kvartalet 2021 då operativa kostnader uppgick till MUSD 10,8. De ökade kostnaderna beror på en genomgående högre aktivitet. Ökningen av totala kostnader tillsammans med den lägre produktionen resulterade i att de operativa kostnaderna per fat ökade till USD 11,5 från det tredje kvartalets USD 10,4.

## Avskrivningar

Avskrivningar	Q4 2021	Q3 2021	Q2 2021	Q1 2021	Q4 2020
Avskrivningar, MUSD	9,9	10,5	10,2	10,6	10,9
Avskrivningar per fat, USD	10,1	10,1	10,2	10,2	10,6

Avskrivningarna består av två komponenter; en linjär avskrivning samt en produktionsbaserad avskrivning som är kopplad till koncernens antal producerade fat under perioden. Under det fjärde kvartalet 2021 uppgick avskrivningarna till MUSD 9,9, jämfört med MUSD 10,5 under tredje kvartalet 2021. De lägre avskrivningarna under fjärde kvartalet var ett resultat av de lägre produktionsvolymerna. Avskrivningar inkluderar en årlig avskrivning om MUSD 0,1 hänförlig till leasing enligt IFRS 16.

### Administrationskostnader

Administrationskostnader uppgick till MUSD 2,5 för fjärde kvartalet 2021 jämfört med MUSD 2,1 under tredje kvartalet 2021. Administrationskostnader är huvudsakligen hänförliga till personal, hyror, noteringsrelaterade kostnader och konsultervoden. Ökningen av administrationskostnader under fjärde kvartalet 2021 är främst relaterad till ökning av personal och konsulterkostnader.

### Prospekteringskostnader

Prospekteringskostnader om MUSD 4,1 (MUSD -) är upptagna i koncernens rapport över totalresultat i det fjärde kvartalet och är relaterade till en nedskrivning av de återstående aktiverade utgifterna från borrningen av Thameen-1 brunnen på Block 49. Prospekterings- och utvärderingskostnader aktiveras när de uppstår och prövas regelbundet. Torra eller oekonomiska brunnar kostnadsförs när återvinningen av kostnaden bedöms vara osannolik.

### Rörelseresultat och EBITDA

Rörelseresultat uppgick under fjärde kvartalet 2021 till MUSD 4,0 jämfört med MUSD 6,0 under tredje kvartalet 2021. Rörelseresultat före räntor, skatt, av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till MUSD 18,0 under fjärde kvartalet 2021, en ökning om 9 procent jämfört med tredje kvartalet 2021 (MUSD 16,5).

### Finansiella poster, netto

De finansiella posterna, netto, uppgick till MUSD 0,1 under fjärde kvartalet 2021 jämfört med MUSD 0,1 under tredje kvartalet 2021. De finansiella posterna, netto, för fjärde kvartalet 2021 består huvudsakligen av valutakursvinster till följd av förstärkningen av SEK gentemot USD. Omräkningsdifferenser som uppstår på lånen mellan moderbolaget och dotterbolagen är inte kassaflödespåverkande.

### 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 olja. Effekten av dessa skatter nettoredovisas gentemot intäkter och övriga inkomster i resultaträkningen. Se vidare i not 6 för ytterligare information.

### Resultat

Tethys Oils resultat efter skatt för fjärde kvartalet 2021 uppgick till MUSD 4,1, vilket motsvarar ett resultat per aktie efter utspädning om USD 0,12. Resultatet för fjärde kvartalet 2021 är lägre jämfört med tredje kvartalet 2021 då resultatet uppgick till MUSD 6,1 vilket motsvarade ett resultat per aktie efter utspädning om USD 0,19.

### Netback

Netback, USD/fat	Q4 2021	Q3 2021	Q2 2021	Q1 2021	Q4 2020
Erhållet oljepris	73,7	66,7	59,7	46,7	42,3
Nettointäkt (efter statens andel)	32,5	27,6	25,0	23,2	22,0
Operativa kostnader	11,5	10,4	9,9	11,4	9,8
<b>Netback</b>	<b>21,0</b>	<b>17,2</b>	<b>15,2</b>	<b>11,8</b>	<b>12,2</b>

Högre erhållet oljepris under det fjärde kvartalet tillsammans med den högre produktionsandelen gav en högre nettointäkt per fat under fjärde kvartalet 2021 jämfört med det tredje kvartalet 2021. Trots att de operativa kostnaderna ökade jämfört med tredje kvartalet, resulterade den högre nettointäkten i att Netback per fat ökade med 22 procent under fjärde kvartalet 2021 jämfört med tredje kvartalet 2021.

### Finansiell hantering och effekter av infarmnings- och utfarmningstransaktioner

Utfarmningsavtalet med EOG om 50 procents intresseandel i prospekterings- och produktionslicensen över Block 49 slutfördes under första kvartalet 2021 efter att slutgiltigt myndighetsgodkännande erhållits. Efter slutförandet erhöles initialt vederlag om MUSD 8,8 (hänförligt till ersättning för nedlagda kostnader på licensen enligt EPSA), vilket reducerade olje- och gastillgångar med ett motsvarande belopp. Enligt utfarmningsavtalet ska EOG stå för kostnaderna avseende prospekteringsborrningen Thameen-1, upp till ett sammanlagt belopp om MUSD 15,0 (netto efter det initiala vederlaget). Vid inledningen av tredje kvartalet 2021 erhöles Tethys Oil en betalning om

MUSD 8,2 från EOG, vilket inkluderade slutgiltigt belopp i utfarmningstransaktionen samt också EOG:s andel av efterföljande kostnader hänförliga till testning och utvärdering.

Under det fjärde kvartalet 2021 meddelade EOG Tethys Oil om deras avsikt att lämna prospekterings- och produktionslicensen för Block 49 och överlämna deras andel till Tethys Oil. I och med EOG:s beslut befinner sig Tethys Oil nu i den formella processen att överta EOG:s andel och därmed bli innehavare av 100 procent för Block 49s prospekterings- och produktionslicens. Tethys Oil räknar inte med att några omedelbara finansiella effekter från EOG:s utträde.

Infarmningsavtalet med Medco om ytterligare 45 procents intresseandel i prospekterings- och produktionslicensen för Block 56 slutfördes under första kvartalet 2021 efter att slutgiltigt myndighetsgodkännande erhållits. Efter slutförandet betalade Tethys Oil det initiala vederlaget om MUSD 5,0, vilket har redovisats som olje- och gastillgångar. Som del av överenskommelsen kommer Tethys Oil att betala Medcos andel om 5 procent av framtida kostnader upp till MUSD 2,0. Överenskommelsen inkluderar också ytterligare vederlag i händelse av att licensen officiellt förklaras kommersiell ("declaration of commerciality").

## Finansiell ställning och kassaflöde

### Tillgångar och eget kapital

Koncernens sammanlagda tillgångar per 31 december 2021 uppgick till MUSD 284,5 (MUSD 275,1) varav MUSD 204,9 var olje- och gastillgångar (MUSD 202,2). Eget kapital per 31 december 2021 uppgick till MUSD 256,6 jämfört med MUSD 253,0 per 30 september 2021.

Balansräkning, MUSD	31 dec 2021	30 sep 2021	30 jun 2021	31 mar 2020	31 dec 2020
<b>Anläggningstillgångar</b>					
Olje- och gastillgångar	204,9	202,2	203,5	205,3	215,3
Övriga anläggningstillgångar	1,1	1,2	0,9	0,2	0,3
<b>Omsättningstillgångar</b>					
Övriga omsättningstillgångar	9,9	12,3	15,4	17,1	9,3
Likvida medel	68,6	59,4	46,2	57,0	55,4
<b>Summa tillgångar</b>	<b>284,5</b>	<b>275,1</b>	<b>266,0</b>	<b>279,6</b>	<b>280,3</b>
<b>Eget kapital</b>	<b>256,6</b>	253,0	247,2	258,3	257,7
Långfristiga skulder	13,8	13,9	13,5	12,7	12,8
Kortfristiga skulder	14,1	8,2	5,3	8,6	9,8
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>284,5</b>	<b>275,1</b>	<b>266,0</b>	<b>279,6</b>	<b>280,3</b>

**Likviditet och finansiering**

Likvida medel per 31 december 2021 uppgick till MUSD 68,6 jämfört med MUSD 59,4 per 30 september 2021. Nettokassan uppgick per 31 december 2021 till MUSD 67,8 jämfört med MUSD 58,5 per 30 september 2021.

**Kassaflöde och investeringar**

Kassaflöde, MUSD	Q4 2021	Q3 2021	Q2 2021	Q1 2021	Q4 2020
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>26,5</b>	22,3	13,3	2,8	19,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-17,2	-9,2	-8,4	-0,5	-10,6
<b>Fritt kassaflöde</b>	<b>9,4</b>	13,1	4,9	2,3	9,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-0,2	-0,1	-15,5	-0,7	-1,8
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>9,2</b>	<b>13,0</b>	<b>-10,6</b>	<b>1,6</b>	<b>7,2</b>

För fjärde kvartalet 2021 uppgick kassaflödet från verksamheten till MUSD 26,5 (MUSD 22,3) och påverkades av ökat resultat och en positiv rörelsekapitaleffekt om MUSD 8,4 (MUSD 5,9). Kassaflödet från investeringsverksamheten ökade till följd av ökade investeringar på tre av fyra Block.

Investeringar, MUSD	Q4 2021	Q3 2021	Q2 2021	Q1 2021	Q4 2020
Borrning	6,0	5,0	4,0	2,5	3,9
Geologi och geofysik	1,4	0,8	0,9	1,0	1,3
Infrastruktur	3,1	2,2	2,1	1,4	2,6
<b>Summa investeringar Block 3&amp;4</b>	<b>10,5</b>	<b>8,0</b>	<b>7,0</b>	<b>4,9</b>	<b>7,8</b>
Block 49	0,5	0,8	0,3	-9,4	2,9
Block 56	1,5	0,3	1,1	5,0	0,2
Block 58	4,7	0,1	0,0	0,0	0,2
<b>Summa investeringar i olje- och gastillgångar</b>	<b>17,2</b>	<b>9,2</b>	<b>8,4</b>	<b>0,5</b>	<b>11,0</b>
Övrigt	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,4
<b>Summa investeringar</b>	<b>17,2</b>	<b>9,2</b>	<b>8,4</b>	<b>0,5</b>	<b>10,6</b>

Under fjärde kvartalet ökade sammanlagda investeringar till MUSD 17,2 (MUSD 9,2). Investeringar på Block 3&4 ökade till MUSD 10,5 under fjärde kvartalet jämfört med MUSD 8,0 under tredje kvartalet 2021. Ökningen var huvudsakligen ett resultat av ökade utgifter för infrastruktur, pipelines samt geologi och geofysik. Investeringar på Block 49 uppgick till MUSD 0,5 (MUSD 0,8). Investeringar på Block 56 uppgick till MUSD 1,5 (MUSD 0,3). Investeringar på Block 58 uppgick till MUSD 4,7 (MUSD 0,1).

Kassaflöde från finansieringsverksamheten under fjärde kvartalet uppgick till MUSD -0,2 (MUSD -0,1), vilket är hänförligt till aktieåterköp. Fritt kassaflöde (kassaflöde efter investeringar) uppgick till MUSD 9,4 (MUSD 13,1) och periodens kassaflöde uppgick till MUSD 9,2 (MUSD 13,0).

## **Moderbolaget, utdelning och aktiedata**

### **Moderbolaget**

Moderbolagets rörelseresultat uppgick till MSEK -9,3 för fjärde kvartalet 2021, jämfört med MSEK -7,8 för det tredje kvartalet 2021. Administrationskostnaderna uppgick till MSEK 12,5 för fjärde kvartalet 2021 jämfört med MSEK 12,7 för tredje kvartalet 2021.

Finansiella poster, netto, uppgick till MSEK 353,7 (MSEK 15,1) under fjärde kvartalet 2021, vilket inkluderar en utdelning från koncernbolag om MSEK 350. Finansiella poster, netto, består även av valutakursvinster hänförliga till bolagsinterna lån, bankkonton och skulder om MSEK 2,6 (MSEK 2,8) och ränteintäkter om MSEK 1,1 jämfört med MSEK 12,3 under tredje kvartalet 2021.

### **Aktiedata**

Per den 31 december 2021 uppgick det totala utestående antalet aktier i Tethys Oil AB till 33 056 608, med ett kvotvärde om SEK 0,18 (SEK 0,18). Alla aktier representerar en röst.

Under det första kvartalet 2021 återköpte Tethys Oil 120 088 aktier i enlighet med aktieåterköpsprogrammet som styrelsen beslöt inleda i december 2020, med stöd av bemyndigandet från årsstämman 2020. Från 11 december 2020 till och med den 8 februari 2021 återköptes sammanlagt 435 640 aktier inom ramen för detta aktieåterköpsprogram.

Den 9 september 2021 beslöt Tethys Oils styrelse, med stöd av bemyndigandet från årsstämman 2021, att inleda ett återköpsprogram av egna aktier. Sedan programmet inleddes till och med den 31 december 2021 har sammanlagt 39 033 aktier återköpts. Per 31 december 2021 uppgick Tethys Oils innehav av egna aktier till 474 673 aktier, motsvarande 1,4 procent av totalt antal aktier.

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

Tethys Oil har tre teckningsoptionsbaserade incitamentsprogram för de anställda (för mer information se not 11) vilka om samtliga utnyttjades skulle resultera i att 959 500 nya aktier emitterades (en potentiell utspädning om upp till 2,9 procent av sammanlagt registrerat antal aktier). Under fjärde kvartalet 2021 var Tethys Oils aktiekurs under delar av perioden högre än teckningskursen på ett av de tre incitamentsprogrammen, vilket resulterade i beräknad potentiell utspädningseffekt på genomsnittligt antal utestående aktier. Under kvartalet löpte teckningsperioden för incitamentsprogrammet från 2018 utan att några optioner utnyttjats.

### **Utdelning och distribution**

Styrelsen föreslår till årsstämman 2022 en utdelning om SEK 2,00 per aktie (årsstämman 2021: SEK 2,00).

Styrelsen föreslår en extraordinär kapitalöverföring om SEK 5,00 per aktie genom ett obligatoriskt inlösenprogram att genomföras efter årsstämman 2022 (årsstämman 2021: SEK 2,00). Vidare detaljer kommer i samband med förslaget till årsstämman 2022.

**KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG**

MUSD	Not	Fjärde kvartalet 2021	Fjärde kvartalet 2020	Helåret 2021	Helåret 2020
Intäkter och övriga inkomster	3	31,8	22,3	112,7	101,1
Operativa kostnader		-11,3	-10,0	-43,8	-43,4
<b>Bruttovinst</b>		<b>20,5</b>	<b>12,3</b>	<b>68,9</b>	<b>57,7</b>
Avskrivningar	2, 5	-9,9	-10,9	-41,2	-44,5
Prospekteringskostnader	5	-4,1	0,0	-4,1	0,0
Administrationskostnader		-2,5	-2,1	-7,5	-7,3
<b>Rörelseresultat</b>		<b>4,0</b>	<b>-0,7</b>	<b>16,1</b>	<b>5,8</b>
<b>Finansiella poster – netto</b>	4	<b>0,1</b>	<b>-2,2</b>	<b>0,6</b>	<b>-2,5</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>4,1</b>	<b>-2,9</b>	<b>16,7</b>	<b>3,3</b>
Inkomstskatt	6	-	0,0	-	0,0
<b>Resultat</b>		<b>4,1</b>	<b>-2,9</b>	<b>16,7</b>	<b>3,3</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>					
Poster som kan komma att omklassificeras i resultaträkningen					
Valutakursdifferens		-0,4	2,2	-1,5	3,7
Övrigt totalresultat		-0,4	2,2	-1,5	3,7
<b>Totalresultat</b>		<b>3,7</b>	<b>-0,7</b>	<b>15,2</b>	<b>7,0</b>
<b>Totalresultat hänförligt till:</b>					
Moderbolagets aktieägare		3,7	-0,7	15,2	7,0
Innehav utan bestämmande inflytande			-		-
Vägt genomsnittligt antal aktier (före utspädning)		32 602 037	33 037 764	32 619 054	33 321 353
Vägt genomsnittligt antal aktier (efter utspädning)		32 667 882	33 037 764	32 660 948	33 328 099
Resultat per aktie (före utspädning), USD		0,12	-0,09	0,51	0,10
Resultat per aktie (efter utspädning), USD		0,12	-0,09	0,51	0,10

**KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG**

MUSD	Not	31 dec 2021	31 dec 2020
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Olje- och gastillgångar	5	204,9	215,3
Övriga anläggningstillgångar		1,1	0,3
		<b>206,0</b>	<b>215,6</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kundfordringar och övriga fordringar	7	9,2	9,1
Förutbetalda kostnader	7	0,7	0,2
Likvida medel		68,6	55,4
		<b>78,5</b>	<b>64,7</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>284,5</b>	<b>280,3</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital		0,8	0,8
Övrigt tillskjutet kapital		76,3	76,3
Reserver		0,3	1,8
Balanserad vinst		179,2	178,8
<b>Summa eget kapital</b>		<b>256,6</b>	<b>257,7</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Långfristiga avsättningar	8	13,0	12,5
Övriga långfristiga skulder	9	0,8	0,3
		<b>13,8</b>	<b>12,8</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder	10	14,1	9,8
		<b>14,1</b>	<b>9,8</b>
<b>Summa skulder</b>		<b>27,9</b>	<b>22,6</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>284,5</b>	<b>280,3</b>

**KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG**

Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst	Summa eget kapital
MUSD					
<b>Ingående balans 1 januari 2020</b>	<b>0,8</b>	<b>76,3</b>	<b>-1,9</b>	<b>201,1</b>	<b>276,3</b>
Resultat 2020	-	-	-	3,3	3,3
Övrigt totalresultat	-	-	3,7	-	3,7
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3,7</b>	<b>3,3</b>	<b>7,0</b>
<b>Transaktioner med ägare</b>					
Återköp av egna aktier	-	-	-	-8,3	-8,3
Utdelning	-	-	-	-7,0	-7,0
Aktieinlösen	-	-	-	-10,6	-10,6
Incitamentsprogram	-	-	-	0,3	0,3
<b>Summa transaktioner med ägare</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-25,6</b>	<b>-25,6</b>
<b>Utgående balans 31 december 2020</b>	<b>0,8</b>	<b>76,3</b>	<b>1,8</b>	<b>178,8</b>	<b>257,7</b>
<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>-</b>	<b>-</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>-</b>	<b>-</b>	<b>-</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>



## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MUSD	Not	Fjärde kvartalet 2021	Fjärde kvartalet 2020	Helåret 2021	Helåret 2020
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>					
Rörelseresultat		4,0	-0,7	16,1	5,8
Erhållna räntor	4	-	0,0	-	0,1
Betalda räntor		-	-	-	-
Justering för prospekteringskostnader		4,1	0,0	4,1	0,0
Justering för avskrivningar och andra ej kassaflödespåverkande poster		10,0	10,6	41,0	46,2
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>					
Ökning/minskning av fordringar		2,4	4,3	-0,6	3,0
Ökning/minskning av skulder		6,0	5,3	4,3	-3,1
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>					
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Investeringar i olje- och gastillgångar	5	-17,2	-11,0	-35,2	-45,4
Investeringar i övriga anläggningstillgångar		-	0,4	-	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>					
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Återköp av egna aktier		-0,2	-1,8	-1,0	-8,3
Betald utdelning		-	-	-7,8	-7,0
Aktieinlösen		-	-	-7,7	-10,6
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>					
<b>Periodens kassaflöde</b>					
Likvida medel vid periodens början		59,4	48,3	55,4	75,6
Valutakursförändringar på likvida medel		0,0	-0,1	0,1	-1,0
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>					
		<b>68,6</b>	<b>55,4</b>	<b>68,6</b>	<b>55,4</b>

**NYCKELTAL***Se Årsredovisningen 2020 för definitioner av nyckeltal.*

Koncernen	Fjärde kvartalet 2021	Fjärde kvartalet 2020	Helåret 2021	Helåret 2020
<b>Verksamhetsrelaterade poster</b>				
Produktion före statens andel, Block 3&4 Oman, fat	980 599	1 018 653	4 064 803	4 148 818
Produktion per dag, Block 3&4 Oman, fat	10 659	11 072	11 136	11 336
Oljeförsäljning, fat	514 683	547 338	1 808 857	2 317 875
Erhållet oljepris, USD/fat	73,7	42,3	62,8	47,7
<b>Resultat- och balansposter</b>				
Intäkter och övriga inkomster, MUSD	31,8	22,3	112,7	101,1
EBITDA, MUSD	18,0	10,2	61,4	50,4
EBITDA-marginal	57%	46%	54%	50%
Rörelseresultat, MUSD	4,0	-0,7	16,1	5,8
Rörelsemarginal	12%	-3%	14%	6%
Likvida medel, MUSD	68,6	55,4	68,6	55,4
Eget kapital, MUSD	256,6	257,7	256,6	257,7
Balansomslutning, MUSD	284,5	280,3	284,5	280,3
<b>Kapitalstruktur</b>				
Soliditet	90%	92%	90%	92%
Skuldsättningsgrad	neg.	neg.	neg.	neg.
Investeringar i olje- och gastillgångar, netto, MUSD	17,2	11,0	35,2	45,4
Nettokassa, MUSD	67,8	55,1	67,8	55,1
<b>Lönsamhet</b>				
Räntabilitet på eget kapital (rullande 12 månader)	6,46%	1,27%	6,46%	1,27%
Räntabilitet på sysselsatt kapital <sup>1</sup> (rullande 12 månader)	5,92%	2,12%	5,92%	2,12%
<b>Övrigt</b>				
Genomsnittligt antal heltidsanställda	28	22	27	23
Kapitalöverföring per aktie, SEK	-	-	4,00	5,00
Kassaflöde ifrån den löpande verksamheten per aktie, USD	0,77	0,59	1,59	1,59
Antal aktier i slutet av perioden, tusental	33 066	33 057	33 066	33 057
Eget kapital per aktie, USD	7,76	7,79	7,76	7,87
Vägt genomsnittligt antal aktier (före utspädning), tusental	32 602	33 038	32 619	33 321
Vägt genomsnittligt antal aktier (efter utspädning), tusental	32 668	33 038	32 661	33 328
Resultat per aktie före utspädning, USD	0,12	-0,09	0,51	0,10
Resultat per aktie efter utspädning, USD	0,12	-0,09	0,51	0,10

<sup>1</sup> Avkastning på sysselsatt kapital definition; Resultat plus netto av finansiella poster uttryckt i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital (totala tillgångar med avdrag för icke-räntebärande skulder).

**Nyckeltal, kvartal**

	Q4 2021	Q3 2021	Q2 2021	Q1 2021	Q4 2020
Genomsnittlig dagsproduktion, netto, före statens andel, Block 3&4 Oman, fat	10 659	11 280	11 030	11 585	11 072
Produktionsandel, fat	432 469	428 121	420 655	518 895	529 699
Produktionsandel, andel av produktionen, %	44%	41%	42%	50%	52%
Oljeförsäljning, fat	514 683	448 740	477 708	367 726	547 338
Erhållet oljepris, USD/fat	73,7	66,7	59,7	46,7	42,3
Intäkter och övriga inkomster, MUSD	31,8	29,4	26,1	25,4	22,3
EBITDA, MUSD	18,0	16,5	14,5	12,3	10,2
Rörelseresultat, MUSD	4,0	6,0	4,3	1,7	-0,7
Vinst per aktie (efter utspädning), USD	0,12	0,19	0,10	0,09	-0,09
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MUSD	26,5	22,3	13,3	2,8	19,6
Investeringar i olje- och gastillgångar, MUSD	17,2	9,2	8,4	0,5	11,0
Fritt kassaflöde, MUSD	9,4	13,1	4,9	2,3	9,0
Nettokassa, MUSD	67,8	58,5	45,5	57,0	55,1
Aktiekurs, periodens slut, SEK	62,3	60,8	58,4	64,9	49,2

Se Årsredovisningen 2020 för definitioner av nyckeltal.

**Relevanta avstämningar av alternativa nyckeltal**

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 nedan, finns definitioner av alternativa nyckeltal i Årsredovisningen 2020.

MUSD	Fjärde kvartalet 2021	Fjärde kvartalet 2020	Helåret 2021	Helåret 2020
Rörelseresultat	4,0	-0,7	16,1	5,8
Plus: Avskrivningar	9,9	10,9	41,2	44,5
Plus: Prospekteringskostnader	4,1	-	4,1	-
<b>EBITDA</b>	<b>18,0</b>	<b>10,2</b>	<b>61,4</b>	<b>50,3</b>
Likvida medel	68,6	55,4	68,6	55,4
Minus: Räntebärande skulder	-0,8	-0,3	-0,8	-0,3
<b>Nettokassa</b>	<b>67,8</b>	<b>55,1</b>	<b>67,8</b>	<b>55,1</b>

**MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG**

MSEK	Not	Fjärde kvartalet 2021	Fjärde kvartalet 2020	Helåret 2021	Helåret 2020
Övriga intäkter		3,2	1,4	14,6	12,8
Administrationskostnader	11	-12,5	-12,7	-40,2	-48,2
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-9,3</b>	<b>-11,3</b>	<b>-25,6</b>	<b>-35,4</b>
Finansiella poster - netto	4	353,7	42,9	386,5	58,1
<b>Resultat före skatt</b>		<b>344,4</b>	<b>31,6</b>	<b>360,9</b>	<b>22,7</b>
Inkomstskatt					
<b>Resultat<sup>1</sup></b>		<b>344,4</b>	<b>31,6</b>	<b>360,9</b>	<b>22,7</b>

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

**MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG**

MSEK	Not	31 dec 2021	31 dec 2020
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Anläggningstillgångar		510,5	338,9
Övriga omsättningstillgångar		79,9	39,1
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>590,4</b>	<b>378,0</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Bundet eget kapital		77,1	77,1
Fritt eget kapital		386,1	162,7
Kortfristiga skulder		127,2	138,2
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>590,4</b>	<b>378,0</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 rapport för fjärde kvartalet 2021 har upprättats i enlighet med IAS 34 och Årsredovisningslagen. Bolagets rapport för fjärde kvartalet 2021 har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering rekommendation RFR 2 "Redovisning för juridisk person".

Redovisningsprinciperna som beskrevs i årsredovisningen 2020 har använts för framtagandet av denna rapport med undantaget för operativa segment. Sedan första kvartalet 2021 rapporterar Tethys Oil operativa segment uppdelat mellan Producerande tillgångar, Icke-producerande tillgångar och Övrigt i enlighet med hur intern rapportering till ledningen sker. Tidigare var operativa segment uppdelade geografiskt.

Det finns inga IFRS-standarder eller IFRIC-tolkningar som ännu inte är effektuerade, som förväntas få en väsentlig inverkan på koncernen.

Tethys Oil tillämpar ESMA:s (European Securities and Markets Authority) riktlinjer för alternativa nyckeltal. Definitioner av nyckeltal finns i årsredovisningen 2020 och relevanta avstämningar finns på sidan [18] i denna rapport.

**Valutakurser**

Vid framtagandet av de finansiella räkenskaperna i denna rapport har följande valutakurser använts:

Valutor	31 december 2021		31 december 2020	
	Genomsnitt	Balansdag	Genomsnitt	Balansdag
SEK/USD	8,56	9,04	9,19	8,19
SEK/EUR	10,14	10,23	10,49	10,04

Koncernen är exponerad mot fluktuationer i valutamarknaden då förändringar i valutakurser kan påverka resultat, kassaflöde och eget kapital negativt. Den övervägande delen av Koncernens tillgångar hänför sig till internationella olje- och gasfyndigheter som värderas i USD och genererar intäkter i USD. Under fjärde kvartalet 2021 var all oljeförsäljning och operativa kostnader nominerade i USD.

**Verkligt värde**

De nominella värdena för Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder, Likvida medel och Övriga fordringar är en bra uppskattning av dessa posters verkliga värde till följd av att de är kortfristiga till sin natur.

*IFRS 9 värderingskategorier och relaterade balansräkningsposter*

MUSD	31 december 2021			31 december 2020		
	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde
Övriga fordringar	-	9,2	-	-	9,1	-
Likvida medel	-	68,6	-	-	55,4	-
Övriga långfristiga skulder	-	-	0,8	-	-	0,3
Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder	-	-	14,1	-	-	9,8

**Not 1) Risker och osäkerhetsfaktorer**

Koncernens verksamhet är utsatt för ett antal risker och osäkerhetsfaktorer som löpande övervakas och analyseras. De huvudsakliga riskerna och osäkerhetsfaktorerna är de operationella och finansiella riskerna som beskrivs nedan.

*Verksamhetsrisk*

I den fas bolaget för närvarande befinner sig sker kommersiell produktion av olja samt prospektering och utvärdering av kända olje- och/eller gasackumulationer. Verksamhetsrisken ser olika ut i dessa olika delar av Tethys Oils verksamhet. Den huvudsakliga risken inom prospektering och utvärdering är att de investeringar Tethys Oil gör i olje- och gastillgångar inte kommer att utvecklas till kommersiella fyndigheter. Tethys Oil är vidare i hela sin verksamhet exponerat mot oljepriser eftersom inkomst och lönsamhet både beror och kommer att bero på det vid varje tidpunkt gällande oljepriset. Avsevärt lägre oljepriser skulle minska nuvarande och förväntat kassaflöde och lönsamhet och kan innebära att projekt bedöms som olönsamma. Lägre oljepriser kan även minska industrins intresse i Tethys Oils projekt avseende utfarmningar eller tillgångsförsäljningar. Det finns inga utestående oljeprissäkringar per 31 december 2021.

De senaste åren har OPEC med andra oljeproducerande länder från tid till annan kommit överens om frivilliga produktionsnedskärningar. Oman har tidigare deltagit i sådana avtal. Sedan maj 2020 är oljeproduktionen i Oman föremål för produktionsbegränsningar i enlighet med avtalet inom OPEC+ och som en konsekvens av detta är Tethys Oils produktion från Block 3&4 formellt föremål för produktionsbegränsningar. För närvarande har OPEC+ avtalet ingen påverkan på Tethys Oils förmåga att producera olja men Tethys Oil kan inte utesluta risken för att förlängda eller nya sådana begränsningar framgent kan komma att påverka Koncernens produktion och försäljning av olja och gas.

Ytterligare en verksamhetsrisk är tillgång till utrustning i Tethys Oils projekt. I synnerhet under borr-/utbyggnadsfasen av ett projekt är koncernen beroende av avancerad utrustning såsom riggas, foderrör etc. Brist på denna utrustning kan innebära svårigheter för Tethys Oil att fullfölja sina projekt. Genom sin verksamhet är Tethys Oil vidare exponerad för politisk risk, miljörisk och risken att inte behålla eller finna nyckelpersoner.

*Finansiell riskhantering*

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika finansiella risker klassificerade antingen som valutarisk eller likviditetsrisk. Riskerna övervakas och analyseras kontinuerligt av ledning och styrelse. Målsättningen är att minimera eventuella negativa effekter på Koncernens finansiella utveckling.

*Covid-19 risker*

En global pandemi såsom coronaviruset (covid-19) kan ha en allvarlig negativ påverkan på koncernen och dess förmåga att bedriva verksamhet. Mot bakgrund av att Tethys Oil drivs av en liten specialiserad personalstyrka, är reservkapaciteten begränsad om personal på nyckelposter skulle insjukna i en allvarlig virussjukdom. Koncernen har, i syfte att minska risken, uppmuntrat personal att arbeta hemifrån, implementerat virtuella möten och minimerat icke nödvändiga fysiska möten och kontakter samt begränsat exponeringen från resor med kollektivtrafik.

Reserestriktioner och nedstängningar som införts av myndigheter världen över kan påverka försörjningskedjor, fri rörlighet för personal på nyckelposter och möjligheten att använda externa leverantörer och konsulter.

Effekterna av coronapandemin och de restriktionerna för rörlighet och resor som införts har haft en väsentlig effekt på den globala ekonomiska verksamheten och efterfrågan på olja under 2020 och fortsätter att ha det under 2021. I början på pandemin 2020 kunde inte oljeproducenter reducera produktionen i samma takt som efterfrågan minskade, vilket resulterat i en väsentlig obalans i utbud och efterfrågan på olja. Till följd av denna obalans föll oljepriser väsentligt under årets första sex månader och vissa oljekvaliteter handlades till negativa priser, om än under korta perioder. Efter de av OPEC+ införda produktionsbegränsningarna stärktes oljepriserna gradvis med start i början av juni 2020. Sedan inledningen av 2021 har oljepriserna stigit från USD 50 per fat till över USD 80 per fat och stängde den 31 december 2021 på USD 77,89 per fat.

Covid-19-pandemins påverkan på ekonomier och energipriser, och risken för Tethys Oils möjlighet att bedriva sin verksamhet med lönsamhet och utan störningar är för närvarande föremål för väsentlig osäkerhet. Det lägre oljepriset påverkade Tethys Oils lönsamhet och kassaflöde under 2020. Mot bakgrund av osäkerheten kring hur pandemin utvecklas, kan det inte uteslutas att oljepriser faller från nuvarande nivåer och därigenom har en långsiktig påverkan på koncernens lönsamhet och finansiella ställning. Om oljepriserna minskar från nuvarande nivåer och förblir låga, kan risken för en framtida nedskrivning av Koncernens olje- och gastillgångar inte uteslutas.

En mer detaljerad analys av koncernens risker och osäkerheter och hur Tethys Oil hanterar dessa presenteras i Årsredovisningen 2020.

## Not 2) Segmentrapportering

Sedan första kvartalet 2021 är Koncernens operativa segment uppdelade mellan Producerande tillgångar, Icke-producerande tillgångar och Övrigt. Rörelseresultatet för varje segment presenteras nedan. Producerande tillgångar inkluderar Bolagets intressen i Block 3&4 där Tethys Oil inte är operatör och Icke-producerande tillgångar inkluderar intressena i Block 49, 56 och 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 balansvärde för Olje- och gastillgångar, se not 5.

Koncernens resultaträkning jan-dec 2021				MUSD
Summa	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	-	-	-	-

Koncernens resultaträkning jan-dec 2020				MUSD
Total	Producerande tillgångar	Icke-producerande tillgångar	Övrigt	Summa
Intäkter och övriga inkomster <sup>1</sup>	101,1	-	-	101,1
Operativa kostnader	-43,4	-	-	-43,4
Avskrivningar	-44,3	-	-0,2	-44,5
Prospekteringskostnader	-	-	-0,0	-0,0
Administrativa kostnader	-2,5	-	-4,8	-7,3
<b>Rörelseresultat</b>	<b>10,8</b>	<b>-</b>	<b>-5,0</b>	<b>5,8</b>
Intäkter och övriga inkomster per land	Producerande tillgångar	Icke-producerande tillgångar	Övrigt	Summa
Intäkter och övriga inkomster <sup>1</sup>				
Oman	101,1	-	-	101,1
Övriga	-	-	-	-

<sup>1</sup>Intäkter och övriga inkomster avser endast externa kunder

**Not 3) Intäkter och övriga inkomster**

MUSD	Fjärde kvartalet 2021	Fjärde kvartalet 2020	Helåret 2021	Helåret 2020
Intäkter	37,9	23,1	113,5	110,7
Förändring Underuttag (+) och/ Överuttag (-)	-6,1	-0,8	-0,8	-9,6
<b>Intäkter och övriga inkomster</b>	<b>31,8</b>	<b>22,3</b>	<b>112,7</b>	<b>101,1</b>

**Not 4) Finansiella poster, netto**

Koncernen	Fjärde kvartalet 2021	Fjärde kvartalet 2020	Helåret 2021	Helåret 2020
<b>MUSD</b>				
<b>Finansiella intäkter:</b>				
Ränteintäkter	-	0,0	-	0,1
Valutakursvinster, netto	0,3	-	1,3	-
<b>Finansiella kostnader:</b>				
Räntekostnader	-0,0	-0,0	-0,0	-0,0
Valutakursförluster, netto	-	-2,0	-	-2,0
Övriga finansiella kostnader	-0,2	-0,2	-0,7	-0,6
<b>Finansiella poster, netto</b>	<b>0,1</b>	<b>-2,2</b>	<b>0,6</b>	<b>-2,5</b>

Moderbolaget	Fjärde kvartalet 2021	Fjärde kvartalet 2020	Helåret 2021	Helåret 2020
<b>MSEK</b>				
<b>Finansiella intäkter:</b>				
Ränteintäkter	1,1	3,7	24,9	18,8
Valutakursvinster, netto	2,6	-	11,6	-
Utdelning från koncernbolag	350,0	57,3	350,0	57,3
<b>Finansiella kostnader:</b>				
Räntekostnader	-	-	-	0,0
Valutakursförluster, netto	-	-18,1	-	-18,0
Övriga finansiella kostnader	-0,0	-	-0,0	0,0
<b>Finansiella poster, netto</b>	<b>353,7</b>	<b>42,9</b>	<b>386,5</b>	<b>58,1</b>

**Not 5) Olje- och gastillgångar**

MUSD	Fas	Tethys Oils andel	31 dec 2021	Investeringar	Avskrivningar	Återställningskostnader	Prospekteringskostnader	31 dec 2020
Licens								
Block 3&4, Oman	Prod.	30%	180,9	30,4	-41,1	-0,4	-	191,9
Block 49, Oman	Prosp.	100%	0,4	-7,9 <sup>1</sup>	-	-0,2	-4,1	12,6
Block 56, Oman	Prosp.	65%	16,7	7,9	-	-	-	8,8
Block 58, Oman	Prosp.	100%	6,6	4,8	-	-	-	1,8
Nya projekt			0,3	0,0	-	-	-	0,3
<b>Summa</b>			<b>204,9</b>	<b>35,2</b>	<b>-41,1</b>	<b>-0,5</b>	<b>-4,1</b>	<b>215,3</b>

<sup>1</sup>Investeringarna i olje- och gastillgångar på Block 49 är netto efter bokfört vederlag från EOG som del i utfarmningstransaktionen.



**Not 6) Skatt**

Tethys Oils olja- och gasverksamheter i Oman styrs genom separata Exploration and Production Sharing Agreements ("EPSA") för varje kontraktsområde. Enligt villkoren för respektive EPSA är Tethys Oil skyldigt att betala Omansk inkomstskatt, vilken betalas i sin helhet för Tethys Oils räkning från statens andel av oljan. Effekten av dessa skatter nettoredovisas gentemot intäkter och övriga inkomster i resultaträkningen. För närvarande är Block 3&4 den enda omanska EPSA som är belagd med skatt.

Då den slutgiltiga skatten fastställs efter kalenderårets utgång är Tethys Oils preliminära uppskattning av total omansk skatt för Tethys Oils räkning under 2021 MUSD 45,0 (2020: MUSD 30,8).

**Not 7) Övriga fordringar och förutbetalda kostnader**

	31 dec	31 dec
MUSD	2021	2020
Moms	0,3	0,2
Kundfordringar oljeförsäljning	7,2	8,9
Fordringar joint-operation-verksamheten	1,7	-
Förutbetalda kostnader	0,7	0,2
<b>Summa</b>	<b>9,9</b>	<b>9,3</b>

**Not 8) Avsättningar**

Nuvärdet av Tethys Oils andel av bedömda återställningskostnader uppgår till MUSD 13,0 (2020: MUSD 12,5) av vilka Block 3&4 utgör MUSD 12,8 (2020: MUSD 12,5) och Block 49 MUSD 0,2 (2020: MUSD -). Ökningen i avsättningen för återställningskostnader är hänförlig till förändringar i kostnadsuppskattningar och nuvärdesberäkningar.

**Not 9) Övriga långfristiga skulder**

	31 dec	31 dec
MUSD	2021	2020
Långfristig leasing	0,8	0,3
<b>Summa</b>	<b>0,8</b>	<b>0,3</b>

**Not 10) Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder**

	31 dec	31 dec
MUSD	2021	2020
Leverantörsskulder	0,3	0,6
Skulder joint-operation-verksamheten	11,6	5,3
Överuttagsposition	1,0	0,1
Kortfristig leasing	0,3	-
Övriga kortfristiga skulder	0,9	3,8
<b>Summa</b>	<b>14,1</b>	<b>9,8</b>

**Not 11) Incitamentsprogram**

Tethys Oil har ett incitamentsprogram som en del av ersättningspaketet till anställda. Teckningsoptioner har utfärdats årligen sedan 2015 baserat på beslut från respektive årsstämma. Inga teckningsoptioner emitterades eller utnyttjades under fjärde kvartalet 2021. I oktober 2021 förföll optionerna från 2018 utan att ha blivit utnyttjade.

Incitamentsprogram teckningsoptioner	Utnyttjandeperiod	Teckningskurs, SEK	Aktier per tecknings- option	1 jan 2021	Antal teckningsoptioner			31 dec 2021
					Emitt- rade 2021	Utnyttjade 2021	Förfall 2021	
2018 incitamentsprogram	1 jun – 2 okt 2021	72,0	1,24	350 000	-	-	350 000	-
2019 incitamentsprogram	1 jun – 7 okt 2022	69,7	1,13	350 000	-	-	-	350 000
2020 incitamentsprogram	13 jun – 6 okt 2023	51,7	1,04	350 000	-	-	-	350 000
2021 incitamentsprogram	12 jun – 4 okt 2024	76,0	1,00	-	200 000	-	-	200 000
<b>Summa</b>				<b>1 050 000</b>	<b>200 000</b>	<b>-</b>	<b>350 000</b>	<b>900 000</b>

**Not 12) Ställda säkerheter**

Ställda säkerheter i moderbolaget om MSEK 0,5 (MSEK 0,5) avser hyresavtal.

**Not 13) Eventualförpliktelser**

Som en del av infarmningstransaktionen med Medco avseende Block 56 (se sida 11), finns ytterligare potentiellt vederlag i händelse av att licensen officiellt förklaras kommersiell ("declaration of commerciality").

**Not 14) 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. och Tethys Oil Montasar Limited, Tethys Oil Oman Onshore Limited, Tethys Oil Qatbeet Limited, Tethys Oil France AB och Tethys Oil Exploration AB.

Under perioden har Bolaget inte haft några transaktioner med närstående utanför koncernen.

**Note 15) Händelser efter rapportperioden**

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens slut.

## FINANSIELL INFORMATION:

- Rapport första kvartalet 2022 (januari - mars 2022) den 10 maj 2022
- Årsredovisningen 2021 förväntas publiceras under vecka 14, 2022
- Årsstämma 2022 planeras att hållas i Stockholm den 18 maj 2022 kl. 15:00 CEST
- Rapport andra kvartalet 2022 (januari – juni 2022) den 9 augusti 2022
- Rapport tredje kvartalet 2022 (januari - september 2022) den 8 november 2022
- Rapport fjärde kvartalet 2022 (januari - december 2022) den 7 februari 2023
- Rapport första kvartalet 2023 (januari - mars 2023) den 9 maj 2023

Stockholm, 8 februari 2022

**Tethys Oil AB (publ)**  
Org. No. 556615-8266

Styrelsen

*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 00

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

Fax +46 8 505 947 99 - E-post: [info@tethysoil.com](mailto:info@tethysoil.com) - Web: [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 8 februari 2022 kl. 7:30 CET.*

**KONFERENSSAMTAL**

**Datum:** 8 februari 2022

**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/6whuarui>

**För att delta via telefon, vänligen ring**

Sverige: +46 8 566 426 51

Schweiz: +41 225 809 034

England: +44 333 300 0804

Nordamerika (avgiftsfri): +1 855 857 0686

PIN: 62267690#