

Tethys Oil Årsredovisning 2021



Tethys Oil

Tethys Oil är ett 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 närva-

rande har intressen i Block 3&4, Block 49, Block 56 och Block 58. Tethys Oil har 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 om 11 136 fat per dag. Bolagets aktier är noterade på Nasdaq Stockholm (TETY).

Licencer, Oman	Area (km ²)	Andel	Fas	Reserver, 2P (miljoner fat)	Betingade resurser, 2C (miljoner fat)	Genomsnittlig dagsproduktion 2021 (fat)
Blocks 3&4	29 130	30%	Produktion/prospektering	26,2	15,6	11,136
Block 49	15 439	100%*	Prospektering	-	-	-
Block 56	5 808	65%	Prospektering	-	-	-
Block 58	4 557	100%	Prospektering	-	-	-

* Intresseandelarna reflekterar förändringar som skedde i och med att EOG lämnade Block 49. EOG meddelade sina intentioner under 2021 och den formella processen för Tethys Oil att erhålla myndigheternas slutgiltiga godkännande att återigen inneha en 100 procents intresseandel pågår per publicering av denna årsredovisning.



Detta uppslag

Tethys Oils styrelse besöker borrhjulet för utvärderingsbrunnen Al Jumud-2 på Block 56.

Framsidan

På bergsbilden syns svart olja sippra ut ur kalkstenen. De geologiska formationerna avspeglar liknande oljeförande sediment, avskilda av bergarter, i de grunt liggande borrhjulet som Tethys Oil har identifierat genom 3D-seismisk insamling på Block 56.

Baksidan

Kraftledning längs en ökenväg. Operatören för Block 3&4 arbetar tillsammans med partnern Tethys Oil med att elektrifiera sina gemensamma produktionsanläggningar. Målet är att minska facklandet av den gas som produceras som biprodukt vid oljeutvinning och istället omvandla den till el i egna gasdrivna generatorer direkt på fälten.

Innehåll

Året i korthet	4
Brev till aktieägarna	6
Affärsidé, visioner och värderingar	7
Verksamhet	8
Reserver och betingade resurser	12
Block 3&4	14
Block 49	17
Block 56	18
Block 58	20
Definitioner och nyckeltal	21
Tethys Oils aktie	23
Bolagsstyrningsrapport	27
Styrelse	35
Ledning	37
Rapportering av betalningar till myndighet	38
Förvaltningsberättelse	39
Koncernräkenskaper	47
Moderbolagets räkenskaper	51
Noter	55
Styrelsens försäkring	69
Revisionsberättelse	70
Adress	74

Hållbarhetsrapporten återfinns i ett separat dokument, Sustainability Report, tillgängligt på www.tethysoil.com.

Finansiell information

Tethys Oil planerar att ge ut följande finansiella rapporter:

- Rapport första kvartalet 2022 (januari – mars 2022)
den 10 maj 2022
- 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

Årsstämma

Årsstämma i Tethys Oil kommer att hållas den 18 maj 2022 klockan 15.00, på Grand Hôtel, Södra Blasieholmshamnen 8 i Stockholm. Tethys Oil följer noga utvecklingen kring coronaviruset och vissa försiktighetsåtgärder i samband med årsstämman 2022 kan komma att genomföras med hänsyn till aktieägares, anställdas och andra intressenters hälsa och säkerhet. För mer information och anmälan, se www.tethysoil.com.

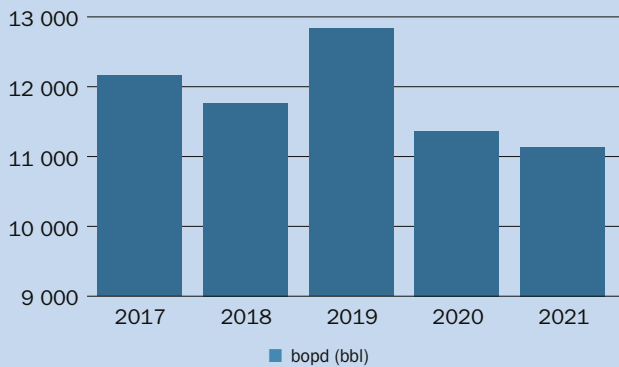
Operativ och finansiell sammanfattning

MUSD (om inte annat anges)	2021	2020	2019	2018	2017
Genomsnittlig dagsproduktion Block 3&4, före statens andel, fat	11 136	11 336	12 832	11 767	12 162
Genomsnittligt försäljningspris per fat, USD	62,8	47,7	64,2	70,5	51,8
Intäkter och övriga inkomster	112,7	101,1	150,8	157,3	119,3
EBITDA	61,4	50,4	92,9	106,6	78,2
Nettokassa	67,8	55,1	75,1	73,1	42,0
Investeringar i olje- och gastillgångar	35,2	45,4	65,2	55,8	40,4
Utdelning, SEK per aktie (förslag 2021)	2,00	2,00	2,00	2,00	1,00
Extraordinär kapitalöverföring, SEK per aktie (förslag 2021)	5,00	2,00	6,00	4,00	–
Börsvärde vid årets utgång, MSEK	2 059	1 626	3 063	2 325	2 337
Oljereserver i Oman (2P), miljoner fat olja	26,2	26,9	26,1	25,4	22,0
Betingade resurser i Oman (2C), miljoner fat olja	15,6	13,9	13,5	12,5	17,3

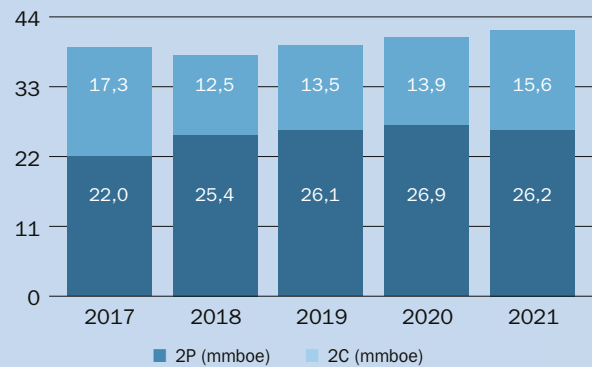
2021 i korthet

- Förbättrat resultat då oljepriserna nådde sina högsta nivåer sedan 2014. Den starka nettokassan kommer att användas för att öka investeringarna under 2022 och styrelsen har föreslagit att utdelningen till aktieägarna ska ökas till totalt SEK 7,00 för 2021. Föreslagen utdelning inkluderar SEK 2,00 (2,00) i ordinarie utdelning och SEK 5,00 (2,00) genom ett obligatoriskt aktieinlösenprogram.
- Produktion och reserversättningsgraden påverkades negativt av den lägre investeringstakten under 2020 samt av operationella störningar som saktade ner uppstartstakten under 2021. Under året ökade aktivitetsnivåerna igen på Block 3&4, och i juli var alla tre borrhigar åter i drift efter att två av dem sattes i standby-läge under 2020.
- Tethys Oils opererade prospekteringsbrunn Thameen-1 på Block 49 borrades framgångsrikt under det första kvartalet 2021. Loggar och analyser visade en kolvätekolumn om närmare 40 meter brutto samt god porositet men en låg permabilitet och utan flöden till ytan. Tethys Oil har förlängt den första prospekteringsfasen med sex månader, t.o.m. juni 2022. Under denna period kommer fler studier avgöra den bästa vägen framåt med Blocket.
- Infarmningsavtalet med Medco på Block 56 slutfördes under det första kvartalet 2021. Med detta övertog Tethys Oil operatörskapet för Blocket och ökade Koncernens andel till 65 procent. Under året intensifierades förberedelserna för de tre prospekterings- och utvärderingsbrunnarna i Al Jumt-trenden. Borrprogrammet inleddes i början av 2022. Parallellt inleddes en insamling av 3D-seismik, omfattande över 2 000 km², i den centrala delen av Blocket under det fjärde kvartalet 2021.
- På Block 58 fortsatte prospekteringsförberedelserna under året. Under det fjärde kvartalet samlades 450 km² 3D-seismik in i South Lahan, från vilken Tethys Oil räknar med att identifiera potentiellt oljeförande strukturer till början av 2023. Samtidigt bearbetas äldre 3D-seismiska data över Fahd-området. Tethys Oil siktar på att borra en prospekteringsbrunn i Fahd-området i slutet av 2022.
- Under det fjärde kvartalet 2021, meddelade Tethys Oils partner på Block 49, EOG, Tethys Oil om deras avsikt att lämna Blocket. Den formella processen med att överföra EOG:s 50-procentiga intresseandel till Tethys Oil pågår per publicering av denna årsredovisning.

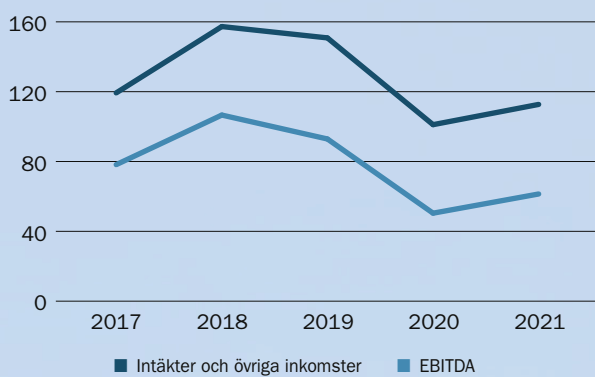
Daglig produktion, fat



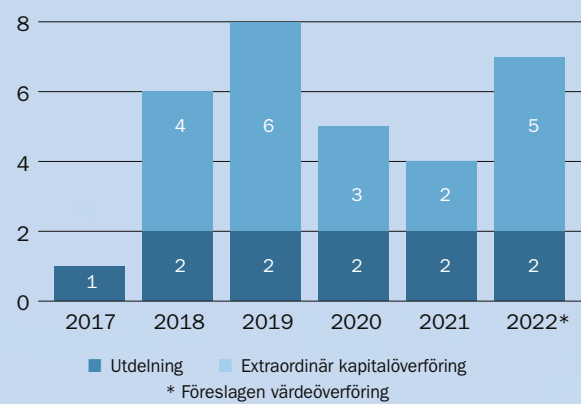
Totala reserver och resurser, miljoner fat



Intäkter och rörelseresultat, MUSD



Utdelning och distribution per aktie, SEK



Tethys Oils Utdelningspolicy

Tethys Oil strävar efter att ge en långsiktigt hållbar och ökande ordinarie utdelning som finansieras av kassaflödet från Bolagets producerande tillgångar. Distributionen till aktieägarna måste alltid ligga i linje med Bolagets långsiktiga operativa och finan-

siella åtaganden, marknadsförutsättningar och tillgång till extern finansiering. För att möjliggöra för Bolaget att optimera kapitalstrukturen, kan ytterligare distribution till aktieägarna ske genom exempelvis aktieinlösen eller återköp av aktier.



Brev till aktieägarna

Vänner och investerare,

För ett år sedan var vi fortfarande i Covid-pandemins grepp. Det fanns tecken på optimism när vacciner började rullas ut och förståelsen för viruset ökade men osäkerheten var fortsatt hög. Vårt fokus var att främja våra medarbetares hälsa och säkerhet, hålla vår verksamhet på en så nära normal nivå som möjligt och samtidigt följa den fortsatta implementeringen av strikta Covid-restriktioner på fälten och på kontoren. På alla dessa punkter var vi tack och lov framgångsrika.

Men nu har händelser på världsscenen ännu en gång dramatiskt påverkat formuleringen i detta brev till er, våra aktieägare.

Vi har alltid varit medvetna om att vi som oljebolag, med affärsidén att förse den globala marknaden med energi, bedriver vår verksamhet nära världspolitiken. Olja är fortfarande världens mest handlade råvara och i priset återspeglas snabbt politiska förändringar, men det vi såg för två år sedan med utbrottet av pandemin och det vi ser idag som svar på den politiska situationen i Europa är extremt, även på denna arena.

Med pandemin tvingades vi att anpassa oss till volymminskning och fallande priser, den nuvarande situationen är den motsatta.

Hur händelserna än utspelar sig, så har vi visat att vi klarar att anpassa oss efter Black Swan-händelser och samtidigt som vi upprätthåller finansiell disciplin har vi behållit, och kommer även framåt att behålla, vårt långsiktiga fokus.

En motståndskraftig och anpassningsbar social och miljömedvetenhet är tillsammans med lojalitet centralt för att implementera vår tillväxtstrategi. Oljepriserna kommer att fluktuera och världshändelserna kommer att ebba och flöda, men Tethys kommer att fortsätta sin resa och hålla stadigt på detta oregleriga hav.

Givet omständigheterna har vi också haft ett aktivt år, inte minst på våra opererade Block. Vi har till och med blivit operatör för ytterligare ett Block, Block 56, efter att ha avslutat en infarmning som förde upp oss till en andel om 65 procent i Blocket.

Från vårt produktionsområde Block 3&4 fortsatte vi att ha ett positivt kassaflöde för året och då oljepriserna tog fart mot slutet av året har vi nu en mycket god finansiell ställning. Till det fjärde kvartalet började Block 3&4 visa tecken på "coronatrotthet" i och med att återgången till full drift tog längre tid än planerat men, återigen viktigast av allt, hälsa och säkerhet upprätthölls under hela året.

När jag ser fram emot 2022 skulle jag vilja sammanfatta vår syn i några punkter:

- Vi har goda förutsättningar att se en betydande tillväxt under 2022.
- På icke-opererade Block 3&4 omfattar arbetsprogrammet borring av nästan dubbelt så många brunnar som borrades under 2021. De ökade investeringarna har som mål att öka både produktion och reserver.
- På Tethys Oils opererade Block 56, 58 och 49 förväntar vi oss varierade aktivitetsnivåer.
- På Block 49 är vi i lågkostnadsfas och med fokus på fortsatta skrivbordsstudier för att utvärdera resultaten av Thameenbrunnen. Vi måste bestämma vägen framåt under andra kvartalet.
- Block 58 kommer att se huvuddelen av sin aktivitet mot slutet av 2022 då vi förväntar oss att ha definierat ett antal borrbara prospekt av olika storlekar och med varierende sannolikhetsgrad att finna olja.
- Block 56 kommer att se en uppsjö av aktivitet under året med flera viktiga milstolpar som skall vara uppnådda under det första och andra kvartalet.
- Först på programmet står utvärdering av Al Jumd trenden av geologiska strukturer i den nordvästra delen av Block 56. Tre borrhningar kommer att genomföras och framgång här kommer att etablera en ny källa till reserver och produktion i Oman för Tethys Oil.
- På andra plats tidsmässigt men potentiellt viktigare storleksmässigt, är utvärderingen av de centrala delarna av Block 56 där vi just har avslutat insamling av 3D seismiska data med hög upplösning. Vi har mycket stora förhoppningar på kartläggningen av detta område där äldre befintlig seismik indikerar förekomsten av potentiellt mycket betydande framtida oljefält.



Vilket för oss till frågan om – är det värt det? Hur mycket olja behöver världen och hur länge?

Vi tror att vi har ett uppdrag att göra det vi är bäst på – att leverera denna energikälla till en energihungrig värld så länge det finns en efterfrågan på produkten.

Och naturligtvis strävar vi efter att göra detta på ett så transparent och miljövänligt sätt som möjligt, där Tethys Oil bidrar till utveckling, utbildning och socialt välbefinnande i områden där vi är verksamma.

Då fossila bränslen så småningom kommer att fasas ut strävar vi efter att tillhandahålla en produkt som kommer att produceras på ett sådant sätt att den förblir konkurrenskraftig fram till slutet av den fossila eran, närhelst det inträffar.

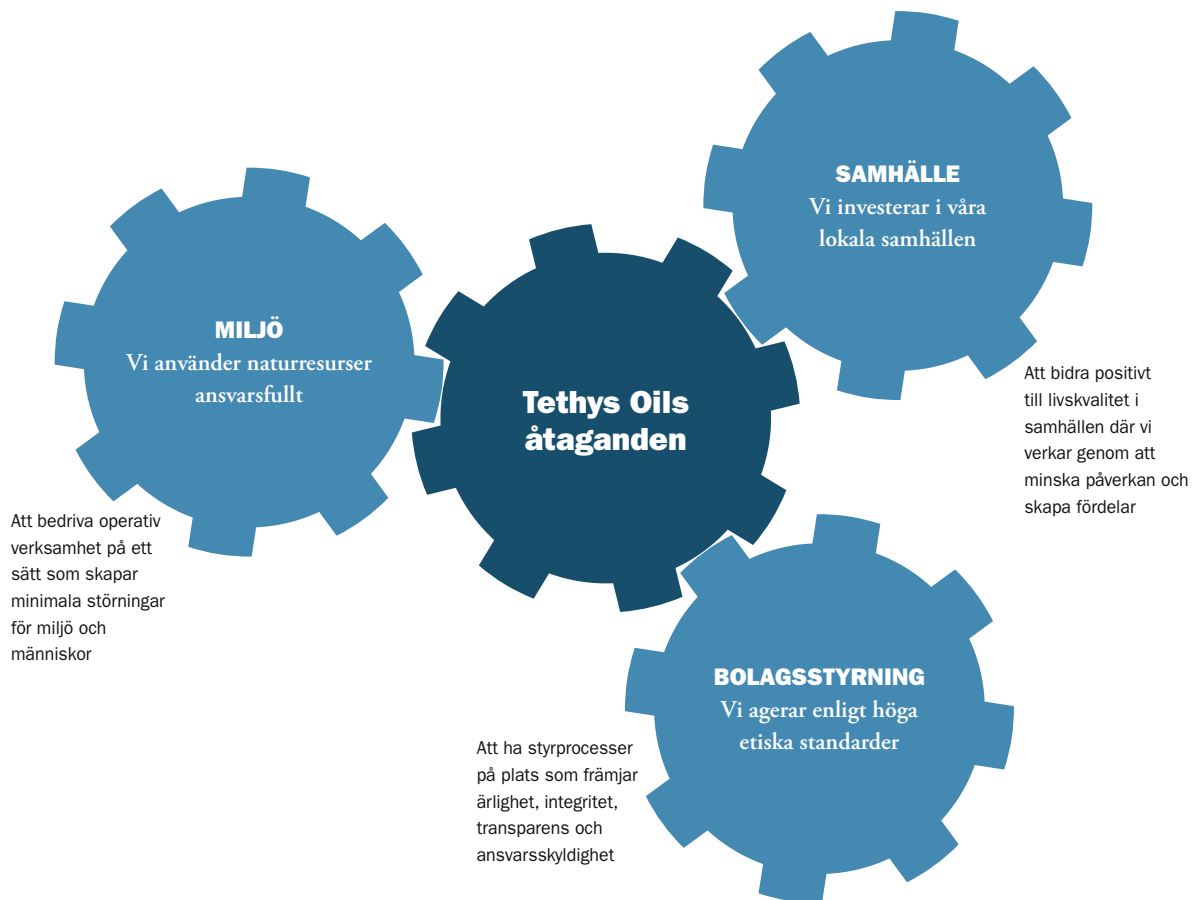
När vi ser världen återvända ur skuggan av Covid ser vi efterfrågan på olja snabbt återgå till nivåerna före pandemin. När vi vidare med oro ser hur investeringar i upstreamsektorn ligger kvar på en bråkdel av historiska nivåer tror vi att vi kommer spela en viktig roll både för våra investerare och användarna av vår produkt under överskådlig framtid.

Så fortsatt följ oss. Vi tror att vi kommer att ha anledning att finnas kvar ett tag.

Stockholm, april 2022

Magnus Nordin
Verkställande direktör

Affärsidé, vision och värderingar



Affärsidé

Tethys Oil är verksam 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 verksam och i relationer med alla intressenter såsom aktieägare, anställda, entreprenörer, partners eller andra.

Verksamhet



Tethys Oils kärnområde Oman

Oman – på spetsen av Arabiska halvön

Sultanatet Oman, beläget i den sydöstra delen av den Arabiska halvön, gränsar till Indiska oceanen, Omanska havet och Persiska viken. Oman kontrollerar också det strategiska Hormuzsundet, vilket är en av regionens viktigaste passager som sammanbinder Omanska havet med Persiska viken. Omans grannländer inkluderar Förenade Arabemiraten, Saudiarabien och Jemen.

Oman är ett vackert land, med ett landskap med vita sandstränder, öken med rullande sanddyner och omfattande bergskedjor. Oman är också det äldsta oberoende landet i arabvärlden med en flera tusen år lång och spännande historia. Moderna arkeologiska fynd indikerar att området befolkades under stenåldern, dvs för mer än 10 000 år sedan.

Oman, en oljenation

Viktigast för Tethys Oil är att Oman också är en stor oljenation, den största i Mellanöstern som inte är medlem i OPEC. Oman har närmare fem och en halv miljard fat i bevisade oljereserver, vilket gör landet till det sjunde största oljelandet i Mellanöstern och det 21:a största i världen (BP Statistical Review of World Energy, juli 2021). Omans produktion av olja och kondensat uppgick under 2020 till 951 000 fat per dag.

Omans största oljeproducent är Petroleum Development Oman ("PDO"), som innehar Block 6. Det är ett licensområde som täcker 75 119 km² i norra, centrala och södra Oman. PDO:s produktion uppgår till över 600 000 fat olja per dag, vilket motsvarar cirka 60 procent av den totala produktionen i Oman. PDO ägs av oman-ska staten (60 procent), Shell (34 procent),

Total (4 procent) och PTTEP (2 procent). Occidental Petroleum (Oxy) är den näst största producenten i Oman, med en produktion på omkring 245 000 fat per dag. Oxy producerar från Block 9, 27 och 62 i norra Oman och från Mukhaiznafältet på Block 53 i södra Oman.

Den sammanlagda exporten av råolja och kondensat under 2020 uppgick till 287 miljoner fat. Kina var med 86,4 procent av exporten det land som importerade mest råolja från Oman, följt av Indien med 6,2 procent. Övriga länder stod tillsammans för 7,4 procent av importen av råolja och kondensat från Oman under 2020.

Tethys Oil i Oman

Med önskan och ambitionen att utvecklas till en engagerad och framgångsrik aktör i den omanska oljeindustrin förvärvade Tethys Oil 2007 intressen i licensen Block 3&4. 15 år senare har Tethys Oil växt till en stark närvaro i Oman och Bolaget har nu intresseandelar i fem block, varav tre som operatör sedan 2021. Med ett skickligt tekniskt team i Muskat kapitaliserar Tethys Oil på Bolagets långa erfarenhet av prospektering och produktion i Sultanatet Oman.

Block 3&4 omfattar nu en yta om 29 130 km² i den östra delen av centrala Oman. Tethys Oil har 30 procents andel i Block 3&4. Partners är Mitsui E&P Middle East B.V. med 20 procents andel och operatören CC Energy Development S.A.L. (Oman branch) med 50 procents andel.

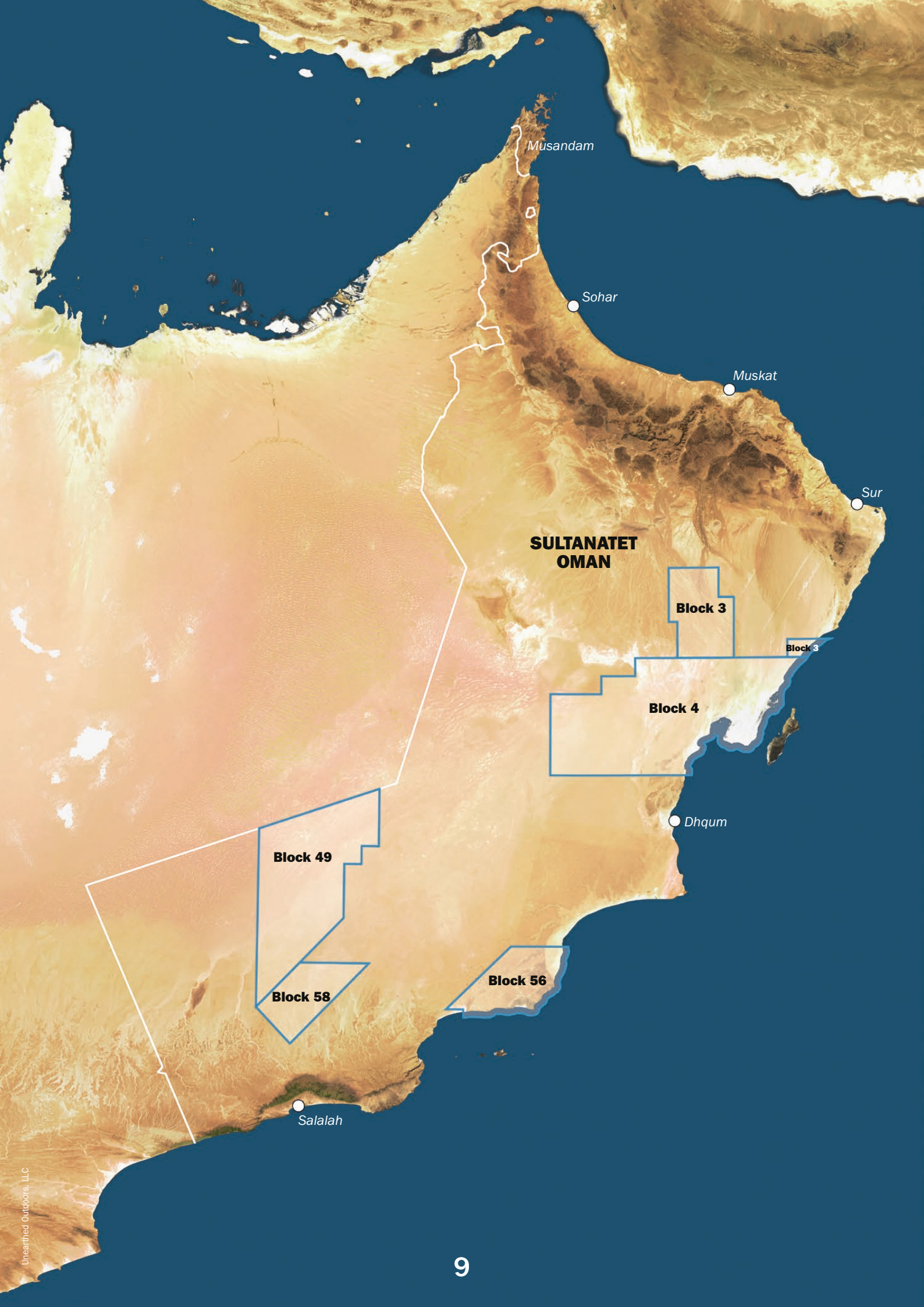
Under 2017 utökades Tethys Oils verksamhet i Oman när Bolaget tilldelades prospekteringslicensen för Block 49. Block 49 täcker en yta om 15 439 km² i sydvästra Oman, mot gränsen till Saudiarabien.

I november 2020 ingick Tethys en överenskommelse med EOG Resources Inc. ("EOG"), enligt vilket EOG erhöll 50 procents intresseandel i Block 49. I december 2021 beslöt sig EOG för att lämna Blocket varav Tethys Oil framåt återigen kommer inneha 100 procents andel i Block 49.

I oktober 2019 expanderade Tethys Oils verksamhet i Oman ytterligare genom infarmningen om 20 procent i prospekteringslicensen Block 56. Under 2020 ingick Tethys avtal om att öka Bolagets intresseandel till 65 procent och också överta operatörskapet för licensen. Block 56 täcker en yta om 5 808 km² i sydöstra delen av Oman, omkring 200 km söder om Block 3&4. Partners i licensen är Medco (5 procent), Biyaq (25 procent) och Intaj (5 procent).

I juli 2020 tilldelades Tethys Oil prospekteringslicensen för Block 58. Blocket täcker en yta om 4 557 km² i den södra delen av Oman och gränsar till Tethys Block 49. Tethys Oil är operatör för Block 58 med 100 procents andel i Blocket. Den sammanlagda ytan för Block 3&4, Block 49, Block 56 och Block 58 uppgår till över 54 934 km², motsvarande 18 procent av Omans yta. Det gör Tethys Oil till en av de största licensinnehavarna onshore Oman till ytan sett.

Under 2021 producerades totalt 37 121 fat olja per dag på Block 3&4, motsvarande omkring fyra procent av Omans totala produktion. Den producerade oljan lastas ombord på oljetankers vid Mina Al Fahal-terminalen i Muskat, vid Omanska havet, och behöver därför inte passera genom Hormuzsundet.



Musandam

Sohar

Muskat

Sur

**SULTANATET
OMAN**

Block 3

Block 3

Block 4

Block 49

Dhqum

Block 58

Block 56

Salalah

Transport och försäljning från Block 3&4

Oljan som produceras på fälten transporteras genom en pipeline till mätstationen Qarn Alam, som är belägen väster om blocken. På mätstationen mäts volym och oljans kvalitet. Från Qarn Alam transporteras oljan sedan vidare genom det omaniska nationella pipelinesystemet till terminalen Mina Al Fahal i Muskat. Från denna terminal säljs oljan och lastas ombord på oljetankers. Från Muskat skeppas sedan oljan till olika destinationer, huvudsakligen i Asien. Under 2021 upplevde exportterminalen vissa logistiska problem vilka senare tillsammans med cyklonen Shaheen orsakade vissa förseningar och sköt på viss försäljning över kvartalen. Vid årsskiftet

var dessa åtgärdade och de påverkade inte helårets försäljning.

I Oman styrs prospektering och produktion av olja genom Prospekterings- och produktionsdelningsavtal, s.k. EPSA. Villkoren i avtalen medger licensinnehavaren att erhålla ersättning för nedlagda kostnader från en förutbestämd procentsats av värdet på den totala oljeproduktionen. Detta benämns "cost oil". Efter avdrag för cost oil delas resterande oljeproduktion upp, också enligt en förutbestämd procentsats, mellan staten och licensinnehavaren. Den exakta procentsatsen skiljer sig från en licens till annan. Innan olja har

hittats och kan produceras på en licens kan inga kostnader ersättas. Licensinnehavaren står risken och för all kostnad om inget oljefynd görs på prospekteringslicensen.

Tethys Oil säljer all olja från Block 3&4 på månadsbasis till Mitsui Energy Trading Singapore, en del av Mitsui & Co Ltd. Försäljningspriset är det månatliga genomsnittet av tvåmånadersterminspriset för Oman export blend på Dubai Mercantile Exchange, inklusive handels- och kvalitetsjustering.

Kontor och personal

Under 2021 hade Tethys Oil i genomsnitt 26 heltidsanställda medarbetare från ett flertal olika nationer, med blandade åldrar varav 38 procent kvinnor och 62 procent män. En majoritet av personalen har högskoleexamen, huvudsakligen inom geovetenskap, ingenjörsvetenskap eller ekonomi.

Kontoret i Muskat

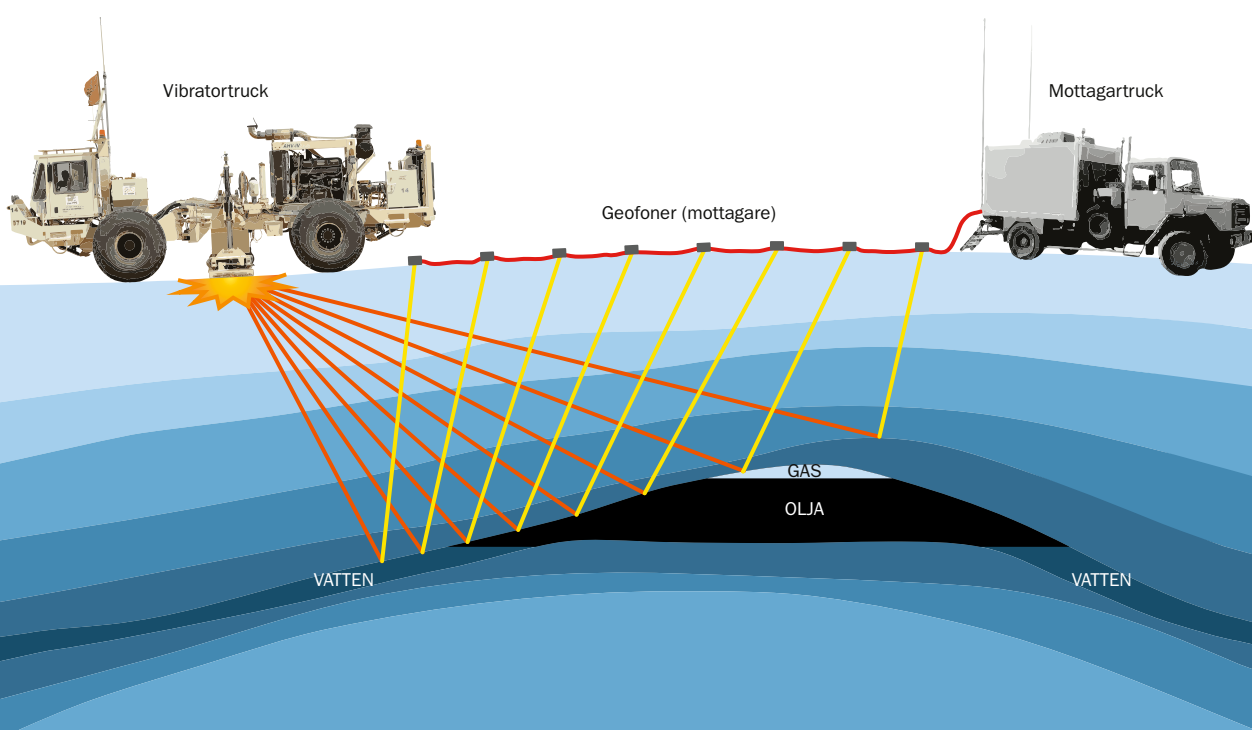
Ett team av högt utbildade och erfarna tekniker och specialister samt personal inom ekonomi och administration har rekryterats till Tethys Oils kontor i Muskat. Tethys Oil hade i genomsnitt 19 anställda med bas i Muskat under 2021, varav 37

procent var kvinnor och 63 procent var män. Enligt direktiv från omanska myndigheter tillsätts tjänster i första hand med omanska medborgare och vid årets slut var 80 procent av de anställda vid kontoret i Muskat omanska medborgare. Kontoret i Muskat är bas för Tethys Oils Chief Technical Officer ("CTO").

Kontoret i Stockholm

Tethys Oils huvudkontor är beläget i Stockholm och är bas för Bolagets verkställande direktör och CFO. Här finns också Bolagets personal inom ekonomi, juridik, bolagsutveckling och kommunikation. Under 2021 hade Tethys Oil i genomsnitt 7 anställda i Stockholm varav 43 procent var kvinnor och 57 procent män.





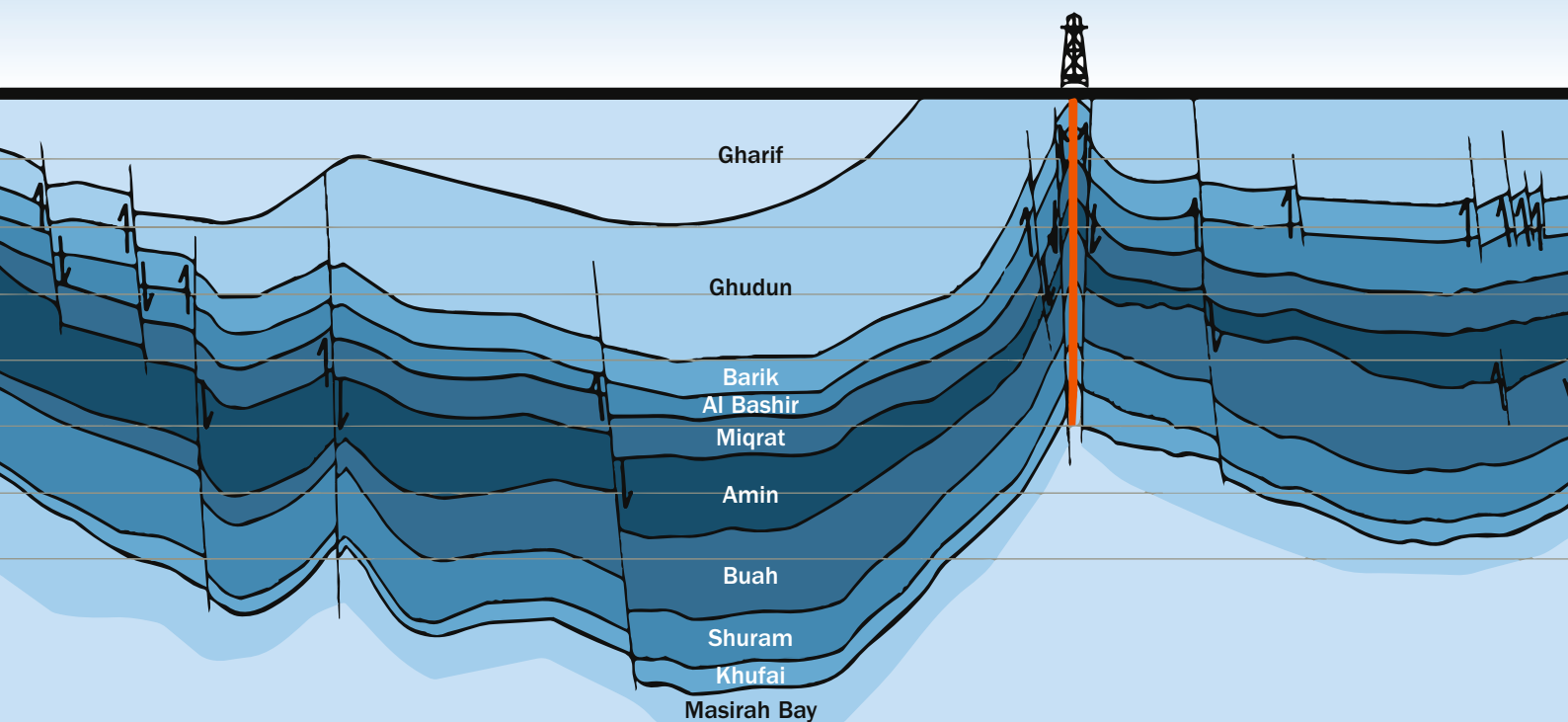
Seismiska studier

En viktig prospekteringsmetod är geofysisk seismik. Seismiska undersökningar baseras på att ljudvågor färdas med olika hastighet i olika material och att de, vid övergången mellan olika material, delvis böjer av och reflekteras tillbaka upp till ytan. Till följd av att bergarter har olika sammansättning är det möjligt att, utifrån variationerna i ljudvågens hastighet och vinkel, bedöma lokaliseringen av strukturer

som kan innebära potentiella olje- och/eller naturgasreserver inom prospekteringsområdet.

Då enskilda linjer av seismik utförs tillhandahåller de information om bergarterna direkt under jordytan, där den seismiska utrustningen är placerad. Denna typ av seismikdata är tvådimensionell, så kallad 2D-seismik, eftersom den tillhandahåller data längs två axlar, längd och djup. Om seismikundersökningar genomförs längs flera linjer samtidigt, tillförs

även en tredje dimension; bredd, vilket kallas för tredimensionell seismik, eller 3D-seismik. 3D-seismik resulterar i ett betydligt större informationsinnehåll om bergarterna under ytan, men är samtidigt betydligt dyrare och täcker ett mindre område. Då oljan på Block 3&4 är fångade i mindre förkastningsblock eller strukturer, har 3D-seismik varit helt nödvändig i arbetet med att kartlägga potentiellt oljeförande strukturer.



Formationer

Med geologiska formationer avses de naturliga formationer och strukturer i berggrunden och markskiktet, som har uppstått som ett resultat av vanligen mycket långsamma geologiska processer av olika slag och ålder.

En formation är en enhet i berggrunden som geologiskt kan särskiljas från omgivande berglager. Tjockleken på en formation kan variera från mindre än en meter till flera tusen meter. Begreppet "formation" används ofta informellt om en specifik grupp av berglager, så som de som påträffas inom ett särskilt djup i ett oljeborrhål.

På Block 3&4 i Oman har reservoarer i formationer som Khufai, Barik, Lower Al Bashir, Buah och Masirah Bay utvärderats. Tethys Oil har reserver och produktion i reservoarer i formationerna Khufai, Barik, Lower Al Bashir och Buah.

Initiativ för att minska utsläpp

På Block 3&4 har partnergruppen initierat ett projekt för utnyttjande av gas. Målet med projektet är att reducera den rutinmässiga facklingen av associerad gas, vilken är en biprodukt vid oljeproduktionen, och istället använda den till lokal kraftproduktion med permanenta anläggningar och därigenom minska användningen av dieselgeneratorer. Om projektet faller väl ut kommer det leda

till en övergripande reduktion av utsläpp samt lägre operativa kostnader. Även om det kommer dröja en tid innan de fulla effekterna kommer stå klara är projektet nu påbörjat och på god väg. En "Front-End Engineering Design (FEED)"-studie, inklusive en funktions- och riskstudie ("HAZOP") pågår och förväntas vara klar under inledningen av 2022, efter vilket ett EPC-kontrakt

(Engineering, Procurement and Construction – contract) kan upphandlas.

Mer information om Tethys Oils ESG-aktiviteter återfinns i Tethys Oils hållbarhetsrapport som finns tillgänglig på www.tethysoil.com.

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").

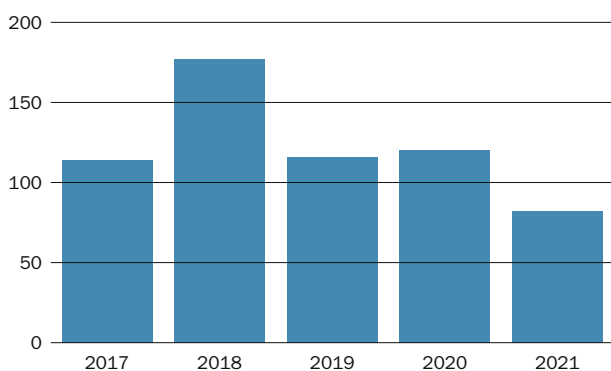
Utveckling av reserver, Block 3&4 (reviderade)

mbo	1P	2P	3P
Summa 31 december 2020	17 948	26 922	37 874
Produktion 2021	-4 064	-4 064	-4 064
Tillägg och uppdateringar	2 761	3 316	4 639
Summa 31 december 2021	16 645	26 174	38 449
Reserversättningsgrad, %*	68%	82%	114%

* Reserversättningsgraderna för 1P och 3P har uppdaterats sedan bokslutskommunikén 2021.

Tillägg 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.

Reserversättningsgrad, %



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 förlängningen 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.

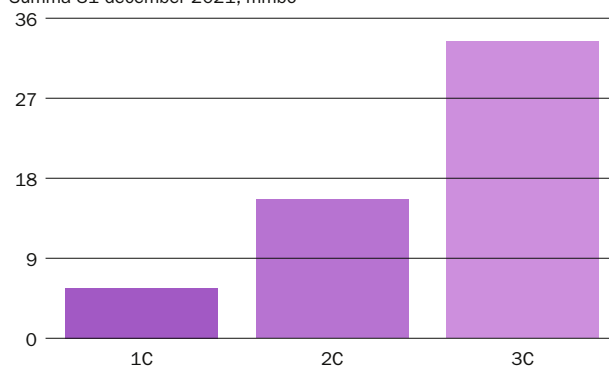
Betingade resurser, Block 3&4 (reviderade)

mbo	1C	2C	3C
Summa 31 december 2021	5 640	15 600	33 360

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).

Betingade resurser

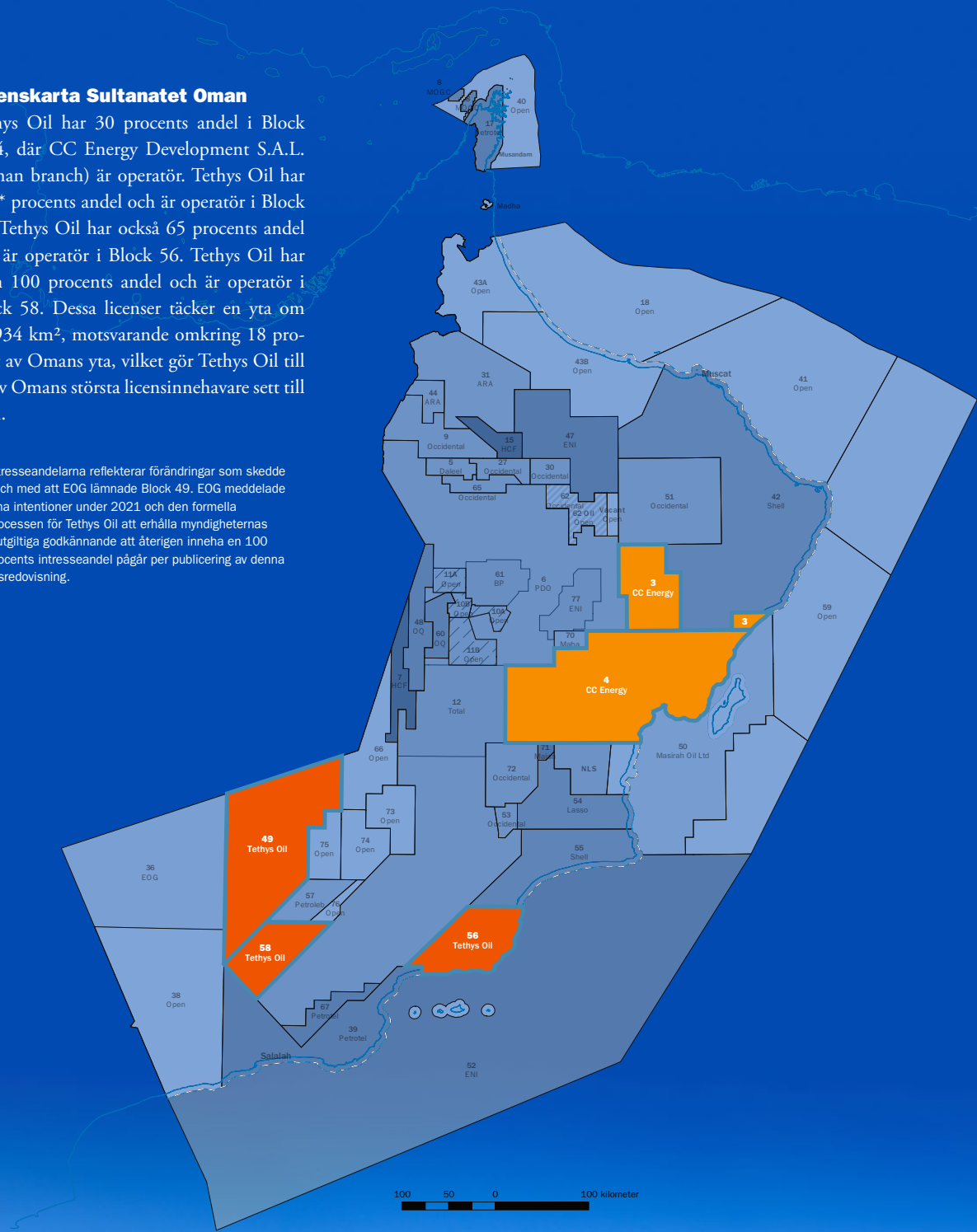
Summa 31 december 2021, mmba



Licenskarta Sultanatet Oman

Tethys Oil har 30 procents andel i Block 3&4, där CC Energy Development S.A.L. (Oman branch) är operatör. Tethys Oil har 100* procents andel och är operatör i Block 49. Tethys Oil har också 65 procents andel och är operatör i Block 56. Tethys Oil har även 100 procents andel och är operatör i Block 58. Dessa licenser täcker en yta om 54 934 km², motsvarande omkring 18 procent av Omans yta, vilket gör Tethys Oil till en av Omans största licensinnehavare sett till ytan.

* Intresseandelarna reflekterar förändringar som skedde i och med att EOG lämnade Block 49. EOG meddelade sina intentioner under 2021 och den formella processen för Tethys Oil att erhålla myndigheternas slutgiltiga godkännande att återigen inneha en 100 procents intresseandel pågår per publicering av denna årsredovisning.



Källa: Sultanatet Omans departement för energi och mineraler



Block 3&4 – stommen i Tethys Oils verksamhet

Block 3&4 fortsätter att vara en stabil och tillförlitlig nyckelfaktor för Tethys Oils verksamhet, prospektering och värdeskapande åt aktieägarna. En av huvudprioriteringarna under 2021 var att återgå till den aktivitetsnivå som rådde före 2020 års pandemi-relaterade nedskärningar. Och även om dessa ansträngningar fortskred långsammare än väntat, uppgick Tethys Oils Net entitlement för 2021 från Block 3&4 till över 1,8 miljoner fat olja.

Block 3&4, som täcker 29 130 km² i de östra delarna av Oman, har varit grundstommen i Tethys Oils verksamhet sedan borrningen av Farha South-3 i början av 2009. Räknat från produktionsstarten uppgår Tethys Oils andel av produktionen, före avräkning av statens andel, till över 34 miljoner fat olja och siffrorna för reserver och betingade resurser är fortsatt starka. Tethys Oils prospekterings- och produktionslicens är giltig fram till år 2040 och intäkterna från Blocken skapar inte bara värde åt aktieägarna genom utdelning och vidareutveckling av Block 3&4, de tillåter även Tethys Oil att prospektera och expandera på de andra Blocken där bolaget är operatör.

Fälten

Farha South-fältet ligger i den norra delen av dubbellicensen och är fortfarande topppresteraren på Blocken. Istället för en sammanhängande reservoar fångas oljan i en serie mindre, vanligtvis intilliggande, förkastningsblock av vilka ett 30-tal har borrats och satts i produktion. För att kunna upprätthålla trycket och stimulera produktionen trots en låg gashalt och avsaknad av naturligt tryckunderstöd utvecklas de flesta produktionsbrunnar med vatten som injiceras i reservoaren via injektionsbrunnar. Huvuddelen av oljan är högkvalitativ olja, med en API på mer än 40 grader, producerad i sandstenslagret Barik på ett genomsnittligt djup om 1 600 meter. En del av oljan produceras även från det underliggande Lower Al Bashir-lagret.

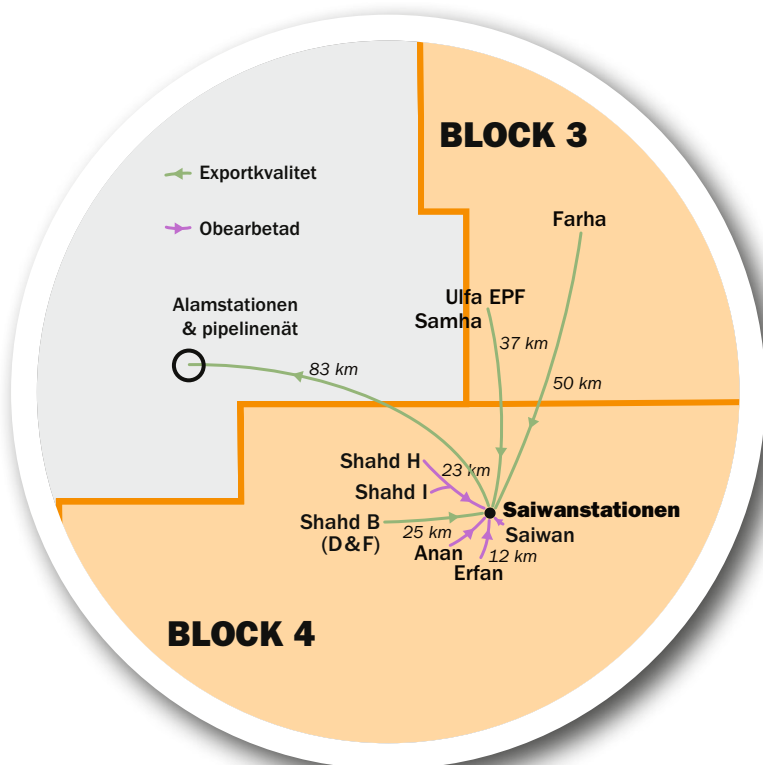
Kort efter att oljefältet Farha South upptäcktes, påträffades den andra kommersiella fyndigheten i oljefältet Saiwan East i den centrala delen av Blocken. Reservoaren var tidigare okänd som oljeproducerande i Oman och producerar sin olja från karbonaten Khufai på ett djup om 1 700–2 400 meter och med en genomsnittlig API om 32 grader.

År 2013 upptäcktes Shahd-fältet i ett tidigare utforskat område väster om Saiwan East-fältet. På samma sätt som med Farha South-fältet är oljan här fångad i mindre strukturer varav åtta har satts i produktion. Oljan håller en kvalitet om 35–38 grader API och utvinns från karbonaterna Lower Buah och Khufai på 2 000–2 400 meters djup med hjälp av vatteninjektioner för att nå goda återvinningsgrader.

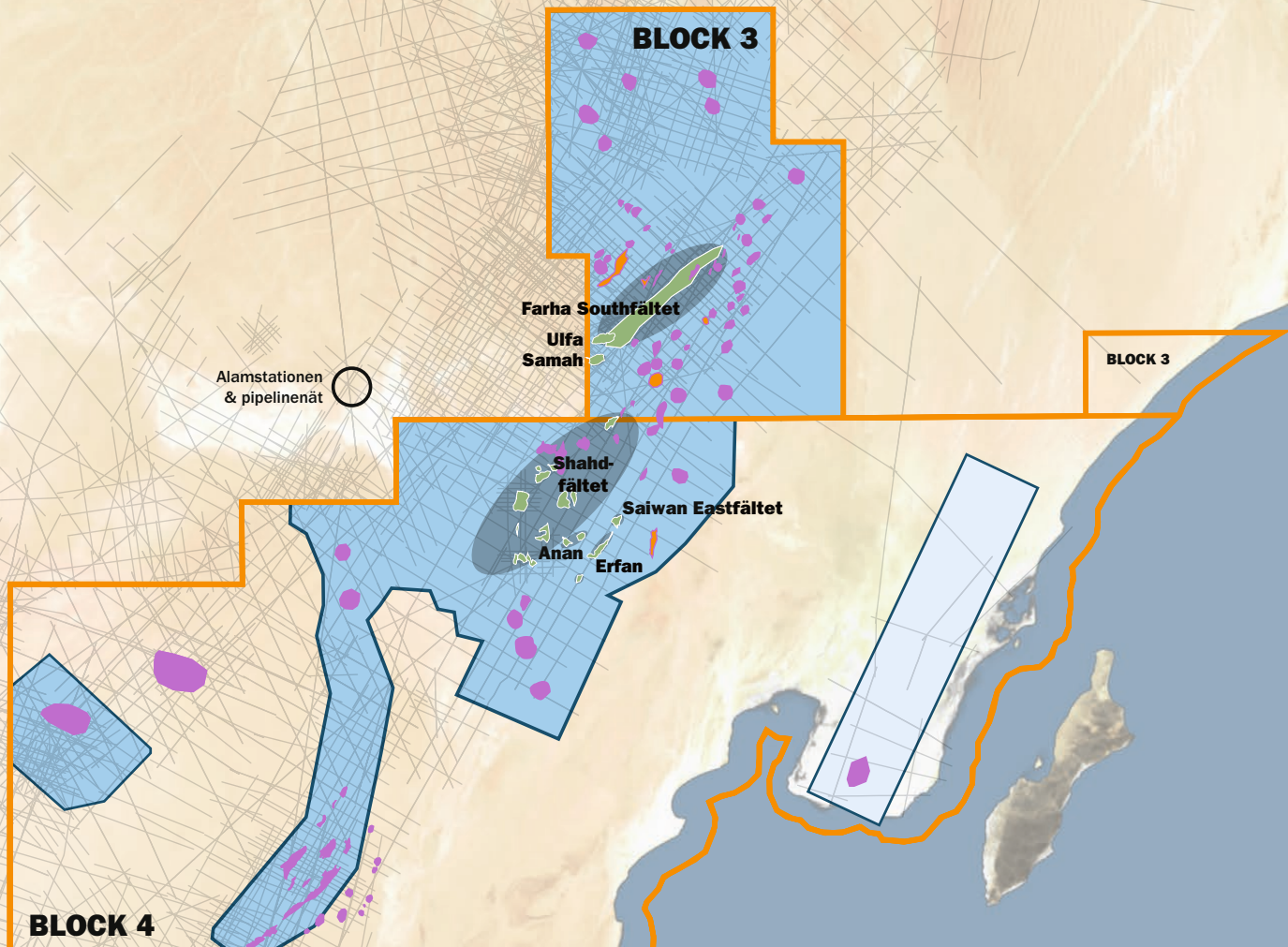
Efter några år med fokus på utvecklingsaktiviteter i syfte att öka produktionen på de producerande fälten borrades ett antal prospekteringsbrunnar under 2017. Prospekteringsborrningen resulterade i upptäckten av oljefälten Ulfa, Samha och Erfan.

Oljefältet Erfan är en sammanhängande struktur som producerar från karbonaten Khufai, samma formation som på det angränsade Saiwan East-fältet, på ett djup om 1 700–2 400 meter. Även på oljefältet Ulfa, som är beläget längs Farha-trenden, sker produktionen från en struktur av karbonaten Khufai men där är även Buah-formationen i produktion. Samha-fältet angränsar till Ulfa-fältet och producerar från samma formationer. Oljan från både Ulfa och Samha är av hög kvalitet, omkring 45 grader API, och har en hög gashalt.

Under 2020 upptäcktes Anan-fältet ungefär 9 km väster om Erfan. Den första prospekteringsbrunnen, Anan-1, borrades under det fjärde kvartalet 2020 och följdes under 2021 av utvärderingsbrunnen Anan-2. Anan-2 var framgångsrik och påvisade bra flöden från Khufailagret och har blivit anslutet till produktionsanläggningen.



Seismisk kartläggning, potentiellt oljeförande strukturer på Block 3&4, Oman



Alamstationen & pipelinenät

BLOCK 3

BLOCK 3

BLOCK 4

- 3D seismikområde
- 2D seismikområde
- Fält / strukturer i produktion
- Potentiellt oljeförande strukturer
- Upptäckter 2019 (under utvärdering/utbyggnad)

2021 och 2022

Huvudsakligt operativt fokus för 2021 var att återgå till de produktionsnivåer som förelåg på Blocken innan de pandemirelaterade nedskärningarna 2020 samt att utföra långsiktiga förbättringar av infrastrukturen för oljeproduktionen. Även om dessa aktiviteter kommer att fortgå under 2022 och hittills har varit framgångsrika, uppnådde inte Blockens produktion de nivåerna som förutspåddes vid inledningen av 2021. Den minskade produktionen på fälten berodde främst på de operativa störningarna som fanns tidigare under 2021. Detta resulterade i ett lägre bidrag än planerat från nya produktionsbrunnar och som därför inte kunde uppväga den naturliga nedgången i de allt mer mogna fälten. De pågående produktionsbegränsningarna inom OPEC+ hade dock mindre inverkan under 2021 än under 2020 och förväntas inte påverka produktionen 2022. En viktigare faktor är istället tidpunkten och produktiviteten hos nya produktionsbrunnar. Sammantaget räknar Tethys Oil med att den genomsnittliga produktionen för

helåret 2022 kommer att ligga på mellan 11 000–11 500 fat per dag.

De minskade investeringarna och prospekteringsaktiviteterna hade också en negativ effekt på reserversättningsgraden som för bevisade och sannolika reserver (2P) uppgick till 82 procent under 2021. Sammanlagt ökade dock 2P och 2C (de betingade resurserna) under året, och med de ökande aktivitetsnivåerna kommer reservsättningsgraden förhoppningsvis att återgå till över 100 procent under 2022.

Borraktiviteterna ökade då de borrhigar som sattes i standby-läge i juni 2020 återaktiverades i april respektive juni 2021. I slutet av året var alla tre borrhigar aktiva och i drift utan störningar. Operativt har produktionssäkringsinitiativ prioriterats, såsom förbättrad vattenhanteringskapacitet, utökat renoveringsarbete och underhåll i borrhål samt ytterligare ledningar för ökad driftsäkerhet. Sammantaget förväntas, med alla tre borrhigar i drift, en ökning

på 30 procent av antalet nya borrhål under 2022.

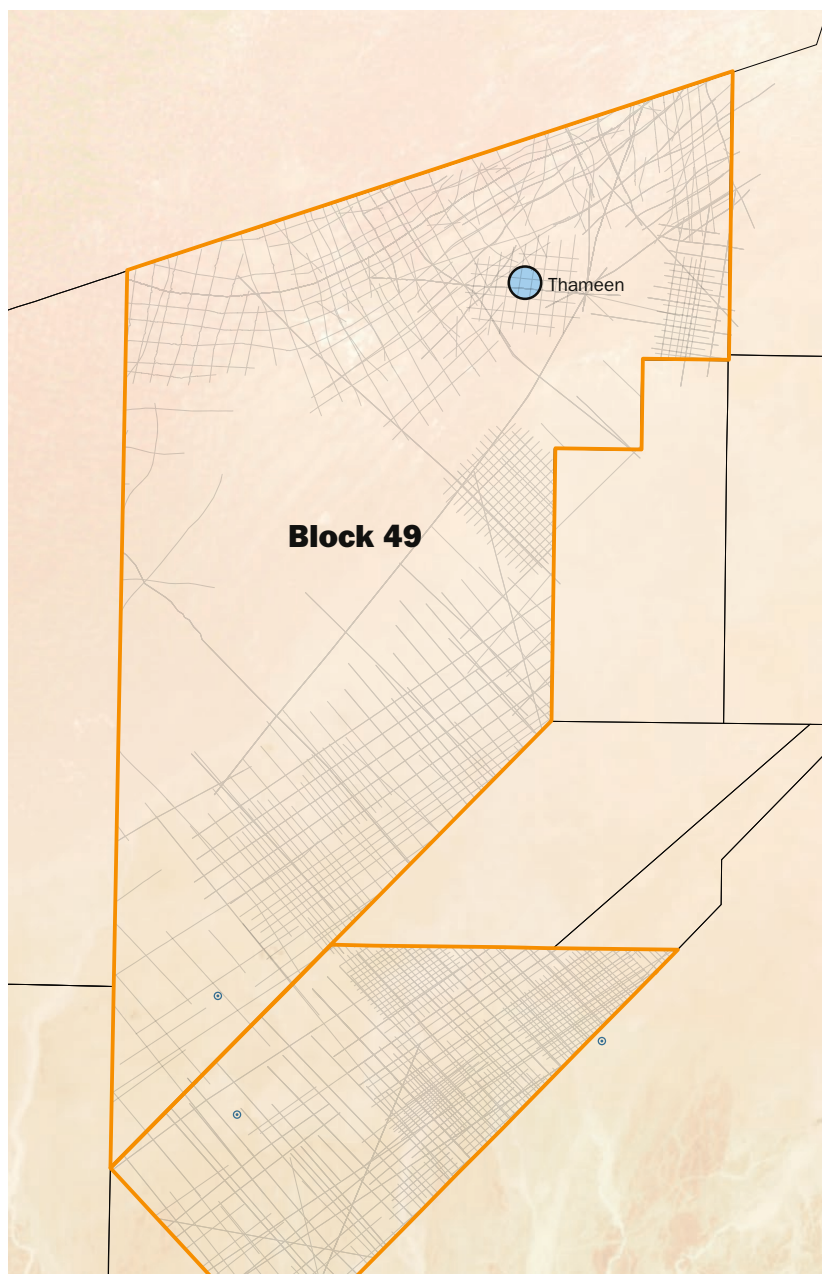
I december inleddes insamlingsprogrammet för seismiska data 2021/2022. Undersökningen omfattar ett område på upp till 3 500 km² i den södra delen av Block 4. Insamlingen förväntas slutföras under tredje eller fjärde kvartalet 2022 varefter behandlingen av data kan påbörjas. Borrningen av den första prospekteringsbrunnen 2022, Hamdah-1, påbörjades också under första kvartalet 2022 i syfte att bevisa en utbredning av Khufai och öppna för ett prospekteringskoncept ("play") för sandstenslagret Abu Mahara i området.

Sammanfattningsvis var 2021 ett utmanande år med negativa effekter på produktion och reserver till följd av 2020 års nedskärningar. Under året tog dock aktiviteterna fart igen och Block 3&4 inledde 2022 från en starkare position än de inledde 2021.



Borrigg Schlumberger-279 under transport till återinträdesborrningen av källan Al Jum-d-2, belägen på nordvästra delen av Block 56.

Block 49 och Thameen-1



2021 innebar en milstolpe för Block 49 då, efter fyra års förberedelser, prospekteringsbrunnen Thameen-1 borrades.

Block 49 täcker en yta om 15 439 km² och har rik historia inom oljebranschen som går tillbaka hela vägen till 1955 då den första brunnen i Oman, Dauka-1, borrades här. Tethys Oil har sedan bolaget tilldelades licensen 2017 ombearbetat omkring 1 500 km² 2D-seismik som samlats in av tidigare operatörer och genomfört insamling av över 250 km² ny 3D-seismik och närmare 300 km ny 2D-seismik.

Baserat på dessa dataanalyser påbörjades borrhningen av Thameen-1 i den nordöstra delen av Blocket den 31 december 2020.

Borrhningen nådde sitt slutgiltiga djup på över 4 000 meter i slutet av februari 2021. Borrhningen av Thameen-1 var Tethys Oils första i ensam regi på över 10 år och dess operativa framgång, som genomfördes säkert utan skador, spill eller andra incidenter, bekräftade Tethys Oils förmåga som en upstreamoperatör.

Inga flöden påvisades vid ytan men mätningarna indikerade en kolvätekolonn om närmare 40 meter brutto i borrhningens huvudmål, sandstenslagret Hasirah. Ytterligare tester och analyser bekräftade en god porositet men en låg permabilitet och under senare delar av 2021 har fokus legat på att avgöra den bästa vägen för att ta tillvara på Blockets okonventionella potential.

Under året höll EOG Resources Oman en 50-procentig intresseandel i Blocket och deras erfarenheter från angränsade Block var en stark källa för stöd. I linje med utfarmningsavtalet stod EOG även för kostnaden av Thameen-1.

Trots att EOG i slutet av 2021 valde att lämna Block 49 och Tethys Oil återigen är ensam andelsinnehavare ser Tethys Oil potential i Blocket och har förlängt den första prospekteringsfasen med sex månader, t.o.m. juni 2022. Under denna tid ska förstudien av tillämpningen hos de okonventionella färdigställande- och produktionsteknikerna på Thameen-1-brunnen fortsätta och resultatet från studien kommer avgöra vägen framåt.

Block 56 – ett smörgåsbord av prospekteringsmöjligheter



I början av 2021 ökade Tethys Oil sin andel till 65 procent i det här lovande Blocket och detta gör Block 56 till det tredje Block som Tethys Oil har operatörsansvaret för. Blocket innehåller flera intressanta platser, främst i de centrala delarna och i Al Jum-d-området i norr där ett program med tre borrhningar inleds i början av 2022.

Licensen för Block 56 omfattar ett område på 5 808 km² och är beläget i södra delen av Oman, cirka 200 km söder om Block 3&4. Tethys Oil förvärvade ursprungligen en andel på 20 procent i slutet av 2019 men efter de positiva resultaten från 2020 års arbetsprogram förvärvade Bolaget ytterligare 45 procent från Medco Arabia Ltd och övertog rollen som operatör för fältet under första kvartalet 2021.

Med Tethys Oil som operatör inledde partnerskapet sitt första år i den andra prospekteringsfasen. Under detta första år var fokus i huvudsak de fortsatta förberedelserna av insamlingen av seismiska data från de centrala delarna av Blocket samt förberedelserna för de tre borrhningarna i Al Jum-d-området.

Blockets centrala del har ett antal potentiellt oljeförande strukturer, kartlagda med äldre 2D-seismik, vilket motiverade ytterligare undersökningar och mer detaljerade data. Efter planering och anbudsförfaranden under större delen av 2021 inleddes

under fjärde kvartalet insamlingsprogrammet för seismiska 3D-data som omfattar mer än 2 000 km² av de centrala delarna på Blocket. Insamlingen förväntas vara klar i mitten av mars och inkluderar toppmoderna 3D-seismiska data för tre separata prospekteringskoncept och över ett dussin potentiellt oljeförande strukturer. Efter insamlingens slutförande inleds databehandlingen med målet att ha potentiellt oljeförande strukturer att borra i tillgängliga under 2023.

Förberedelserna inför de tre borrhningarna i Al Jum-d-området intensifierades under året fram till att borrhningen inleddes i början av 2022 då borrhningen Schlumberger-279 mobiliserades. Al Jum-d-området är en fortsättning på strukturer som utgörs av närliggande Karim small fields på intilliggande Block 6. Block 56:s del borrades ursprungligen 2008 när en tidigare operatör stötte på oljefynd i borrhålet Al Jum-d-1. Trenden täcker ett mindre område i Block 56 jämfört med i Block 6, men har potentialen att bli ett viktigt framtida till-

skott till Tethys Oils produktion på Block 3&4. Sammantaget har de tre brunnarna en bruttopotential på 7 miljoner fat i oriskade prospektiva resurser och trenden har över 10 potentiellt oljeförande strukturer med mindre volymer men med potentiellt goda förutsättningar för en gynnsam utbyggnadsekonomi i bekräftade prospekteringskoncept på överlag grunda nivåer. Borrprogrammets syfte är att prospektera och utvärdera de olika prospekteringskoncept som finns i Al Jum-d-området med särskilt fokus på Al Jum-d-fyndet.

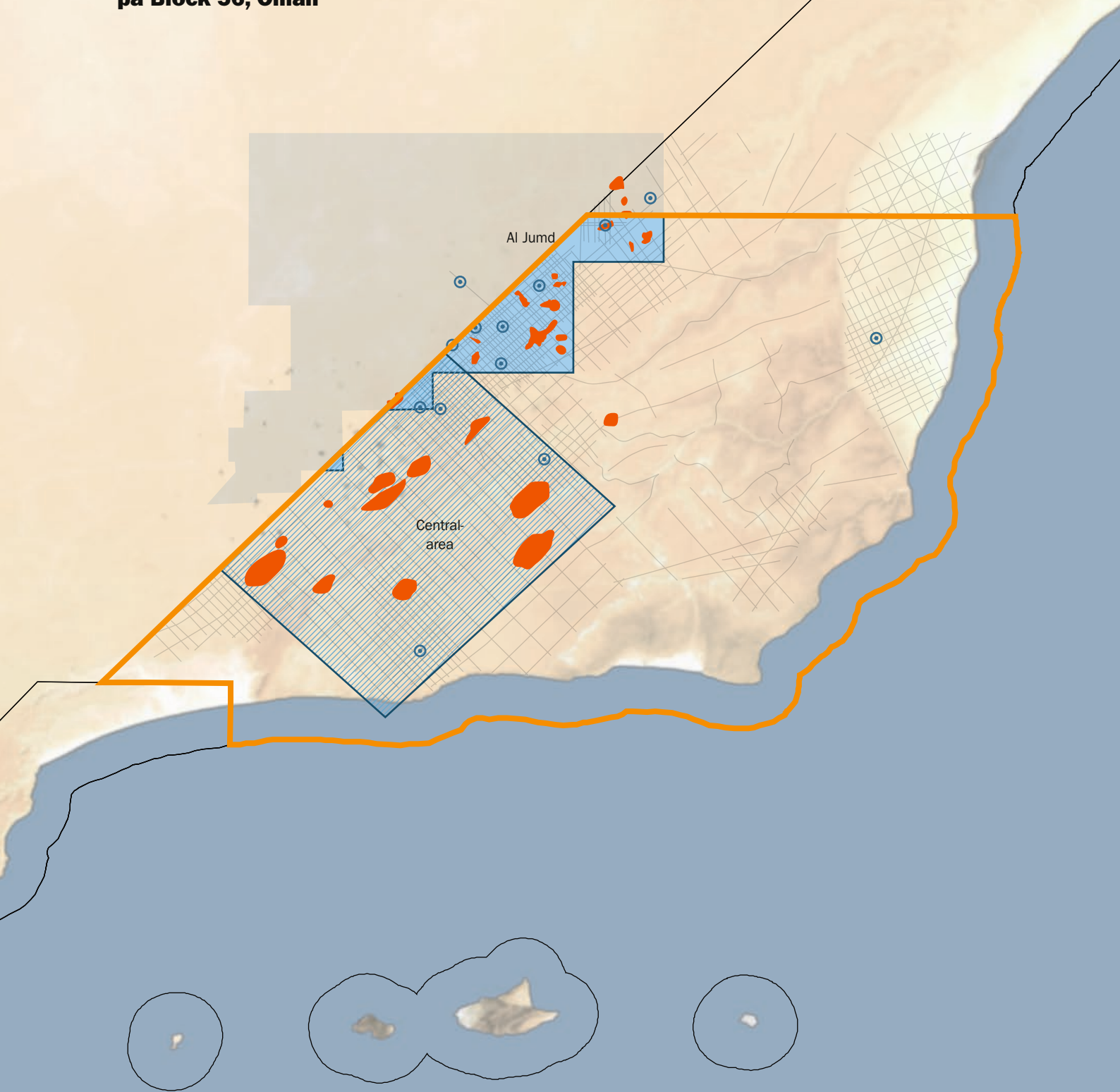
Det första borrhålet var utvärderingsbrunnen Al Jum-d-2 i den norra delen av insamlingsområdet. Borrhningens huvudmål var en horisontell sektion på över 200 meter i sandstenslagret Al Khalata på ett djup av 1 300 meter. Al Jum-d-1-brunnen testades med en kapacitet på runt 100 fat olja per dag i början av 2020 och det nya borrhålet, med sin horisontella sektion, förväntas ge en avsevärd kapacitetsförbättring. Det slutgiltiga beslutet tas efter resultatet från den pågående brunnsanalysen, men det planeras för ett långfristigt produktionstest av Al Jum-d-2-brunnen under 2022.

Al Jum-d-2 följdes av Sahab-1, en prospekteringsbrunn i en tidigare oborrad struktur inom Al Jum-d-området cirka 28 km sydväst om Al Jum-d-2. Sahab har kartlagts med befintlig 3D-seismik och borrhningen är utformad för att undersöka sandstenslagren Al Khalata och Kareem samt karbonatlagret Huqf. Toppen av Huqf är estimerat till ett djup om 1 600 meter och är i bruk på andra Block.

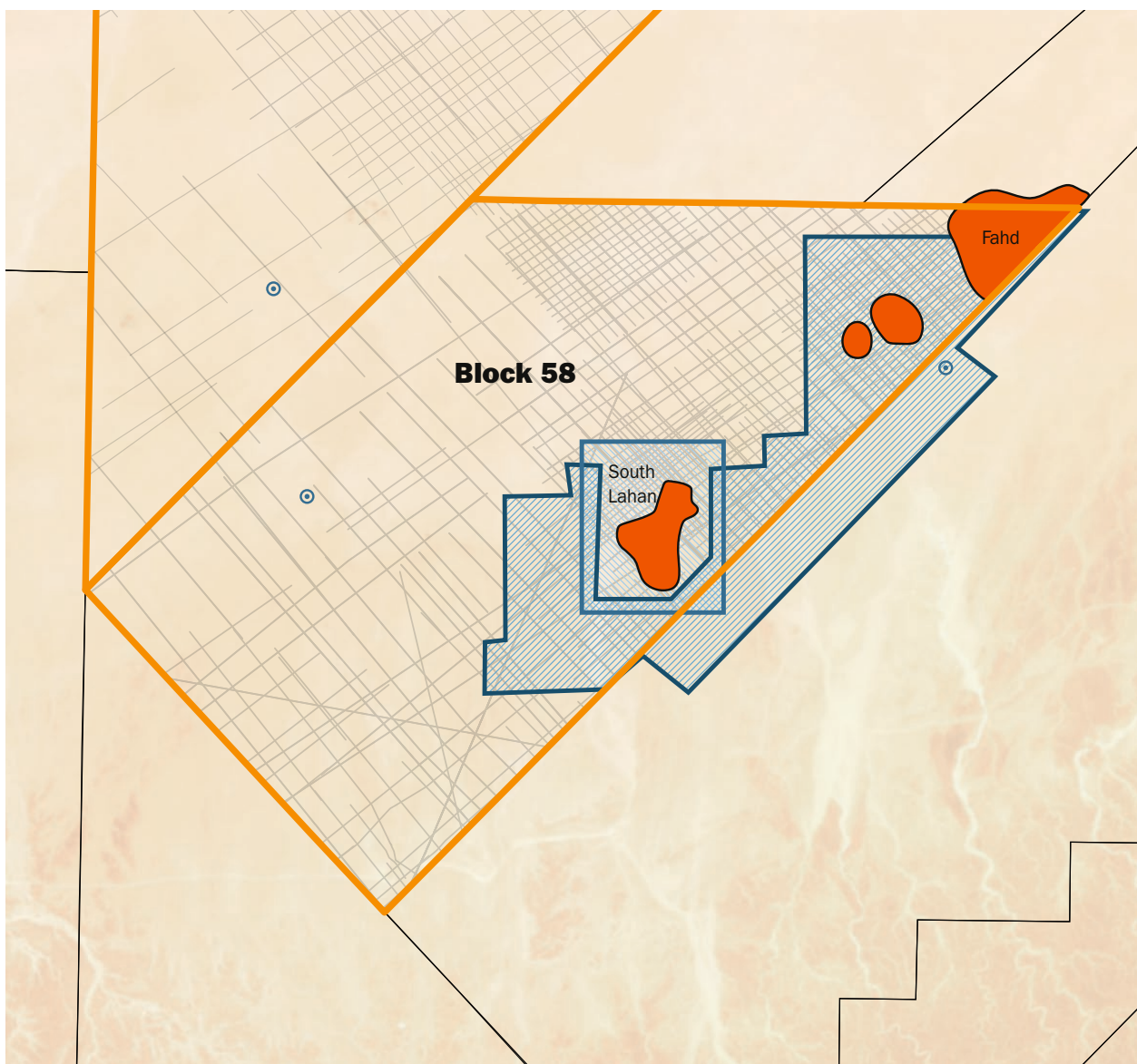
Det tredje borrhålet, Sarha-3, är en utvärderings-/prospekteringsborrning i Sarha-fyndet 24 km sydväst om Al Jum-d. Sarha upptäcktes av en tidigare operatör 2007 och flödade då 100 fat olja om dagen vid ett test från lagret Al Khalata. Ett sekundärt mål för Sarha-3 kommer att vara sandstenslagret Kareem på 1 200 meters djup. Både Al Khalata och Kareem är i produktion på intilliggande Karim small fields på Block 6.

Medan Sahab-1 och Sarha-3 är intressanta prospekt som förväntas etablera reservbasen i området, förblir långtidsproduktionstestet för Al Jum-d-2 det primära målet på kort sikt.

**Seismisk kartläggning, potentiellt oljeförande strukturer
på Block 56, Oman**



Block 58:s lovande prospekteringspotential



Block 58 är Tethys Oils senaste tillskott i prospekteringsportföljen och Bolaget är operatör med en 100-procents intresseandel. Tethys Oils fokus för Blocket under 2021 var att ombearbeta och behandla tidigare data samt att samla in nya seismiska data. Arbetet kommer fortsätta under 2022 med målet att hitta en lämplig plats för Blockets första prospekteringsbrunn och påbörja borrning i slutet av året.

Block 58 täcker en yta om 4 557 km² och är beläget i Dhofar i sydvästra Oman, angränsande till Tethys Oils Block 49. Vid tilldelningen av licensen fick Tethys Oil tillgång till 7 600 km av 2D seismik och 1 100 km² av 3D seismik insamlad av tidi-

gare operatörer samt även loggar och borrarapporter från två tidigare borrhningar inom Blockets gränser. Under det första året var fokus att granska, och i viss mån ombearbeta, den införskaffade datan. Blocket har flera lovande drag som inkluderar att båda de tidigare borrhningarna påträffade spår av kolväten samt att flera olika plays bedöms vara aktiva inom licensområdet med flera potentiellt kolväteförande strukturer identifierade.

Under det fjärde kvartalet 2021 genomfördes även ny seismikstudie i området South Lahan, beläget i de centrala och östra delarna av Blocket angränsande PDO:s Block 6. Mer än 450 km² 3D-seismik samlades in över områden där Tethys Oil,

baserat på tidigare operatörers data, identifierat flera potentiellt oljeförande strukturer. Behandlingen av 3D-datan förväntas ta ett antal månader och resultatet förväntas vara tillgängligt under det tredje kvartalet 2022. Därefter inleds tolkningen av data och målet är att till början av 2023 ha identifierat borrklara prospekt.

Ett annat intressant område är Fahd i Blockets nordöstra hörn. Nu pågår tolkning av seismiska data och ett kluster av potentiellt oljeförande strukturer som identifierats med tidigare insamlad 3D-seismik befinner sig i processen till att bli borrklara prospekt. Målet med dessa projekt är att till slutet av 2022 borra Tethys Oils första prospekteringsbrunn på Blocket.

Nyckeltal

Koncernen	2021	2020	2019	2018	2017
Verksamhetsrelaterade poster					
Produktion före statens andel, Oman Block 3&4, fat	4 064 803	4 148 818	4 683 754	4 294 852	4 439 119
Produktion per dag, Oman Block 3&4, fat	11 136	11 336	12 832	11 767	12 162
Försäljning, fat	1 808 857	2 317 875	2 259 849	2 163 148	2 316 404
Erhållet oljepris, USD/fat	62,8	47,7	64,2	70,5	51,8
Resultat- och balansräkning					
Intäkter och övriga inkomster, MUSD	112,7	101,1	150,8	157,3	119,3
EBITDA, MUSD	61,4	50,4	92,9	106,6	78,2
EBITDA-marginal	54%	50%	62%	68%	66%
Rörelseresultat, MUSD	16,1	5,8	37,1	60,7	38,4
Rörelsemarginal	14%	6%	25%	39%	32%
Årets resultat, MUSD	16,7	3,3	38,3	62,2	33,1
Nettomarginal	15%	3%	25%	40%	28%
Likvida medel, MUSD	68,6	55,4	75,6	73,1	42,0
Eget kapital, MUSD	256,6	257,7	276,3	267,6	228,5
Balansomslutning, MUSD	284,5	280,3	300,2	291,4	244,7
Kapitalstruktur					
Soliditet	90%	92%	92%	92%	93%
Skuldsättningsgrad	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Investeringar i olje- och gastillgångar, MUSD	35,2	45,4	65,2	55,8	40,4
Nettokassa, MUSD	67,8	55,1	75,1	73,1	42,0
Lönsamhet					
Räntabilitet på eget kapital	6,46%	1,23%	14,10%	25,09%	15,56%
Räntabilitet på sysselsatt kapital	5,92%	2,12%	14,66%	26,66%	18,97%
Övrigt					
Genomsnittligt antal heltidsanställda	26	23	23	20	19
Kapitalöverföring per aktie, SEK	4,0	5,0	8,0	6,0	1,0
Kassaflöde använt i den löpande verksamheten per aktie, USD	1,96	1,59	2,64	2,97	1,46
Antal aktier vid årets slut, tusental	33 057	33 057	36 295	35 896	35 544
Av vilka återköpta aktier vid periodens slut, tusental	474	316	1 954	1 644	1 644
Antal aktier vid årets slut (justerat för återköpta aktier), tusental	32 583	32 741	34 341	34 252	33 900
Eget kapital per aktie, USD	7,76	7,87	7,61	7,45	6,43
Vägt genomsnittligt antal aktier (före utspädning) under året, tusental	32 619	33 321	34 223	34 011	34 170
Vägt genomsnittligt antal aktier (efter utspädning) under året, tusental	32 661	33 328	34 303	34 140	34 385
Resultat per aktie före utspädning, USD	0,51	0,10	1,12	1,83	0,97
Resultat per aktie efter utspädning, USD	0,51	0,10	1,12	1,82	0,96

Tethys Oil tillämpar alternativa nyckeltal i de finansiella rapporterna i enlighet med ESMA:s riktlinjer (European Securities and Markets Authority). Tethys Oil bedömer att de alternativa nyckeltalen bidrar med ytterligare användbar information till fördel

för bolagsledningen, investerare, analytiker och övriga intressenter. De har till uppgift att bidra till förståelsen för den finansiella utvecklingen av Tethys Oils verksamhet och dessutom tydliggöra jämförelsen mellan perioder. Alternativa nyckeltal är inte

definierade enligt IFRS och ska ej ses som substitut för finansiell information som presenteras i enlighet med IFRS utan som ett komplement. En avstämning av relevanta, alternativa nyckeltal samt definitioner av nyckeltal beskrivs nedan:

Definitioner av nyckeltal

Relevanta avstämningar av alternativa nyckeltal

MUSD	2021	2020	2019	2018	2017
Rörelseresultat	16,1	5,8	37,1	60,7	38,4
Plus: Avskrivningar	41,2	44,5	47,6	45,9	39,5
Plus: Prospekteringskostnader	4,1	0,0	8,2	-	0,3
EBITDA	61,4	50,4	92,9	106,6	78,2
Likvida medel	68,6	55,4	75,6	73,1	42,0
Minus: Räntebärande skulder	-0,8	-0,3	-0,5	-	-
Nettokassa	67,8	55,1	75,1	73,1	42,0

Marginaler

EBITDA-marginal

EBITDA i procent av årets Intäkter och övriga inkomster.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av årets Intäkter och övriga inkomster.

Nettomarginal

Årets resultat i procent av årets Intäkter och övriga inkomster.

Kapitalstruktur

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutning.

Skuldsättningsgrad

Räntebärande skulder i procent av eget kapital.

Investeringar

Totala nettoinvesteringar under året.

Nettokassa

Likvida medel minus räntebärande skulder.

Lönsamhet

Räntabilitet på eget kapital

Årets resultat i procent av genomsnittligt eget kapital.

Avkastning på sysselsatt kapital

Resultat plus netto av finansiella poster uttryckt i procent av genomsnittligt sys-

selsatt kapital (totala tillgångar med avdrag för icke-räntebärande skulder).

Övrigt

Antal anställda

Genomsnittligt antal heltidsanställda.

Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med antal aktier per balansdagen.

Vägt genomsnittligt antal aktier

Antal aktier vid periodens början med tidsvågning för nyemitterade aktier.

Resultat per aktie

Årets resultat dividerat med vägt genomsnittligt antal aktier.

Definitioner och förkortningar

SEK Svenska kronor

TSEK Tusental svenska kronor

MSEK Miljoner svenska kronor

USD USA dollar

TUSD Tusental USA dollar

MUSD Miljoner USA dollar

Fat (bbl) Ett fat olja = 159 liter, 0,159 kubikmeter

bopd Fat olja per dag. Oljeproduktion anges ofta i antal fat per dag (barrel per day)

mbo Tusen fat

mmbo Miljoner fat

EPSA Prospekterings- och produktionsdelningsavtal (Exploration and Production Sharing Agreement)

Aktieinformation

Tethys Oils aktier handlas på Nasdaq Stockholm. Med syfte att förbättra likviditet och minska skillnaden mellan köp och säljkurs i Tethys Oils aktie har bolaget utsett Pareto Securities AB till likviditetsgarant för bolagets aktier.

Aktier och utestående optioner

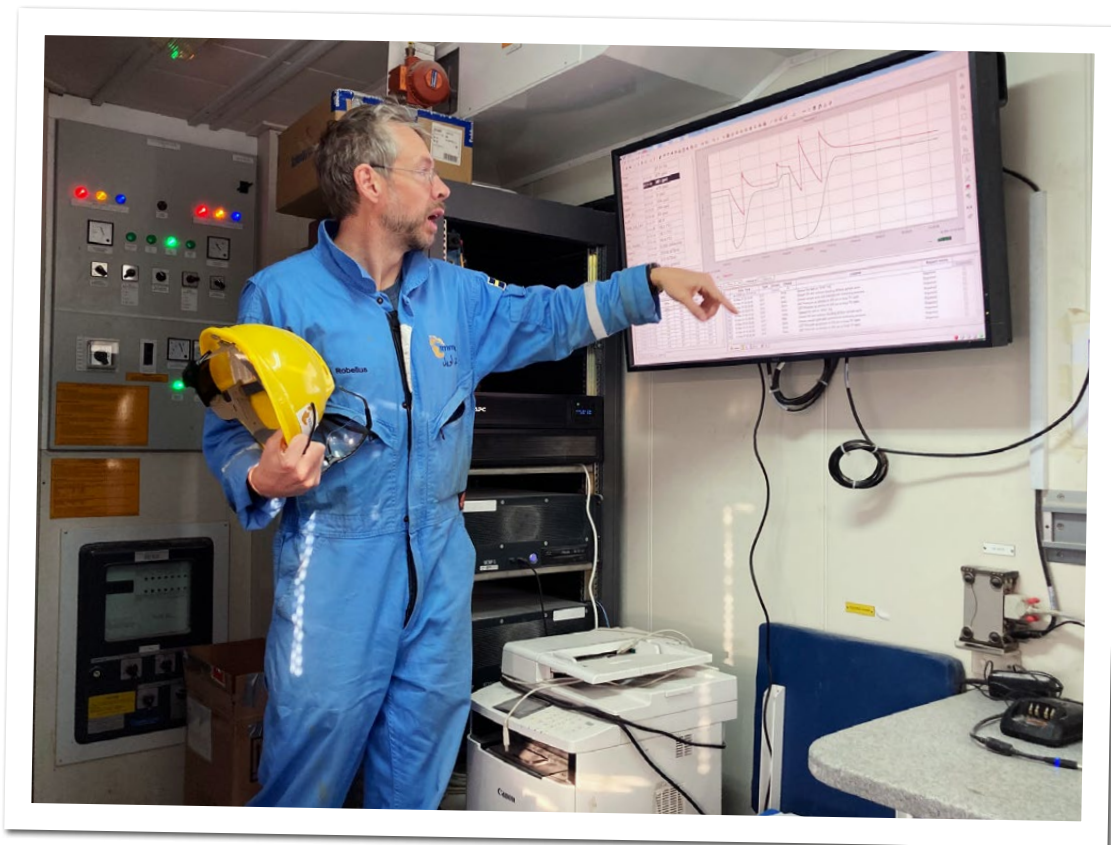
Tethys Oils registrerade aktiekapital per 31 december 2021 uppgår till SEK 6 050 862, fördelat på 33 056 608 aktier till ett kvotvärde om SEK 0,18. Samtliga aktier i Tethys Oil motsvarar en röst per aktie. Alla utestående aktier är stamaktier och ger samma rätt till Tethys Oils till-

gångar och vinst. Per den 31 december 2021 hade bolaget kvarvarande bemyndigande från årsstämman att utfärda 10 procent av aktierna fram till och med nästa årsstämma. Per 31 december 2021 innehar Tethys Oil 474 673 (1,4 procent) egna aktier, vilka förvärvats till ett genomsnittspris om SEK 50,82. I juni 2020, i enlighet med beslut på årsstämman 2020, makulerade Tethys Oil bolagets hela dåvarande innehav av egna aktier (3 238 352), vilka förvärvats från 2014 till april 2020 till ett genomsnittspris om SEK 55,48. Som resultat av makuleringen minskade det totala antalet aktier och röster från

36 294 960 till 33 056 608 aktier och röster. Återköpsprogrammet baseras på mandat från respektive årsstämma.

Tethys Oil har ett aktiebaserat incitamentsprogram som en del i ersättningspaketet till anställda. Bolaget har utestående teckningsoptioner vilka emitterats som följd av beslut på årsstämmorna 2019, 2020 och 2021. I oktober 2021 löpte optionsprogrammet 2018/2021 ut utan att några teckningsoptioner hade utnyttjats. Teckningsoptionsvillkoren har omräknats till följd av omräkningshändelser. De nuvarande villkoren är:

Incitamentsprogram teckningsoptioner	Emitterade	Tilldelade	Teckningskurs, SEK	Aktier per teckningsoption
2019/22	350 000	350 000	69,70	1,13
2020/23	350 000	349 000	51,70	1,04
2021/24	200 000	160 000	76,00	1,00



Aktiekapitalets utveckling

Aktiekapitalet i moderbolaget har sedan starten i september 2001 fram till 31 december 2021 utvecklats enligt nedanstående tabell:

År	Aktiekapitalets utveckling	Kvotvärde, SEK	Förändring antal aktier	Totalt antal aktier	Förändring av aktiekapitalet, SEK	Totalt aktiekapital, SEK
2001	Bolagets bildande	100,00	1 000	1 000	100 000	100 000
2001	Nyemission	100,00	4 000	5 000	400 000	500 000
2001	Aktiesplit 100:1	1,00	495 000	500 000	0	500 000
2003	Nyemission	1,00	250 000	750 000	250 000	750 000
2004	Aktiesplit 2:1	0,50	750 000	1 500 000	0	750 000
2004	Nyemission	0,50	2 884 800	4 384 800	1 442 400	2 192 400
2006	Apportemission	0,50	400 000	4 784 800	200 000	2 392 400
2006	Nyemission	0,50	956 960	5 741 760	478 480	2 870 880
2007	Nyemission	0,50	300 000	6 041 760	150 000	3 020 880
2007	Utnyttjande av teckningsoptioner	0,50	2	6 041 762	1	3 020 881
2007	Nyemission	0,50	125 000	6 166 762	62 500	3 083 381
2007	Kvittningsemission	0,50	226 000	6 392 762	113 000	3 196 381
2008	Aktiesplit 3:1	0,17	12 785 524	19 178 286	0	3 196 381
2008	Nyemission	0,17	4 800 000	23 978 286	800 000	3 996 381
2008	Utnyttjande av teckningsoptioner	0,17	1 800	23 980 086	300	3 996 681
2009	Nyemission	0,17	3 300 000	27 280 086	550 000	4 546 681
2009	Utnyttjande av teckningsoptioner	0,17	769 005	28 049 091	128 167	4 674 848
2010	Utnyttjande av teckningsoptioner	0,17	1 144 451	29 193 542	190 742	4 865 590
2010	Nyemission	0,17	500 000	29 693 542	83 334	4 948 924
2010	Utnyttjande av teckningsoptioner	0,17	2 810 947	32 504 489	468 491	5 417 415
2011	Apportemission	0,17	39 261	32 543 750	6 544	5 423 958
2012	Nyemission	0,17	3 000 000	35 543 750	501 667	5 925 625
2015	Aktiesplit 1:2 (inlösenaktier)	0,08	35 543 750	71 087 500	0	5 925 625
2015	Inlösen	0,08	-35 543 750	35 543 750	-2 962 813	2 962 813
2015	Fondemission	0,17	0	35 543 750	2 962 813	5 925 625
2016	Aktiesplit 1:2 (inlösenaktier)	0,08	35 543 750	71 087 500	0	5 925 625
2016	Inlösen	0,08	-35 543 750	35 543 750	-2 962 813	2 962 813
2016	Fondemission	0,17	0	35 543 750	2 962 813	5 925 625
2018	Aktiesplit 1:2 (inlösenaktier)	0,08	35 543 750	71 087 500	0	5 925 625
2018	Inlösen	0,08	-35 543 750	35 543 750	-2 962 813	2 962 813
2018	Fondemission	0,17	0	35 543 750	2 962 813	5 925 625
2018	Utnyttjande av teckningsoptioner	0,17	352 560	35 896 310	58 777	5 984 402
2019	Aktiesplit 1:2 (inlösenaktier)	0,08	35 896 310	71 792 620	0	5 984 402
2019	Inlösen	0,08	-35 896 310	35 896 310	-2 992 201	2 992 201
2019	Fondemission	0,17	0	35 896 310	2 992 201	5 984 402
2019	Utnyttjande av teckningsoptioner	0,17	398 650	36 294 960	66 460	6 050 862
2020	Aktiesplit 1:2 (inlösenaktier)	0,08	36 294 960	72 589 920	0	6 050 862
2020	Inlösen	0,08	-36 294 960	36 294 960	-3 025 431	3 025 431
2020	Fondemission	0,17	0	36 294 960	3 025 431	6 050 862
2020	Indragning av egna aktier	0,17	-3 238 352	33 056 608	-539 877	5 510 985
2020	Fondemission	0,18	0	33 056 608	539 877	6 050 862
2021	Aktiesplit 1:2 (inlösenaktier)	0,09	33 056 608	66 113 216	0	6 050 862
2021	Inlösen	0,08	-33 056 608	33 056 608	-3 025 431	3 025 431
2021	Fondemission	0,18	0	33 056 608	3 025 431	6 050 862

Utdelningspolicy

Tethys Oil har under 2021 antagit en ny utdelningspolicy som ersätter tidigare policy om kapitalstruktur och utdelning. Den nya policyn lyder:

Tethys Oil strävar efter att ge en långsiktigt hållbar och ökande ordinarie utdelning som finansieras av kassaflödet från Bolagets producerande tillgångar. Distribution till aktieägarna måste alltid ligga i linje med Bolagets långsiktiga operativa och finan-

siella åtaganden, marknadsförutsättningar och tillgång till extern finansiering. För att möjliggöra för Bolaget att optimera kapitalstrukturen, kan ytterligare distribution till aktieägarna ske genom exempelvis aktieinlösen eller återköp av aktier.

Utdelning

För räkenskapsåret 2021 har styrelsen föreslagit årsstämman 2022 en total värdeöverföring om SEK 7,00 per aktie, motsvarande MSEK 228,1. Värdeöverföringen,

villkorad av årsstämmans godkännande, föreslås genomföras genom en kontant utdelning om SEK 2,00 per aktie samt genom ett obligatoriskt inlösenförfarande om SEK 5,00 per aktie (årsstämman 2021 beslutade om värdeöverföring om totalt SEK 4,00 per aktie, varav utdelning SEK 2,00 per aktie samt SEK 2,00 genom obligatoriskt inlösenförfarande, motsvarande MSEK 130,4).

Aktieägarstruktur

De 15 största aktieägarna i Tethys Oil per den 28 februari 2022.

Namn	Antal aktier	Andel av kapital och röster
Lansdowne Partners Austria	3 633 699	11,0%
Magnus Nordin	1 555 427	4,7%
Avanza Pension	1 346 942	4,1%
Liontrust	1 093 100	3,3%
Adage Capital Management	1 050 000	3,2%
Nordnet Pensionsförsäkring	806 336	2,4%
Carl Erik Norman	719 081	2,2%
Jan Risberg	625 000	1,7%
Dimensional Fund Advisors	498 700	1,5%
Daniel Hägerlöf	461 800	1,4%
AXA	443 661	1,3%
Schroders	375 854	1,1%
Grandeur Peak Global Advisors, LLC	366 946	1,1%
Bengt Karlsson	345 000	1,0%
Missouri Local Government Employees Retirement	316 880	1,0%
Summa, 15 största aktieägare	13 638 426	41,0%
Summa övriga, ca 8 260 aktieägare	19 418 182	59,0%
Utestående aktier	33 056 608	100,0%
Tethys Oil AB	474 673	1,4%

Källa: Monitor av Modular Finance per 28 februari 2022. Sammanställd och bearbetad data från bland annat Euroclear, Morningstar och Finansinspektionen. Verifikationsdatum kan variera för vissa aktieägare

Fördelning av aktieinnehav

Fördelning aktieinnehav den 31 januari 2022.

Innehav	Antal aktier	Andel av aktier och röster	Antal aktieägare	Andel av aktieägarna
1 – 500	613 737	1,90%	5 231	72,50%
501 – 1 000	697 133	2,10%	839	11,60%
1 001 – 2 000	755 269	2,30%	490	6,80%
2 001 – 5 000	1 188 598	3,60%	353	4,90%
5 001 – 10 000	941 594	2,80%	129	1,80%
10 001 – 50 000	2 721 136	8,20%	119	1,60%
50 001 – 100 000	1 438 282	4,30%	20	0,30%
100 001 – 500 000	7 000 045	21,20%	29	0,40%
500 001 – 1 000 000	2 065 542	6,10%	3	0,00%
1 000 001 –	8 547 760	25,90%	5	0,10%
Anonymt ägande	7 087 512	21,60%	N/A	N/A
Summa	33 056 608	100,00%	7 218	100,00%

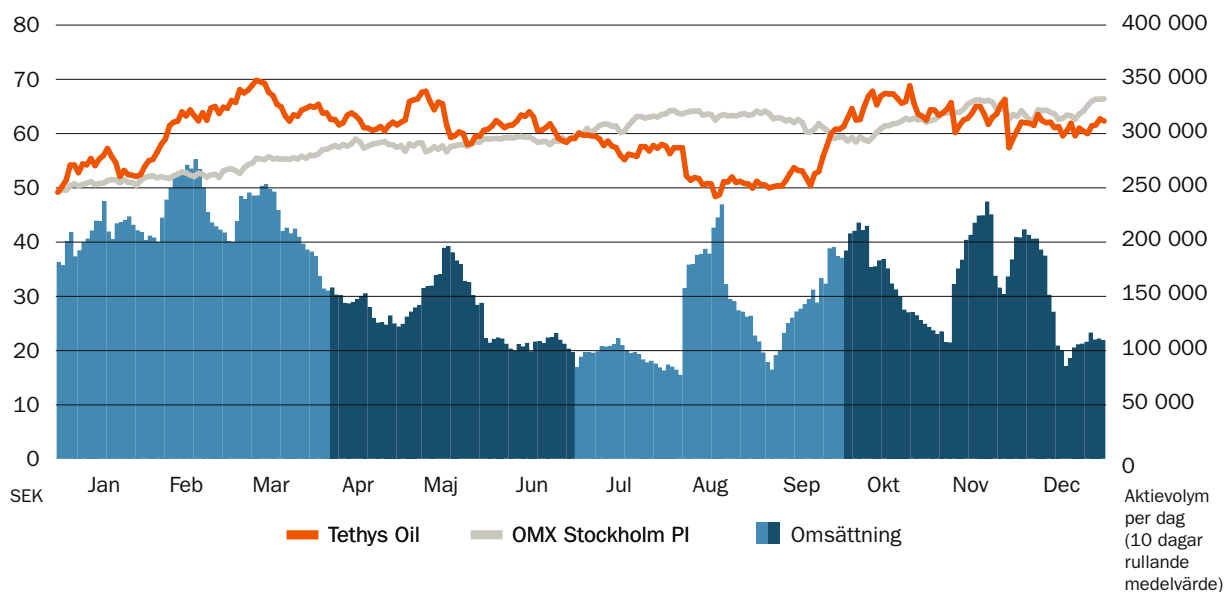
Källa: Monitor by Modular Finance

Aktiestatistik 2021

Den sista aktieaffären under 2021 genomfördes på SEK 62,3 vilket motsvarar ett börsvärde om MSEK 2 059. Under året steg Tethys Oils aktiekurs med 27 procent. Baserat på information från NASDAQ Stockholm, uppgick den högsta aktiekursen under

2021 till SEK 70,6 den 15 mars och den lägsta aktiekursen till SEK 47,65 den 19 augusti. Omsättnings hastigheten i aktien (årets omsättning/utestående aktier) uppgick till 124 procent på Nasdaq Stockholm.

Aktieprisutveckling och omsättning 2021



Bolagsstyrningsrapport 2021

Bolagsstyrning avser de beslutssystem genom vilka ägarna, direkt eller indirekt, styr bolaget. Tethys Oil är ett svenskt publikt aktiebolag noterat på Nasdaq Stockholm, Mid Cap. Tethys Oil tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"). Koden återfinns på www.bolagsstyrning.se, där även den svenska modellen för bolagsstyrning beskrivs. Denna bolagsstyrningsrapport 2021 lämnas i enlighet med Årsredovisningslagen samt Koden och redogör för Tethys Oils bolagsstyrning under verksamhetsåret 2021. Tethys Oil har inga avvikelser att rapportera med avseende på Koden, Nasdaq Stockholms Regelverk för emittenter, Aktiemarknadsnämndens rekommendationer, beslut från Nasdaq Stockholms disciplinnämnd eller uttalanden från Aktiemarknadsnämnden. Rapporten har granskats av bolagets revisorer, se sidan 34.

Externa och interna regelverk för bolagsstyrning i Tethys Oil

Externa:

- Aktiebolagslagen
- Redovisningslagstiftning, bland annat
- Bokföringslagen, Årsredovisningslagen och IFRS
- Nasdaq Stockholms Regelverk för emittenter
- Svensk kod för bolagsstyrning

Interna:

- Bolagsordning
- Styrelseinstruktioner, arbetsordning
- Interkontrollramverk med uppförandekod, policyer etc.

Aktieägare

Tethys Oils aktie handlas på Nasdaq Stockholm. Aktiekapitalet i Tethys Oil uppgick vid årets slut 2021 till SEK 6 050 862 fördelat på 33 056 608 aktier, var och en med ett kvotvärde om SEK 0,18. Samtliga aktier motsvarar en röst per aktie. Antalet aktieägare uppgick per den 31 december 2021 till 7 218 (9 666). Av det totala antalet aktier innehades 61 procent av utländska aktieägare. Lansdowne Partners Austria med ett innehav om 3 633 699 aktier, motsvarande 11,0 procent av kapital och röster, är den enda aktieägaren med ett innehav överstigande 10 procent av kapital och röster.

Tethys Oils ägande av egna aktier uppgick per 31 december 2021 till 474 673.

För ytterligare information om aktien, aktiekapitalets utveckling och aktieägare, se sidorna 23–26 samt Tethys Oils webbplats.

Årsstämman

Årsstämma ska hållas senast sex månader från räkenskapsårets utgång. De aktieägare som är registrerade i aktieboken och som anmält deltagande i tid har rätt att delta på årsstämman. Årsstämman ägde rum 19 maj 2021 i Stockholm. Vid stämman var 114 aktieägare representerade, som tillsammans ägde 35 procent av kapital och röster i bolaget. För att värna om aktieägares och personals hälsa, genomfördes stämman med försiktighetsåtgärder i enlighet med de särskilda tillämpningsföreskrifter med anledning av Covid-19 som infördes i Koden under hela år 2021. Beslut togs bland annat om följande:

- Fastställande av resultat- och balansräkningarna för 2020 samt om ansvarsfrihet för styrelsen och verkställande direktören
- Omval av Robert Anderson, Alexandra Herger, Magnus Nordin, Klas Brand och Per Seime. Per Seime valdes till styrelsens ordförande
- Arvodet till styrelseledamöterna och styrelseordföranden, inklusive för utskottsmedlemskap, enligt följande: årligt arvode om 330 000 kronor till styrelseledamöter (utom verkställande direktören); (ii) årligt arvode om 700 000 kronor till styrelseordföranden; årligt arvode om 35 000 kronor till utskottsledamöter per utskottsuppdrag, årligt arvode om 65 000 kronor till ordförande för ersättningsutskottet och ordförande för tekniska utskottet, årligt arvode om 90 000 kronor till ordförande för revisionsutskottet såvida posten inte innehas av styrelseordföranden då årliga arvodet är 65 000 kronor. Det totala arvodet för utskottsarbete, inklusive arvode till utskottsordföranden, ska ej överstiga 360 000 kronor
- Omval av PricewaterhouseCoopers AB som revisorer med den auktoriserade revisorn Johan Malmqvist som huvud-

ansvarig revisor. Arvode till revisorn betalas enligt godkänd räkning

- Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare
- Utdelning till aktieägarna uppgående till två (2,00) kronor per aktie, att erläggas i maj 2021. Avstämningsdag för utdelningen var den 20 maj 2021
- En extraordinär kapitalöverföring om två (2,00) kronor per aktie genom att genomföra en uppdelning av aktier, en minskning av aktiekapitalet genom indragning av aktier och en fondemission motsvarande aktiekapitalminskningen. Avstämningsdag för uppdelningen av aktier var den 26 maj 2021
- Beslut att genomföra en minskning av aktiekapitalet genom indragning av aktier som innehas av bolaget och ökning av aktiekapitalet genom fondemission motsvarande aktiekapitalminskningen
- Beslut om ett incitamentsprogram som en del av ersättningspaketet till anställda. Utfärdande av 200 000 teckningsoptioner varvid varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie i Tethys Oil under perioden 12 juni 2024 till 4 oktober 2024. Teckningskursen för teckningsoptionerna uppgick till SEK 76,00 per aktie
- Bemyndigande för styrelsen att under tiden fram till årsstämman 2022 besluta om återköp av egna aktier upp till en tiondel av samtliga utestående aktier
- Riktlinjer för valberedningens tillsättande och arbete
- Bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om nyemission av aktier och/eller konvertibler mot kontant betalning och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning om högst 10,0 procent av det totala antalet aktier i bolaget samt att därvid kunna avvika från aktieägarnas företrädesrätt för att möjliggöra anskaffning av kapital för företagsförvärv och för bolagets rörelse
- Beslutade att ändra bolagsordningen genom att sänka den lägsta och högsta gränsen för antalet aktier samt göra vissa andra formella ändringar

Protokoll från årsstämman återfinns på Tethys Oils webbplats, www.tethysoil.com.

Årsstämma 2022 planeras att hållas i Stockholm den 18 maj 2022 kl. 15:00 CEST.

Årsstämman kommer att genomföras med fysisk närvaro av aktieägare, ombud och utomstående.

Valberedningen

I enlighet med den av årsstämman 2021 godkända processen för valberedningen, består valberedningen för årsstämman 2022 av ledamöter som föreslagits av tre av bolaget största aktieägare per 30 september 2021 samt bolagets styrelseordförande. Valberedningens ledamöter offentliggjordes på bolagets hemsida 16 november 2021.

Valberedningen för årsstämman 2022 har hittills haft fyra möten under mandatperioden och informella kontakter har skett mellan dessa möten. Vid första mötet valdes Viktor Modigh till ordförande för valberedningen. Valberedningens rapport inklusive slutgiltigt förslag till årsstämman 2022 publiceras på bolagets hemsida tillsammans med kallelse till årsstämman. Valberedningen ska förbereda förslag till följande vid årsstämman:

- antal styrelseledamöter som ska väljas av stämman
- arvode för styrelseordföranden och övriga ledamöter respektive för revisorn
- eventuell ersättning för utskottsarbete
- styrelsens sammansättning
- styrelseordförande
- beslut om processen för valberedning 2023
- ordförande på årsstämma
- val av revisorer

Valberedningens arbete har innefattat en utvärdering av styrelsens arbete, kompetens, sammansättning och ledamöternas oberoende. Valberedningen har också tagit hänsyn till ledamöternas bakgrund och erfarenhet och har även tagit del av styrelsens utvärdering. Vidare så har valberedningen beaktat bolagets mångfaldspolicy för styrelsen i förslaget. Mångfaldspolicy för styrelsen finns på bolagets hemsida.

Valberedningen inför årsstämman 2022 består av:

- Viktor Modigh, valberedningens ordförande, representerar Magnus Nordin,
- Mikael Pettersson, representerar Lansdowne Partners Austria,
- Jan Risberg, representerar sig själv, och
- Per Seime, styrelseordförande i Tethys Oil

Aktieägare som önskar lämna förslag till valberedningen kan vända sig till valberedningens ordförande på: nomcom@tethysoil.com eller skriftligen per brev till: Tethys Oil AB, Valberedningen, Hovslagargatan 5B, SE-111 48 Stockholm.

Styrelseledamöter valda på årsstämman 2021

Styrelseledamot	Invald	Funktion	Födelseår	Nationalitet	Oberoende i förhållande till bolaget	Oberoende i förhållande till bolagets större ägare
Per Seime	2017	Ordförande	1946	Norge	Ja	Ja
Robert Anderson	2017	Ledamot	1953	Storbritannien	Ja	Ja
Klas Brand	2020	Ledamot	1956	Sverige	Ja	Ja
Alexandra Herger	2017	Ledamot	1957	USA	Ja	Ja
Magnus Nordin	2001	Ledamot	1956	Sverige	Nej	Ja

Arbetsordning

Tethys Oils styrelsen fastställer bolagets övergripande mål och strategi samt tar beslut vid större investeringar, förvärv och avyttringar av verksamheter och tillgångar. De ansvarar också för att det finns ändamålsenliga system för uppföljning och kontroll av bolagets verksamhet och de risker för bolaget som dess verksamhet är förknippad med samt för efterlevnad av lagar och andra regler som gäller för bolagets verksamhet och bolagets efterlevnad av interna riktlinjer. Vidare skall styrelsen identifiera hur hållbarhetsfrågor påverkar bolagets risker och affärsmöjligheter. Styrelsen fastställer erforderliga riktlinjer för bolagets uppträdande i samhället i syfte att säkerställa dess långsiktigt värdeskapande förmåga. Styrelsen tillsätter och utvärderar också bolagets verkställande direktör och fastställer lön och annan ersättning till den verkställande direktören.

Styrelsen och dess arbete

Styrelsens sammansättning

Styrelsen i Tethys Oil ska enligt bolagsordningen bestå av lägst tre och högst tio ledamöter med högst tre suppleanter. Styrelseledamöter och styrelseordförande utses för högst ett år i taget. Tethys Oils styrelse har sedan årsstämman 2021 bestått av fem ledamöter utan suppleanter. Per Seime är styrelsens ordförande. Fyra styrelseledamöter är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen samt fem är oberoende till bolagets större aktieägare. För ytterligare information om styrelseledamöterna, se sidorna 35–36.

Styrelsen skall vidare säkerställa att bolagets informationsgivning präglas av öppenhet samt är korrekt, relevant och tillförlitlig. Styrelsens arbete styrs av en årligen fastställd arbetsordning. Styrelsens ordförande leder arbetet och ansvarar för att detta är väl organiserat och bedrivs effektivt. Det innebär bland annat att löpande följa bolagets verksamhet i dialog med den verkställande direktören och ansvara för att övriga styrelseledamöter får information och underlag som säkerställer hög kvalitet i diskussioner och underlag för styrelsens beslut. Ordföranden leder utvärdering av styrelsens och verkställande direktörens arbete och företräder bolaget i ägarfrågor.

Enligt nu gällande arbetsordning ska styrelsen, efter det konstituerande sammanträdet efter årsstämman, sammanträda vid minst fem ordinarie möten under verksamhetsåret.

Tidpunkt och ärenden för ordinarie sammanträden efter årsstämma

maj	Konstituerande möte
augusti	Rapport för andra kvartalet
september–november	Strategi och diskutera investeringsplaner och budget
december	Investeringsplan och budget, likviditet och prognos
januari–februari	Bokslutskommuniké, vinstdisposition och granskning av revisorns rapport
mars–april	Årsredovisning och årsstämma

Utvärdering av styrelsens arbete

Styrelsens ordförande ansvarar för utvärderingen av styrelsens arbete, inklusive de individuella ledamöternas arbete. Utvärderingen görs på årsbasis genom ett enkätformulär som av ledamöterna fylls i anonymt. Bedömningen fokuserar bland annat på styrelsens arbetssätt, antal möten och effektivitet, tid för förberedelser, tillgänglig specifik kompetens, enskilda styrelseleda-

möters möjligheter att påverka styrelsearbetet. Valberedningen tar del av resultatet, vilket utgör en komponent i arbetet med att ta fram förslag till årsstämman avseende styrelseledamöter.

Styrelsens arbete under 2021

Under 2021 hade styrelsen 13 sammanträden varav 5 ordinarie och 8 extra sammanträden. Styrelsemötena har hållits på

plats, per telefon eller per capsulam. Ledamöternas närvaro presenteras i nedstående tabell. Styrelsesekreterare har varit Tethys Oils CFO Petter Hjertstedt. Inför styrelsemötena har ledamöterna erhållit skriftligt material beträffande de frågor som ska behandlas vid mötet. Varje styrelsemöte har innefattat möjlighet till diskussion utan att representanter för ledningen varit närvarande.

Närvaro styrelse- och utskottssammanträden 2021

Styrelseledamot	Styrelse	Medlem revisionsutskott	Medlem ersättningsutskott	Medlem tekniskt utskott	Styrelsemöten	Möten Revisionsutskott	Möten Ersättningsutskott	Möten tekniskt utskott
Per Seime	Ordförande	Ja	Ja (Ordförande)	–	13/13	5/5	3/3	–
Geoffrey Turbott*	Ordförande	Ja	–	–	4/4	2/2	–	–
Klas Brand	Ledamot	Ja (Ordförande)	–	–	13/13	5/5	–	–
Robert Anderson	Ledamot	–	–	Ja (Ordförande)	13/13	–	–	5/5
Alexandra Herger	Ledamot	–	Ja	Ja	12/13	–	3/3	5/5
Magnus Nordin	Ledamot	–	–	–	13/13	4/5	–	–

* Geoffrey Turbott avstod omval till styrelsen och avslutade därmed sitt uppdrag efter Årsstämman maj 2021. Han deltog på samtliga styrelse- och utskottsmöten under 2021 fram till Årsstämman.

Styrelseutskott

Som ett led i att effektivisera och fördjupa styrelsens arbete i vissa frågor har styrelsen inrättat styrelseutskott; revisions-, ersättnings- och tekniskt utskott. Utskottens ledamöter utses inom styrelsen för perioden fram till nästkommande årsstämma. Utskottens bestämmanderätt regleras av de årligen fastställda utskottsinstruktionerna för respektive utskott. Styrelseutskotten övervakar och utvärderar, vilket leder till rekommendationer till styrelsen vari alla beslut fattas.

Revisionsutskott

Styrelsen har inom sig utsett ett revisionsutskott fram till och med årsstämman 2022 bestående av Klas Brand som ord-

förande och Per Seime som ledamöter. Utskottet bestod fram till årsstämman 2021 av Klas Brand (ordförande) och Per Seime. Revisionsutskottet sammanträdde vid fem tillfällen under 2021. Arbetet har huvudsakligen varit inriktat på att övervaka bolagets finansiella rapportering och att bedöma effektiviteten i bolagets interna kontroll, med det huvudsakliga målet att stödja styrelsens beslutsprocess i dessa ärenden. Revisionsutskottet har även regelbunden kontakt med bolagets revisorer som ett led i den årliga revisionsprocessen och utvärderar revisionsarvodet samt revisorns oberoende och neutralitet. Revisionsutskottet bistår också valberedningen med att ta fram förslag till val av revisor på årsstämman. Revisionsutskottet rappor-

terar till styrelsen, normalt i samband med efterföljande styrelsemöte.

Ersättningsutskott

Styrelsen har inom sig utsett ett ersättningsutskott fram till och med årsstämman 2022 bestående av Per Seime som ordförande samt Alexandra Herger som ledamot. Utskottets sammansättning av ledamöter var oförändrat under året. Ersättningsutskottet sammanträdde vid tre tillfällen under 2021. Arbetet har främst inriktat sig på att bereda styrelsens beslut i frågor om principer för ersättning till ledningen, etablera prestationskriterier, att övervaka och utvärdera den rörliga ersättningen och tillämpningen av ersättningsriktlinjerna. Ersättningsutskott tar också

fram och föreslår ett incitamentsprogram till årsstämman. Ersättningsutskottet rapporterar till styrelsen, normalt i samband med efterföljande styrelsemöte.

Tekniskt utskott

Styrelsen har inom sig utsett ett tekniskt utskott fram till och med årsstämman 2022 bestående av Robert Anderson som ordförande och Alexandra Herger som ledamot. Utskottet bestod fram till årsstämman 2021 av Robert Anderson (ordförande), Alexandra Herger och Gavin Graham. Det tekniska utskottet sammanträdde vid sex tillfällen under 2021. Arbetet har främst inriktat sig på uppföljning av arbetsprogram och budget, investeringsförslag, utvärdering och rekommendation av oberoende kvalificerad revisor av oljetillgångar, övervakning av granskningsprocessen avseende oljetillgångar, översyn av styrdokument för den tekniska verksamheten samt teknisk översyn av affärsutvecklingsprojekt. Det tekniska utskottet rapporterar till styrelsen, normalt i samband med efterföljande styrelsemöte.

Bolagets externa revisorer

Revisor – lagstadgad revision

I enlighet med Tethys Oils bolagsordning ska bolaget ha en eller två revisorer med högst två suppleanter. En revisionsbyrå kan utses till bolagets revisor. Tethys Oils revisor är PricewaterhouseCoopers AB med Johan Malmqvist som huvudansvarig revisor och Sophie Damborg som medpåskrivande revisor. PricewaterhouseCoopers AB valdes till bolagets revisor vid årsstämman 2021. Styrelsen träffar minst en gång per år, utan någon från bolagsledningens närvaro, bolagets revisorer. Bolagets revisorer granskade bolagets halvårsrapport 2021.

Tethys Oils revisor:

PricewaterhouseCoopers AB

	Johan Malmqvist	Sophie Damborg
Roll	Huvudansvarig revisor	Medpåskrivande revisor
Bolagets revisor sedan	2021	2020

Revisionsbyrån har, vid sidan av revisionen, genomfört ett begränsat antal övriga uppdrag för Tethys Oils räkning. Dessa uppdrag har huvudsakligen bestått av revisionsnära tjänster, t ex fördjupad utredning under revisionen. Ersättning till Tethys Oils revisorer sker enligt godkänd löpande räkning. Under 2021 uppgick ersättningen till PricewaterhouseCoopers AB till MUSD 0,2 (MUSD 0,2). För ytterligare detaljer kring ersättning till revisorerna, se not 9, Ersättning till bolagets revisor. Under 2021 anlätade Tethys Oils finansfunktion revisorernas rådgivande enhet för konsulttjänster inom processeffektivitet och intern kontroll.

Oberoende kvalificerad revisor av oljetillgångar

Tethys Oils oberoende kvalificerade revisor av oljetillgångar certifierar årligen Tethys Oils oljetillgångar även om dessa tillgångar inte redovisas i balansräkningen. Den oberoende kvalificerade revisorn av oljetillgångar 2021 var ERC Equipoise Limited ("ERCE"), som även utförde certifieringen 2020. För vidare information, se Reserver på sidan 12.

Verkställande direktören och ledning

Ledningen i Tethys Oil under 2021 har bestått av verkställande direktören ("VD") (Magnus Nordin), Chief Financial Officer ("CFO") (Petter Hjertstedt) och den tekniska chefen ("CTO") (Fredrik Robelius). Styrelsen har fastställt en instruktion för VD som klargör VD:s ansvar och befogenheter. VD ska enligt instruktionen bland annat förse styrelsen med beslutsunderlag för att kunna fatta väl grundade beslut och med underlag för att löpande kunna följa verksamheten under året. VD ansvarar för den dagliga driften och ska inom ramen för aktiebolagslagen samt av styrelsen fastställd affärsplan, budget och VD-instruktion samt övriga riktlinjer och anvisningar som styrelsen meddelar, fatta de beslut som krävs för rörelsens utveckling. Styrelsen utvärderar fortlöpande VD:s arbete och behandlar årligen denna fråga utan att någon från bolagsledningen deltar.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare godkändes av årsstämman 2021. Det är styrelsen uppfattning att det inte föreligger något behov för några väsentliga förändringar till riktlinjerna att föreslå stämman 2022.

Tillämpning av riktlinjerna

Dessa riktlinjer är tillämpliga på ersättning till ledande befattningshavare och till styrelseledamöter om ersättning utgår för utfört arbete som inte ingår i det normala styrelsearbetet (exempelvis med anledning av ett anställningsavtal eller ett konsultavtal). Med ledande befattningshavare avses inom ramen för dessa riktlinjer den verkställande direktören, den vice verkställande direktören (om tillämpligt) och vissa befattningshavare som från tid till annan ingår i Koncernens ledningsgrupp. Dessa riktlinjer är inte tillämpliga på ersättning som beslutas eller godkänns av bolagsstämman och ska endast tillämpas på ersättning som avtalas eller omförhandlas efter årsstämman 2021.

Dessa riktlinjer utgör en ram för sådan ersättning till ledande befattningshavare som styrelsen får besluta om.

Grundläggande ersättningsprinciper

Koncernens affärsstrategi är i korta drag att skapa aktieägarvärde över hela det s.k. upstreamområdet livscykel med prospektering, utvärdering, utbyggnad och produktion. En grundsats i Koncernens affärsmodell är att prospektera och producera olja och gas på ett ekonomiskt, socialt och miljömässigt ansvarsfullt vis.

Bolagets ersättningsprinciper ska syfta till att tillförsäkra ansvarsfulla och hållbara ersättningsstrukturer som understödjer bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbara affärsverksamhet samt främjar Koncernens marknadsposition och ökar aktieägarvärdet. För att tillgodose dessa ändamål ska ersättningar och andra anställningsvillkor möjliggöra för Koncernen att rekrytera och behålla kvalificerade ledande befattningshavare till en rimlig kostnad. Ersättningen ska vara marknadsmässig samt baserad på övergri-

pande principer avseende prestation, konkurrenskraftighet och skälighet. Vid beredningen av huruvida dessa riktlinjer och de begränsningar som följer härav är skäliga har styrelsen (inbegripet ersättningsutskottet) beaktat den totala ersättningen till bolagets anställda, inklusive ersättnings olika komponenter samt dess ökning och utveckling över tid. Beträffande anställningsförhållanden som lyder under andra regler än svenska kan anpassningar göras för att följa sådana tvingande regler eller fast lokal praxis, varvid dessa riktlinjers övergripande syfte så långt som möjligt ska tillgodoses.

Former av ersättning

Den ersättning som omfattas av dessa riktlinjer kan bestå av grundlön, rörlig lön, pensionsförmåner, övriga förmåner och avgångsvederlag. I tillägg härtill kan bolagsstämman även besluta om bland annat långsiktiga incitamentsprogram i vilka ledande befattningshavare kan delta.

Principer för grundlön

Grundlönen ska vara marknadsmässig, konkurrenskraftig samt baseras på tjänstens omfattning och det ansvar som är förenat med densamma. Därtill ska varje ledande befattningshavares kompetens, erfarenhet och prestation beaktas. Under antagande att maximal rörlig lön samt maximala pensionsförmåner och övriga förmåner utgår förväntas grundlönen att uppgå till maximalt 45 procent av den totala ersättningen. Om rörlig lön, pensionsförmåner eller övriga förmåner inte utgår kommer grundlönen att utgöra hela den totala ersättningen.

Principer för rörlig lön

Rörlig lön, dvs. kontantbonus, ska baseras på ett antal förutbestämda och mätbara prestationsrelaterade kriterier som speglar drivkrafter som främjar bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbara affärsverksamhet. Kriterierna innefattar (men är inte begränsade till) hälsa, säkerhet och miljö (HSE), produktion, reservärsättning, affärsutveckling, finansiell utveckling samt individuell prestation. En utvärdering av i vilken utsträckning kriterierna för rörlig lön har uppfyllts ska göras årligen i samband med förberedelserna av bokslutskommunikén avseende respektive

räkenskapsår och baseras på en utvärdering av varje ledande befattningshavares uppfyllande av prestationskriterierna såsom dessa är beskrivna i de enskilda prestationsmålen. Utbetalning av rörlig lön ska vara villkorad av att ledande befattningshavare förblir anställda under hela kvalificeringsperioden. Styrelsen har rätt att justera incitamentsprogrammet under dess löptid, exempelvis vid extraordinära upp- eller nedgångar i Koncernens resultat. Rörlig lön ska endast vara pensionsgrundande för det fall det krävs enligt tvingande bestämmelser i tillämpliga kollektivavtal. Rörlig lön får uppgå till ett belopp motsvarande maximalt 12 månaders grundlön och förväntas därmed att uppgå till maximalt 50 procent av den totala ersättningen.

Principer för pensionsförmåner

Pensionsförmåner ska vara premiebestämda och baseras på hela grundlönen samt vara individuella, dock förutsatt att inte annat följer av tvingande bestämmelser i tillämpliga kollektivavtal. Pensionsförmåner får uppgå till maximalt 30 procent av grundlönen och förväntas därmed att uppgå till maximalt 25 procent av den totala ersättningen.

Principer för övriga förmåner

Övriga förmåner ska vara marknadsmässiga och underlätta för ledande befattningshavare att utföra sina arbetsuppgifter. Sådana förmåner kan utgöras av bland annat livförsäkring, sjukvårdsförsäkring etc. Premier och andra kostnader hänförliga till övriga förmåner får uppgå till maximalt fem procent av grundlönen och förväntas därmed att uppgå till maximalt fem procent av den totala ersättningen.

Ersättning under uppsägningstid och avgångsvederlag

Uppsägningstiden vid uppsägning av den verkställande direktören ska inte överstiga tolv månader och uppsägningstiden vid uppsägning av övriga ledande befattningshavare ska inte överstiga nio månader. En ömsesidig uppsägningstid om tolv månader gäller mellan bolaget och den verkställande direktören samt upp till nio månader mellan bolaget och övriga ledande befattningshavare. Avgångsvederlag till den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare ska inte över-

stiga ett belopp motsvarande tolv månaders grundlön, förutsatt att anställningen sägs upp av bolaget. För det fall en ledande befattningshavare säger upp sin anställning ska inget avgångsvederlag utgå.

Principer för viss ersättning till styrelseledamöter

För de fall styrelseledamöter utför arbete för bolaget som inte ingår i det normala styrelsearbetet kan marknadsmässigt konsultervode utgå i tillägg till det styrelsearvode som har beslutats av bolagsstämman. Valberedningen har i uppdrag att föreslå en ram, om någon, för sådan ersättning som ska godkännas av årsstämman.

Långsiktiga incitamentsprogram

Dessa riktlinjer omfattar inte ersättning som beslutas av bolagsstämman. Följaktligen tillämpas inte dessa riktlinjer på bolagets långsiktiga incitamentsprogram som beslutas av bolagsstämman. Bolagets befintliga långsiktiga incitamentsprogram riktar sig till vissa nyckelpersoner inom Koncernen och är utformade i syfte att skapa förutsättningar för att behålla och rekrytera kvalificerad och hängiven personal inom Koncernen. Ytterligare information om bolagets vid var tid gällande och föreslagna incitamentsprogram finns tillgänglig på bolagets webbplats, www.tethysoil.com.

Ersättningsutskottets funktion

Styrelsen har utsett ett ersättningsutskott som ska hantera ärenden avseende ersättning till ledande befattningshavare och övergripande ersättning inom Koncernen. Mer specifikt har utskottet i uppdrag att:

- Granska och till styrelsen föreslå ersättningsriktlinjer för den verkställande direktören, de ledande befattningshavarna och övriga anställda inom Koncernen.
- Årligen föreslå prestationsmål för bolaget till styrelsen.
- Årligen föreslå prestationsmål för den verkställande direktören till styrelsen samt informera styrelsen om de prestationsmål som har överenskommit mellan den verkställande direktören och de övriga ledande befattningshavarna.
- Föreslå ersättning (lön och förmåner) för den verkställande direktören till styrel-

sen samt informera styrelsen om ersättning (lön och förmåner) för de övriga ledande befattningshavarna.

- Föreslå fördelning av bonus och teckningsoptioner till den verkställande direktören till styrelsen samt informera styrelsen om fördelning av bonus och teckningsoptioner till de övriga ledande befattningshavarna.
- Föreslå riktlinjer för incitamentsprogram avseende anställda till styrelsen.

Beredning och utvärdering av efterlevnaden av dessa riktlinjer

Dessa riktlinjer har upprättats av styrelsens ersättningsutskott och styrelsen. Ersättningsutskottet är ansvarigt för att förbereda uppdaterade förslag avseende riktlinjer för

ersättning till ledande befattningshavare. Ett förslag till ändrade riktlinjer ska förberedas av styrelsen när det uppstår behov av väsentliga förändringar, men minst vart fjärde år.

Dessa riktlinjer kan även ändras genom beslut av annan bolagsstämma än årsstämma.

Inom ramen för dessa riktlinjer ska styrelsen, med utgångspunkt i ersättningsutskottets beredning och rekommendationer, årligen besluta om specifika ändrade ersättningsvillkor för varje enskild ledande befattningshavare samt fatta andra beslut om ersättning till ledande befattningshavare som kan erfordras.

Ersättningsutskottets medlemmar är oberoende i förhållande till bolaget och de ledande befattningshavarna. Den verkställande direktören och de övriga ledande befattningshavarna deltar inte i styrelsens beredning av, eller beslut om, ersättningsrelaterade frågor om de berörs av desamma.

Avvikelse från riktlinjerna

Styrelsen kan besluta om att tillfälligt frångå dessa riktlinjer, helt eller delvis, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det och ett avsteg är nödvändigt för att tillgodose bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, eller för att säkerställa bolagets ekonomiska bärkraft.

Löner och andra ersättningar till ledningen under 2021

MSEK	Grundlön	Pensionsförmåner	Rörlig lön	Aktiebaserat långsiktigt incitament	Övriga förmåner	Summa 2021	Summa 2020
VD	3,559	0,496	0,942	1,462	0,026	6,485	7,061
Övriga ledande befattningshavare	4,264	0,492	1,077	1,743	0,031	7,607	12,711
Summa	7,823	0,989	2,019	3,205	0,056	14,092	19,772

Ersättningar till styrelsen 2021

Det utbetalda arvudet till styrelsen uppgick för perioden mellan årsstämma 2021 och 2022 till totalt MSEK 2,015 fördelat inom styrelsen enligt vad som framgår av tabellen nedan. Årsstämman 2021 beslutade att arvode till styrelsens ordförande ska utgå med MSEK 0,700 per år och till övriga styrelseledamöter som inte är anställda i bolaget med MSEK 0,330 per styrelseledamot och år. Styrelsearvode utgår inte för styrelseuppdrag i dotterbolag. Magnus Nordin som är anställd i Tethys Oil erhåller inte någon särskild ersättning för styrelsearbete.

Årligt arvode utgår med TSEK 35 till utskottsledamöter per utskottsuppdrag samt TSEK 65 till ordförande för ersättnings- och tekniska utskotten. Ordförande för revisionskommittén har ett årligt arvode om TSEK 90 såvida posten inte innehas av styrelseordföranden då årliga arvudet är TSEK 65.

Ersättning till styrelse och utskottsledamöter för perioden mellan årsstämma 2021 och 2022

	MSEK
Per Seime	0,800
Robert Anderson	0,395
Alexandra Herger	0,400
Magnus Nordin	-
Klas Brand	0,420
Summa	2,015

Finansiell rapportering och kontroll

Styrelsen har det yttersta ansvaret för den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen. Tethys Oils kontroll avseende den finansiella rapporteringen är utformad för att minimera risker och säkerställa en hög tillförlitlighet i processerna kring upprättandet av de finansiella rapporterna samt för att säkerställa att till-

lämpliga redovisningskrav och andra krav på Tethys Oil som noterat bolag efterlevs. Tethys Oils huvudsakliga tillgångar ägs i partnerskap. Fokus för internkontroll är därför att försäkra sig om tillförlitligheten i operatörens finansiella rapportering. Kontrollen genomförs månatligen och kvartalsvis genom budgetjämförelser och intervjuer med operatören för att förstå och förklara avvikelser.

Intern kontroll

Tethys Oil arbetar kontinuerligt med att förbättra den finansiella rapporteringen genom att utvärdera risker och kontrollaktiviteter. Kontrollaktiviteter innefattar uppföljning av instruktioner och tillämpning av redovisningsprinciper. Styrelsen har ansvar för och övervakar kontrollaktiviteterna som involverar alla nivåer i organisationen. Aktiviteterna begränsar de risker som identifierats och säkerställer korrekt och tillförlitlig finansiell rapportering. Bolagets ekonomifunktion analyserar

och följer upp budgetavvikelser, upprättar prognoser, följer upp väsentliga variationer mellan perioder och rapporterar vidare till styrelsen vilket minimerar riskerna för fel i den finansiella rapporteringen. Kontrollaktiviteter omfattar även uppföljning av attestinstruktioner samt redovisningsprinciper. Dessa kontrollaktiviteter innefattar även operatörer i samägda projekt. Styrelsen fattar även beslut om särskilda kontrollaktiviteter och revision av operatör i gemensamma projekt. Ekonomiavdelningen följer löpande upp avvikelser och oregelbundenheter och rapporterar till revisionskommittén. Denna struktur

anses tillräcklig och lämplig mot bakgrund av bolagets storlek och verksamhet. Beaktande bolagets nuvarande storlek samt det faktum att bolaget inte är operatör för producerande licenser bedöms det för tillfället inte som nödvändigt att ha en internrevisionsfunktion i bolaget.

Information och kommunikation

Styrelsen har antagit en informationspolicy med syftet att säkerställa att extern information är korrekt och tillfredsställande. Det finns även instruktioner kring informations säkerhet och hur finansiell information kommuniceras.

Övervakning

Både styrelse och ledning följer upp effektivitet och efterlevnad av bolagets interna kontroll för att säkerställa kvaliteten i de interna processerna. Styrelsen erhåller en detaljerad månadsrapport avseende den finansiella och operationella utvecklingen. Revisionskommittén säkerställer och övervakar att kontrollaktiviteter finns på plats för viktiga riskrelaterade områden avseende den finansiella rapporteringen.

Stockholm, den 8 april 2022

Tethys Oil AB (publ)
Styrelsen

Revisors yttrande om bolagsstyrningsrapporten

Till bolagstämman i Tethys Oil AB (publ), org.nr 556615-8266.

Uppdrag och ansvarsfördelning

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2021 på sidorna 27–33 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Granskningens inriktning och omfattning

Vår granskning har skett enligt FAR:s uttalande RevU 16 Revisorns granskning av

bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

Uttalande

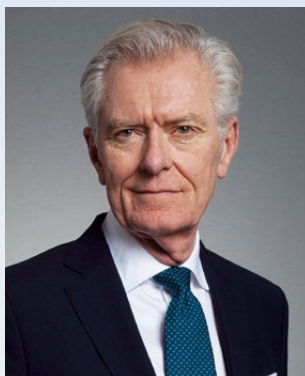
En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplysningar i enlighet med 6 kap. 6§ andra stycket punkterna 2–6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningen och koncernredovisningen samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Göteborg, 8 april 2022
PricewaterhouseCoopers AB

Johan Malmqvist
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Sophie Damborg
Auktoriserad revisor

Styrelse



Ledamot	Per Seime	Rob Anderson	Klas Brand
Funktion	Styrelseordförande, ordförande i ersättningsutskottet och medlem i revisionsutskottet	Styrelseledamot och ordförande i tekniska utskottet	Styrelseledamot och ordförande i revisionsutskottet
Invald	2017	2017	2020
Födelseår	1946	1953	1956
Nationalitet	Norge	Storbritannien	Sverige
Utbildning/bakgrund	Master of Law, University of Oslo. Master of Comparative Law, University of Chicago Law School, Executive Board Program vid Norges Handelshögskola	MA Engineering, Christ's College, Cambridge University. Chartered Engineer & Fellow of the Institution of Mechanical Engineers	Civilekonom vid Göteborgs Universitet
Erfarenhet	Olje- och gasadvokat med över 30 års erfarenhet. Advokat för Mobil Oil (Norge, USA och Indonesien). Tidigare styrelseordförande för Premier Oil Norge och Nexen Exploration Norge.	VP Projects & Engineering på TNK-BP, Head of Projects inom BP Ingenjör med djup erfarenhet inom oljeinstallationer och utbyggnad av stora olje- och gasfyndigheter	Tidigare auktoriserad revisor och partner vid PwC:s revisionspraktik i Göteborg, Sverige. Konsult för noterade och privata bolag inom intern kontroll och finansiell rapportering. Senior rådgivare till och medlem av Advisory Board på Corptrade.
Andra styrelseuppdrag	–	–	Styrelseledamot och ansvarig för fastighet och ekonomi i Göta Par Bricole, ett ordenssällskap i Göteborg, styrelseledamot i 1BC3 Brand AB
Aktier i Tethys Oil (per 31 december 2021) ¹	5 000	–	8 000
Teckningsoptioner i Tethys Oil (per 31 december 2021) ¹	–	–	–
Ersättning för styrelse och utskottsarbete (MSEK) ²	0,800	0,395	0,420
Oberoende i relation till Bolaget	Ja	Ja	Ja
Oberoende i relation till Bolagets större aktieägare	Ja	Ja	Ja

1 Privat eller via bolag

2 Ersättning beslutad på årsstämma 2021



Ledamot	Alexandra Herger	Magnus Nordin
Funktion	Styrelseledamot samt medlem i tekniska utskottet och ersättningsutskottet	Styrelseledamot och verkställande direktör
Invald	2017	2001
Födelseår	1957	1956
Nationalitet	USA	Sverige
Utbildning/bakgrund	BA Geology, Ohio Wesleyan University och Master studies Geology, University of Houston	Filosofie kandidat, Lunds universitet samt Master of Arts, University of California i Los Angeles, Kalifornien
Erfarenhet	VP Global Exploration på Marathon Oil, ledande befattningar på Shell och Enterprise Oil	Ledande befattningar i bolag inom oljesektorn.
Andra styrelseuppdrag	Styrelseledamot: Panoro Energy ASA och Tortoise Capital Advisors Ledamot: Women's Leadership Committee, Oil Council and Leadership Texas, Foundation for women's resources, medlem i nomineringskommittén för PGS ASA.	Styrelseledamot: Minotaurus AB, inklusive dotterbolag, och Minotaurus Energi AS
Aktier i Tethys Oil (per 31 december 2021) ¹	–	1 555 427
Teckningsoptioner i Tethys Oil (per 31 december 2021) ¹	–	2019/22: 60 000 2020/23: 60 000 2021/24: 60 000
Ersättning för styrelse och utskottsarbete (MSEK) ²	0,400	–
Oberoende i relation till Bolaget	Ja	Nej
Oberoende i relation till Bolagets större aktieägare	Ja	Ja

1 Privat eller via bolag

2 Ersättning beslutad på årsstämma 2021

Ledning



	Magnus Nordin	Petter Hjerstedt	Fredrik Robelius
Funktion	Styrelseledamot och verkställande direktör	Chief Financial Officer	Chief Technical Officer
Anställd sedan	2004	2016	2011
Utbildning	Filosofie kandidat, Lunds universitet samt Master of Arts, University of California i Los Angeles, Kalifornien	Finansiering och redovisning vid Linköpings Universitet	Doktorsexamen inom teknisk fysik från Uppsala universitet samt examen inom petroleumteknik från Heriot-Watt University, Storbritannien
Födelseår	1956	1979	1973
Nationalitet	Sverige	Sverige	Sverige
Erfarenhet	Ledande befattningar i bolag inom oljesektorn	Aktieanalytiker på SEB, Pareto Securities och Carnegie Investment Bank. Ekonomi och Investor Relations på PA Resources	Ingenjörstjänster inom energi på Fortum, petroleumingenjörstjänster inom Tanganyika Oil och Sinopec
Aktier i Tethys Oil (per 31 december 2021)*	1 555 427	8 275	14 742
Teckningsoptioner i Tethys Oil (per 31 december 2021)	2019/22: 60 000 2020/23: 60 000 2021/24: 60 000	2019/22: 25 000 2020/23: 50 000 2021/24: 50 000	2019/22: 50 000 2020/23: 50 000 2021/24: 50 000

* Privat, via bolag eller pensionsförsäkring

Rapportering av betalningar till myndigheter 2021

Rapporten är upprättad i enlighet med ”Lag (2015:812) om rapportering av betalningar till myndigheter”. Rapporterade belopp avser direkta betalningar överstigande gränsvärdet om 860 000

SEK samt produktionsdelning för räkenskapsåret 2021 inom den koncern i vilken Tethys Oil AB (publ) (”Tethys Oil”) är moderbolag.

Per projekt

Projekt	Produktionsdelning		Inkomstskatt	Licenskostnader	Summa
	Fat ('000)	USD ('000)	USD ('000)	USD ('000)	USD ('000)
Oman					
Block 3&4	2 265	102 202	45 039	–	147 241
Block 49	–	–	–	250	250
Block 56	–	–	–	100	100
Block 58	–	–	–	350	350
Summa Oman	2 265	102 202	45 039	700	147 941
Summa Tethys Oil	2 265	102 202	45 039	700	147 941

Per myndighet

	Produktionsdelning		Inkomstskatt	Licenskostnader	Summa
	Fat ('000)	USD ('000)	USD ('000)	USD ('000)	USD ('000)
Sultanatet Oman – Departementet för energi och mineraler	2 265	102 202	–	300	102 502
Sultanatet Oman – Finansdepartementet	–	–	45 039	400	45 439
Summa Oman	2 265	102 202	45 039	700	147 941
Summa Tethys Oil	2 265	102 202	45 039	700	147 941

Produktionsdelning

Posten inkluderar icke kassaffödespåverkande skatter och ersättningar till mottagande stat/myndighet räknat i fat olja från Tethys Oils andel av produktionen. De angivna summorna är beräknade baserat på basis av produktionsberättigande och har värderats på basis av det rapporterade genomsnittspriset för perioden.

Licenskostnader

Avser kostnader för bibehållande av prospekteringslicens för Block 49, Block 56 och Block 58 belägna i Oman där betalning skett till Omans departement för energi och mineraler samt Omans finansdepartement.

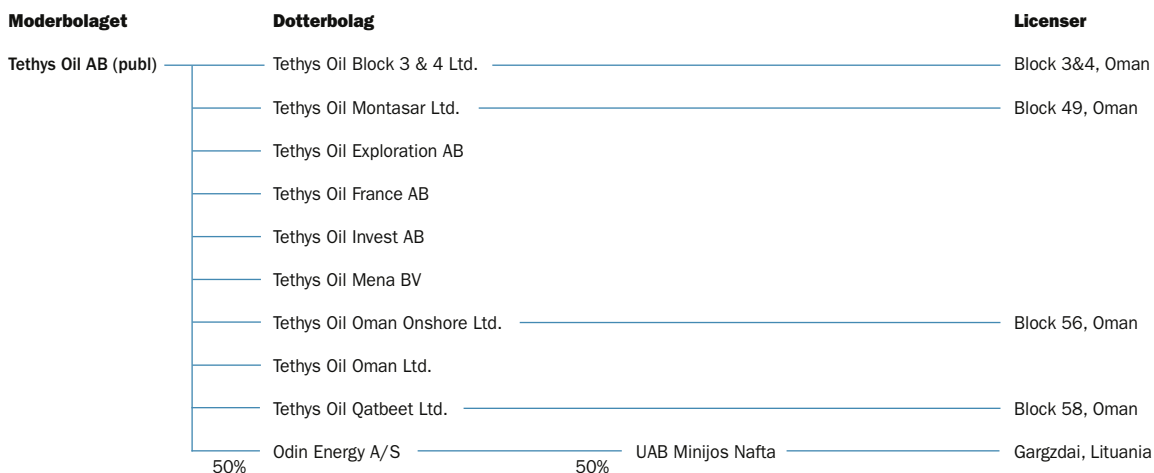
Inkomstskatt

Tethys Oils olja- och gasverksamheter i Oman styrs genom separata Exploration and Production Sharing Agreements (”EPSA”) för varje kontraktområde. 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.

För närvarande är Block 3&4 det enda omanska EPSA där skatt betalas. Då den slutgiltiga skatten fastställs efter kalenderårets utgång är det angivna beloppet Tethys Oils preliminära uppskattning av total omansk skatt erlagd för Tethys Oils räkning under 2021 MUSD 45,0 (MUSD 30,8). För mer information se not 14.

Förvaltningsberättelse

Koncernräkenskaperna för Tethys Oil-Koncernen (nedan refererat till som "Tethys Oil" eller Koncernen"), där Tethys Oil AB (publ) ("Bolaget") med organisationsnummer 556615-8266 är moderbolag, presenteras härmed för tolv månadersperioden som avslutades den 31 december 2021. Belopp som avser jämförelseperiod (motsvarande period föregående år) presenteras inom parentes efter beloppet för den aktuella perioden.



Ägande i dotterbolag är 100% om inte annat anges.

KONCERNENS VERKSAMHET

Tethys Oil är ett svenskt oljebolag med fokus på onshore-områden med kända oljefynd. Tethys Oils kärnområde är Sultanatet Oman, där Bolaget har andelar i licenserna för Block 3&4, Block 49, Block 56 och 58. I prospekterings- och produktionslicensen Block 3&4 är Bolaget partner med en andel om 30 procent, i prospekteringslicenserna för Block 49 och Block 58 är Tethys Oil operatör med en andel om 100 procent och i prospekteringslicensen Block 56 är Bolaget operatör med en andel om 65 procent. Tethys Oil har även indirekta intressen i en mindre produktionslicens i Litauen.

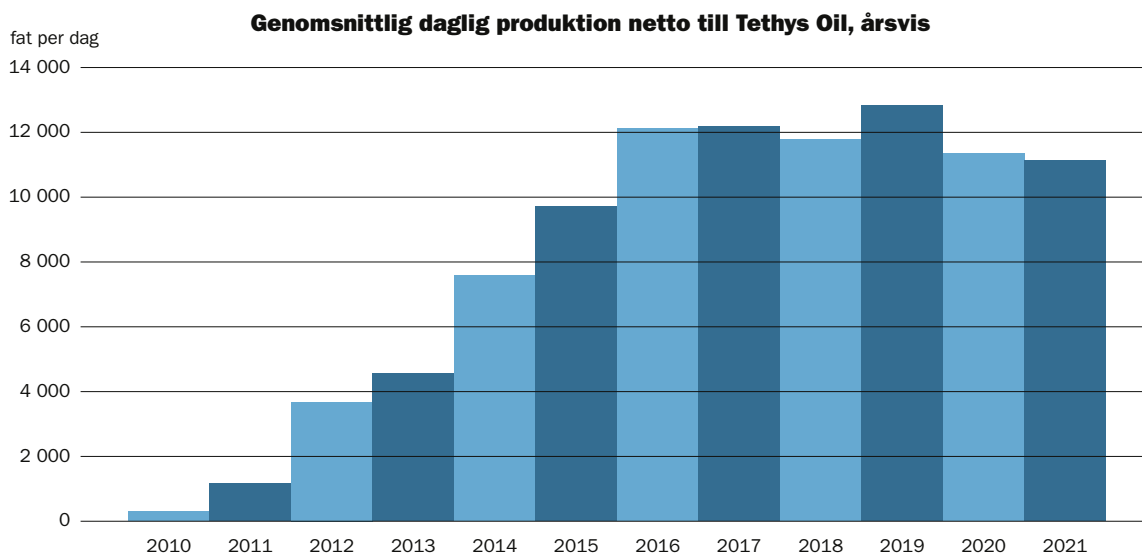
Koncernen har sitt huvudkontor i Sverige och Bolagets aktier är noterade på Nasdaq Stockholm (TETY) sedan 2012.

Bolaget arbetar aktivt för att expandera verksamheten i Oman och omkringliggande regioner. Tethys Oils operativa strategi är att samtidigt prospektera, utvärdera och bygga ut sina tillgångar och möjliggöra finansiering av detta med kassaflöde från produktion. Detta har resulterat i kontinuerlig tillväxt i både produktion och reserver över tid.

VERKSAMHETSÖVERSIKT

Produktion

Koncernens rapporterade produktion kommer från Block 3&4 i Oman, där den genomsnittliga dagsproduktionen under 2021 uppgick till 11 136 fat per dag jämfört med 11 336 fat per dag under 2020. Produktionen minskade med 2 procent under 2022



jämfört med föregående år och uppgick till sammanlagt 4,1 miljoner fat olja (4,1 miljoner fat olja). Produktionsminskningen är ett resultat av ett antal operativa problem under året. Den huvudsakliga anledningen för den lägre produktionen var förseningar i remobiliseringen av de två borrhiggarna som sattes i stand-by-läge under 2020. En rigg var planerad att vara i drift i början av april och den andra i början av juli men båda tog längre tid än förväntat att nå full driftkapacitet. Till följd av förseningarna borrades färre produktionsbrunnar som kunde bidra till att väga upp den naturliga minskningen i mer mogna fält. Andra faktorer som påverkade produktionen negativt var operativa problem på ytan så som läckor och flaskhalsar gällande vattenhantering. En majoritet av dessa störmoment var åtgärdade vid slutet av 2021.

Verksamheten per Block

Block 3&4

Under 2021 färdigställdes 14 nya brunnar av vilka 10 var produktions- och utvärderingsbrunnar och två var vatteninjektionsbrunnar, även två prospekteringsbrunnar borrades.

Prospekteringsbrunnen Safi-1 borrades och nådde sitt slutgiltiga djup under det andra kvartalet 2021. Brunnen borrades i ett område i nära anslutning till producerande fält omkring 7,5 km norr om Shahd H. Målformationen för borrhningen var Khufailagret och påvisade inga flöden av kolväten till ytan varav den stängdes ner för vidare utvärdering.

Prospekteringsbrunnen Suhail-1, belägen mellan Erfan och Anan, borrades under det tredje kvartalet 2021. Målformationen, Khufailagret, hade flöden om omkring 200 fat per dag men på grund av ett hastigt tryckfall kunde flödet inte upprätthållas. Test och utvärderingar pågår för att fastställa om högre och hållbara flöden kan nås.

Prospekteringsborrningen Mubash'er genomfördes under det fjärde 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 borrhningen var tidigare oprövade oil plays i Aragruppens lager. Analys av resultatet från brunnen pågår för att avgöra dess inverkan på framtida prospekteringsplaner.

2021/2022-års program för 3D-seismikinsamling påbörjades i december 2021. Undersökningen kommer omfatta upp till 3 500 km² 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.

Block 49

Det huvudsakliga fokuset för Block 49 i arbetsprogrammet för 2021 var borrhandet av prospekteringsbrunnen Thameen-1 som påbörjades den 31 december 2020. I slutet av februari 2021 nådde Thameen-1 sitt slutgiltiga djup. Mätningar i borrhålet (loggning) indikerade en kolvätekolumn om närmare 40 meter brutto i borrhningens huvudmål, sandstenslagret Hasirah. Efter slutförd borrhning genomfördes ett testprogram men inga flöden av kolväten till ytan kunde uppmätas. Borrkärnor från sidan av borrhålet, vätskeprover och tryckdata har ytterligare analyserats tillsammans med omfattande mätdata från borrhålet. Resultatet bekräftade en god porositet men en låg permabilitet. Utförliga efterföljande analyser pekar mot att någon form av stimulering av borrhålet troligtvis kommer behövas för att försöka flöda borrhålet, och en okonventionell strategi kan övervägas.

Utfarmningsavtalet med EOG Resources Inc ("EOG") som offentliggjordes i november 2020 slutfördes i mars 2021 efter att det erhöll myndigheternas godkännande. Under det fjärde kvartalet 2021 meddelade EOG Tethys Oil om deras avsikt att lämna Block 49:s EPSA och överlämna deras andel till Tethys Oil. Efter EOG:s val att lämna Block 49 befinner sig Tethys Oil nu i den formella processen i att överta EOG:s andel och därmed bli innehavare till 100 procent av Blockets EPSA. 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 första kvartalet 2021 erhöles myndigheternas godkännande av det i oktober 2020 offentliggjorda infarmningsavtalet med Medco Arabia Ltd ("Medco") om 45 procentns intresseandel i Block 56 och transaktionen har därefter slutförts. Genom transaktionen har Tethys Oils intresseandelar i Block 56 ökat från 20 till 65 procent och Tethys Oil har övertagit operatörskapet för licensen.

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

Borrprogrammet i Al Jumd-trenden syftar till att utvärdera och prospektera de olika prospekteringskoncept ("plays") som finns i området med ett särskilt fokus på Al Jumd-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 borrhningarna inkluderar utvärderingsborrningarna Al Jumd-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. Borrhningen av respektive brunn förväntas pågå under omkring 20 dagar.

Under det fjärde kvartalet inleddes en seismisk 3D-studie på över 2 000 km² 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 km² 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 insamlad 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 borrklara 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 borrklara prospekt. En prospekteringsbrunn i Fahdområdet planeras att borrar 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 Equipose Limited ("ERCE").

Tilläggen och uppdateringar inkluderar överföring av betingade resurser till reserver från det pågående utvärderingsprogrammet av Ulfa-, och Erfan- och Ananfalten 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 Erfanfalten med ett bidrag från förlängningen 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.

Utveckling av reserver, Block 3&4 (reviderade)

mbo	1P	2P	3P
Summa 31 december 2020	17 948	26 922	37 874
Produktion 2021	-4 064	-4 064	-4 064
Tillägg och uppdateringar	2 761	3 309	4 639
Summa 31 december 2021	16 645	26 174	38 449
Reserversättningsgrad, %*	68%	82%	114%

* Reserversättningsgraderna för 1P och 3P har uppdaterats sedan bokslutskommunikén 2021.

Betingade resurser, Block 3&4 (reviderade)

mbo	1C	2C	3C
Summa 31 december 2021	5 640	15 600	33 360

Revisionen av reserverna i Oman har genomförts med 2018 Petroleum Resources Management System (PRMS2018), sponsored by the Society of Petroleum Engineers (SPE), World Petroleum Council (WPC), American Association of Petroleum Geologists (AAPG) and Society of Petroleum Evaluation Engineers (SPEE).

Produktionsguidning 2022

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 hos de brunnar som kommer borrar inom ramen för arbetsprogrammet 2022. För närvarande bedöms att OPEC+ kvoterna inte kommer påverka produktionen. Produktionsfluktuationer från det årliga genomsnittet förväntas på månadsbasis.

FINANSIELL ÖVERSIKT

Andel av produktionen

Villkoren i prospekterings- och produktionsdelningsavtalet (Exploration and Production Sharing Agreement "EPSA") för Block 3&4 medger partnerskapet på Block 3&4 att erhålla kostnadsersättning upp till 40 procent av den totala oljeproduktionen på årsbasis, detta benämns "cost oil". Efter avdrag för cost oil delas resterande oljeproduktion 80/20 mellan staten ("statens andel") och partnerskapet. Om kostnaderna under en period överstiger det maximala 40 procent av produktionen, överförs dessa överstigande kostnader till en s k "cost pool", och kan återvinnas i framtida perioder. Om ingen tillgänglig kostnadsersättning finns erhåller partnerskapet 20 procent av den producerade oljan. Villkoren i produktionsdelningsavtalet innebär därmed att partnerskapets andel av produktionen ligger i intervallet 20–52 procent, beroende på tillgänglig kostnadsersättning.

Under 2021 återvanns alla återvinningsbara kostnader och per den 31 december 2021 fanns ingen icke-återvunnen kostnad i Block 3&4s cost pool (31 december 2020 MUSD 1,8). Tethys Oils andel av produktionen, netto, var för 2021 var 44 procent (2020: 52 procent). Tethys Oils andel, netto, av cost pool per 31 december 2021 uppgick till MUSD – (MUSD 1,8).

Intäkter och försäljning

Under 2021 sålde Tethys Oil 1 808 857 fat olja från Block 3&4 i Oman, vilket motsvarar en minskning om 22 procent jämfört med 2021 då 2 317 875 fat olja såldes. Minskningen i såld olja beror på lägre produktion, den lägre andelen av produktionen (netto) uppvägdes av en ökning i överuttagspositionen jämfört mot slutet av 2020.

Intäkter från oljeförsäljningen var under 2021 MUSD 113,5 (MUSD 110,7) motsvarande en ökning om 3 procent mot 2020. Intäktsökningen drevs av en 32-procentig ökning av erhållet oljepris som motverkade de lägre försäljningsvolymerna. Erhållet oljepris per fat var USD 62,8 (USD 47,7).

Den ökade överuttagspositionen, 11 886 fat jämfört mot 3 169 vid slutet av 2020, och ett ökat oljepris resulterade i justering om MUSD -0,8 (MUSD -9,6), den totala summan för 2022 års intäkter och övriga inkomster blev därmed MUSD 112,7 vilket är en ökning med 11 procent jämfört med MUSD 101,1 för 2020.

Intäkter och övriga inkomster

	2021	2020	2019	2018	2017
Såld olja, fat	1 808 857	2 317 875	2 259 849	2 163 148	2 316 404
Förändring underuttag (+) och överuttag (-), fat	-8 717	-160 490	123 238	70 174	-8 062
Produktion, netto, efter statens andel, fat	1 800 140	2 157 385	2 383 086	2 233 322	2 308 342
Erhållet oljepris per fat, USD	62,8	47,7	64,2	70,5	51,8
Intäkter, MUSD	113,5	110,7	145,0	152,6	119,9
Förändring underuttag (+) och överuttag (-), MUSD	-0,8	-9,6	5,8	4,7	-0,6
Intäkter och övriga inkomster, MUSD	112,7	101,1	150,8	157,3	119,3

Volymerna för oljeförsäljningen nomineras två till tre månader i förväg och baseras inte på faktisk produktion under en månad; detta får till följd att försäljningsvolymerna kan vara högre eller lägre än producerade volymer. När försäljningsvolymerna överstiger mängden producerade fat resulterar det i en överuttagsposition och omvänt uppstår en underuttagsposition. Under året ökade koncernen sin överuttagsposition från 3 169 fat vid slutet av 2020 till 11 886 den 31 december 2021. Värderingen av både över- och underuttag baseras på marknadspris på balansdagen.

Tethys Oil säljer all olja från Block 3&4 på månadsbasis till Mitsui Energy Trading Singapore, en del av Mitsui & Co Ltd. Försäljningspriset baseras på det officiella försäljningspriset ("OSP") vilket sätts av Sultanatet Omans departement för energi och mineraler, inklusive handels- och kvalitetsjustering. OSP beräknas som det månatliga genomsnittet av tvåmånadersterminspriset (två månader till leverans) för Oman Export blend på Dubai Mercantile Exchange.

Operativa kostnader

	2021	2020	2019	2018	2017
Produktionskostnader, MUSD	-40,6	-40,3	-47,2	-42,6	-32,6
Renoveringsborrningar, MUSD	-3,2	-3,1	-4,4	-3,4	-2,3
Summa operativa kostnader, MUSD	-43,8	-43,4	-51,6	-45,9	-34,9
Operativa kostnader per fat, USD	-10,8	-10,5	-11,0	-10,7	-7,9

Produktionskostnader är hänförliga till oljeproduktionen på Block 3&4 och består av transporttariffer, energi, förbrukningsvaror, kostnader för fältpersonal, underhållskostnader och administration, inklusive operatörens omkostnader. Renoveringsborrningar och underhåll i borrhålen är hänförliga till arbeten nere i borrhålen och till utbyten av elektriska sänkbara pumpar. Programmet för renoveringsborrningar och arbeten i borrhålen var nästan oförändrat jämfört med 2020.

Produktionskostnader, kostnader för renoveringsborrningar och arbeten i borrhålen utgör tillsammans operativa kostnader, vilka under 2021 uppgick till MUSD 43,8 (MUSD 43,4), en ökning om en procent jämfört med 2020.

Avskrivningar

	2021	2020	2019	2018	2017
Avskrivningar, MUSD	-41,2	-44,5	-47,6	-45,9	-39,5
Avskrivningar per fat, USD	-10,1	-10,7	-10,2	-10,7	-8,9

Avskrivningarna består av två komponenter; en linjär avskrivning samt en produktionsbaserad avskrivning som är kopplad till koncernens antal producerade fat under perioden. Avskrivningarna under 2021 uppgick till MUSD 41,2 (MUSD 44,5). De lägre avskrivningarna beror på lägre produktionsavskrivningar i samband med lägre produktion. Avskrivningar inkluderar avskrivningar om MUSD 0,1 hänförlig till leasing enligt IFRS 16.

Netback

USD/fat	2021	2020	2019	2018	2017
Erhållet oljepris	62,8	47,7	64,2	70,5	51,8
Intäkter (efter statens andel)	27,8	24,8	31,1	36,7	27,0
Operativa kostnader	-10,8	-10,5	-11,1	-10,7	-7,9
Netback	17,0	14,4	22,3	26,0	19,1

Ökningen av netback per fat under 2021 beror på det högre erhållna oljepriset.

Prospekteringskostnader

Prospekteringskostnader var under 2021 MUSD 4,1 (2020: MUSD 0,0) och är hänförliga till nedskrivningar på aktiverade utgifter i samband med borrningen av Thameen-1 på Block 49. Prospekterings- och utvärderingskostnader kapitaliseras när de uppstår och är föremål för återkommande utvärdering. Torra eller oekonomiska borrhål kostnadsförs när återvinning av kostnaderna bedöms som osannolik.

Administrationskostnader

Administrationskostnader uppgick till MUSD 7,5 för 2021 jämfört med MUSD 7,3 under 2020, vilket huvudsakligen berodde på ökad personalstyrka och konsulttjänster. Administrationskostnader består huvudsakligen av löner, hyror, noteringsrelaterade kostnader och konsultationer.

Finansiella poster – Netto

De finansiella posterna, netto, uppgick till MUSD 0,6 under 2021 (MUSD -2,5) och påverkades av nettovinsterna på valutakursrörelser till följd av amerikanska dollarns förstärkning mot svenska kronan. Omräkningsdifferenser som uppstår på lånen mellan moderbolaget och dotterbolagen är inte kassaflödespåverkande.

Skatt

Tethys Oils olja- och gasverksamheter i Oman styrs genom separata Exploration and Production Sharing Agreements ("EPSA") för varje kontraktområde. 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 där skatt ska betalas. 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).

Resultat

Tethys Oil rapporterar ett resultat efter skatt för 2021 om MUSD 16,7 (MUSD 3,3), vilket motsvarar ett resultat per aktie om USD 0,51 (USD 0,1). Resultatet för 2021 ökade i förhållande till 2020 huvudsakligen till följd av högre oljepris.

Likviditet och finansiering

Kassa och bank per 31 december 2021 uppgick till MUSD 68,6 jämfört med MUSD 55,4 per 31 december 2020.

I maj 2021 utbetalades utdelning om SEK 2,00 per aktie till aktieägare, vilket totalt uppgick till MUSD 7,8. Vidare distribuerades en extraordinär kapitalöverföring om SEK 2,00 per aktie, sammanlagt MUSD 7,7, till aktieägarna genom ett obligatoriskt aktieinlösenprogram.

För 2021 uppgick kassaflödet från verksamheten till 64,9 (MUSD 52,1) och kassaflöde använt till investeringar i olje- och gastillgångar uppgick till MUSD 35,2 (MUSD 45,4). För 2021 uppgick fritt kassaflöde (kassaflödet från verksamheten minus investeringar) till MUSD 29,7 (MUSD 6,7).

Tethys Oils befintliga verksamhet på Block 3&4, Block 49, Block 56 och Block 58 i Oman, inklusive investeringsprogram, och annorstädes förväntas finansieras med kassaflöde från verksamheten och tillgängliga medel.

Investeringar och arbetsprogram

Under 2021 investerades sammanlagt MUSD 35,2 i olje- och gastillgångar (MUSD 45,4). Av investeringarna 2021 härrör MUSD 30,4 till Block 3&4, MUSD -7,9 till Block 49, MUSD 7,9 till Block 56, MUSD 4,8 till Block 58 och MUSD 0,0 till Nya projekt.

Land/Tillgång. MUSD	Bokfört Investeringar värde		Bokfört Investeringar värde 31	
	31 dec 2021	jan-dec 2021	dec 2020	jan-dec 2020
Oman Block 3&4	180,9	30,4	191,9	38,8
Oman Block 49	0,4	-7,9	12,6	4,6
Oman Block 56	16,7	7,9	8,8	0,2
Oman Block 58	6,6	4,8	1,8	1,8
Nya projekt	0,3	0,0	0,3	-
Summa	204,9	35,2	215,3	45,4

Investeringar Block 3&4, MUSD	2021	2020	2019	2018	2017
Borrning	17,6	19,4	25,0	25,5	26,6
Geologi och geofysik	4,1	9,2	10,1	11,2	4,2
Infrastruktur	8,7	10,2	18,9	13,7	9,1
Summa investeringar Block 3&4	30,4	38,8	54,0	50,4	39,9

Investeringar och arbetsprogram 2022

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.

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 produktionsanläggningar, 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 (2021: MUSD 7,9) inklusive investeringsavtal med övriga partners på Blocket. Utgifterna inkluderar borrningen av tre brunnar i Al Jumd området med följande flödestester samt 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 seismiska data och borrharet av en prospekteringsbrunn.

Moderbolaget

Moderbolaget redovisar ett resultat efter skatt om MSEK 360,9 för helåret 2021, jämfört med MSEK 22,7 för 2020. Administrationskostnaderna 2021 uppgick till MSEK 40,2 jämfört med MSEK 48,2 för 2020. Nettot av finansiella poster uppgick till MSEK 386,5 under 2021 jämfört med MSEK 58,1 under 2020. Utdelningar från dotterbolag om MSEK 350,0 och valutakursförluster hänförliga till bolagsinterna lån var den huvudsakliga orsaken till resultatet.

ÖVRIG INFORMATION

Påverkan av pandemin Covid-19

Effekten av 2020-års initiala spridning av coronaviruset var dramatisk för oljeindustrin. Under första halvåret 2020, när länder implementerade begränsningsåtgärder såsom stängningar av samhällen och reserestriktioner, sjönk enligt branschstatistik efterfrågan på olja med mer än 20 procent. Detta resulterade i ett betydande överutbud och ökade oljelager globalt vilket ledde till en snabb oljeprisnedgång. Minskningen i efterfrågan påverkade i sin tur intäkter och nettoresultat negativt. För att mildra effekterna minskade och senarelade oljeproducenterna investeringar och långsiktiga förbättringsinitiativ. Ett sådant svar var OPEC+-avtalet där länder frivilligt gick med på att minska produktionen. 2021 vände trenden och branschen kunde inte öka utbudet i samma takt som efterfrågan ökade, med minskade lager och ökade oljepriser som följd. Tethys Oils produktion, som initialt minskat till följd av OPEC+ produktionsbegränsningar, var långsam att återhämta sig efter de minskade investeringarna i produktionsbrunnar under 2020 och början av 2021.

Tethys Oil drivs av en mindre, specialiserad personalstyrka med begränsad uppbackning om nyckelpersoner insjuknar i Covid-19. För att säkerställa välmåendet hos Tethys Oils personal och verksamhet fortsatte riskminimeringen gällande Covid-19 att ha hög prioritet under 2021. Tethys Oil har uppmuntrat anställda att arbeta hemifrån när det är möjligt och har implementerat virtuella möten för att minimera onödig fysisk kontakt och begränsa exponeringen från kollektivtrafikresor. Stränga åtgärder tillämpas också för arbete på fältet. Tethys Oils åtgärder för att skydda sina anställda har visat sig vara framgångsrika och effekterna på den dagliga verksamheten har varit begränsade.

Tethys Oil kommer att fortsätta att övervaka utvecklingen av pandemin och agera därefter, men vid publiceringen av denna rapport förblir den finansiella guidningen för 2022, publicerad den 8 februari 2022, Tethys Oils officiella syn på 2022.

Väsentliga avtal och åtaganden

I Tethys Oils operativa verksamhet finns två kategorier av avtal: ett som reglerar förhållandet till värdnationen och ett som reglerar förhållandet till samarbetspartners.

Avtalen som reglerar förhållandet till värdnationer kan ta olika former beroende på landets licensiering och skattesystem. I fallet gällande Tethys Oil och Oman regleras förhållandet genom Prospekterings- och produktionsdelningsavtal (EPSA eller PSA). Tethys Oil innehar andelar direkt genom ovannämnda avtal i Oman. Avtalen med värdnationerna har en tidsbegränsning och är normalt uppdelade i olika tidsperioder. Finansiella åtaganden och arbetsåtaganden härrör till de olika tidsperioderna. Tethys Oil har

uppfyllt sina åtaganden på Block 3&4 och på Block 49. På Block 58 består arbetsprogrammet under den första prospekteringsperioden bland annat av geologiska studier, insamling och bearbetning av seismiska data samt prospekteringsborrning. På Block 56 inkluderar den andra prospekteringsperioden åtagande för 3D seismik och en prospekteringsborrning.

Avtalen som avser förhållandet till samarbetspartners benämns Joint Operating Agreements ("JOA"). Tethys Oil har JOA-avtal med samtliga samarbetspartners om sådana finns.

Utöver nämnda avtal, finns inga andra avtal eller andra omständigheter som har avgörande betydelse för Koncernens verksamhet eller lönsamhet.

Styrelse

Vid årsstämman den 19 maj 2021 återvaldes Robert Anderson, Alexandra Herger, Magnus Nordin, Per Seime och Klas Brand. Inga suppleanter valdes. Vid samma årsstämma utsågs åter Per Seime till styrelseordförande. Styrelsearbetet följer etablerade rutiner som fördelar arbetet mellan styrelsen och verkställande direktören. Arbetsordningen utvärderas årligen och skrivs om, om det bedöms behövt. Styrelsen hade 13 möten under 2021. De fem ledamöterna av styrelsen har bestått av fyra oberoende ledamöter och verkställande direktören. Styrelsen har tre utskott – revisionsutskottet, ersättningsutskottet och tekniska utskottet. Klas Brand är ordförande i revisionsutskottet, Per Seime är ordförande i ersättningsutskottet och Rob Anderson är ordförande i tekniska utskottet.

Organisation

Vid slutet av året hade Tethys Oil ett genomsnittligt antal heltidsanställda om 26 (23). Av dessa var 8 (8) kvinnor. Utöver detta har konsulter och kontraktsanställda varit verksamma i Tethys Oil.

Ersättningspolicy

De riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som antogs av årsstämman 2021 återfinns i Not 11 och i Bolagsstyrningsrapporten.

Bolagsstruktur

Tethys Oil AB (publ), med organisationsnummer 556615-8266, är moderbolag i Tethys Oil-Koncernen. Väsentliga dotterbolag inkluderar Tethys Oil Block 3&4 Ltd., Tethys Oil Montasar Ltd., Tethys Oil Qatbeet Ltd. och Tethys Oil Oman Onshore Ltd. Koncernen Tethys Oil bildades den 1 oktober 2003. Koncernen har filialkontor i Muskat, Oman och Dubai, Förenade Arabemiraten.

Intressebolag

Tethys Oils ägande i produktionslicensen Gargzdai är indirekt genom ett danskt aktiebolag, som i sin tur äger aktier i det litauiska operativa bolag som innehar 100 procent av licensen. Följaktligen har Tethys Oil ett effektivt ägande om 25 procent i Gargzdailicensen.

Per 31 december 2021 uppgick aktieägandet i det danska intressebolaget som innehar andelar i den litauiska Gargzdailicensen till MUSD – (MUSD –). Resultatet från Tethys Oils andelar i dessa intressebolag uppgick till MUSD – då ingen utdelning erhöles 2021 (MUSD –). Det bokförda värdet avseende Minijos Nafta (Gargzdai) är noll och eftersom inga formella eller informella för-

pliktelser föreligger avseende Minijos Nafta rapporterar inte Tethys Oil något nettoresultat.

Aktiedata

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

Per 31 december 2021 innehar Tethys Oil 474 673 egna aktier, vilka förvärvats sedan återköpsprogrammet påbörjades under fjärde kvartalet 2021. Huvudsyftet med återköpsprogrammet är att bolaget ska uppnå flexibilitet beträffande det egna kapitalet och därmed kunna optimera bolagets kapitalstruktur. Återköpta aktier kan även användas som likvid vid eller finansiering av förvärv av företag eller verksamheter eller i samband med hantering av incitamentsprogram. Tethys Oil återköpte sammanlagt 159 121 egna aktier under 2021. Antalet återköpta aktier är fortfarande en del av totalt antal utestående aktier, men ingår dock inte i det vägda antalet genomsnittliga aktier. Det vägda antalet utestående aktier under 2021 uppgår till 33 619 054 före utspädning och till 33 660 948 efter utspädning. Efter 31 december 2021 och fram till datum för publicering av denna rapport har Tethys Oil inte gjort ytterligare återköp av aktier.

Tethys Oil har teckningsoptionsbaserade incitamentsprogram för de anställda som kan komma att öka antalet aktier beroende på aktiekursen under teckningsperioden, för mer information se not 20. Mer information om Tethys Oils aktie återfinns på sida 23–26 i Årsredovisningen.

Säsongseffekter

Tethys Oil har inga signifikanta säsongsvariationer.

Transaktioner med närstående

Se not 23.

Risker och osäkerhetsfaktorer

En redogörelse för risker och osäkerhetsfaktorer presenteras under not 1 på sida 59.

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår till årsstämman en ordinarie utdelning om SEK 2,00 per aktie (årsstämman 2021: SEK 2,00) motsvarande MSEK 66,1 (MSEK 65,2). Styrelsen föreslår en extraordinär kapitalöverföring om SEK 5,00 per aktie (årsstämman 2021: SEK 2,00) genom ett obligatoriskt inlösenprogram att genomföras efter årsstämman 2022 motsvarande MSEK 165,3 (MSEK 65,2). Det föreslås också att de disponibla vinstmedlen efter utdelningen balanseras i ny räkning enligt följande beskrivning.

MSEK	2021	2020
Balanserade vinstmedel	25,3	140,1
Årets resultat	360,9	22,7
	386,2	162,8
Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras enligt följande:		
Till aktieägarna, en överföring om SEK 2,00 per aktie (årsstämman 2021: SEK 2,00)	65,2	65,2
Till aktieägarna, en extraordinär kapitalöverföring om SEK 5,00 per aktie (årsstämman 2021: SEK 2,00)	162,9	65,2
I ny räkning balanseras	158,1	32,4
	386,2	162,8

Utdelning och distribution

Tethys Oils styrelse har föreslagit en kontantutdelning om SEK 2,00 per aktie, motsvarande SEK 65 163 870 vid nuvarande antal registrerade aktier (efter avdrag för de återköpta aktier Tethys Oil innehar) och en extraordinär kapitalöverföring om SEK 5,00 per aktie, motsvarande SEK 162 909 675. Utdelningen och extraordinära kapitalöverföringen kräver godkännande från årsstämman 2022. Det blir en sammanlagd distribution om SEK 228 073 545. Avstämningsdag för utdelning beräknas preliminärt vara den 21 maj 2022.

Moderbolaget har per 31 december 2021 utdelningsbara vinstmedel (Fritt eget kapital) om MSEK 386,2. Efter utdelning och extraordinär kapitalöverföring om MSEK 228,1 kommer Moderbolaget ha en Balanserad vinst om 158,1.

Per den 31 december 2021 uppgick Koncernens och moderbolagets soliditet till 90 procent respektive 78 procent. Efter genomförd utdelning, extraordinär kapitalöverföring och återköp av aktier uppgår Koncernens och moderbolagets soliditet till 89 procent respektive 65 procent.

Tethys Oil har genererat betydande kassaflöden under de senaste åren och Koncernens finansiella ställning är stark. Styrelsen har beaktat Moderbolagets och Koncernens konsolideringsbehov genom en allsidig utvärdering av Moderbolagets och Koncernens ekonomiska ställning och Moderbolagets och Koncernens möjligheter att på sikt infria sina åtaganden.

Styrelsen har kommit fram till att, trots osäkerheter i bolagets verksamhetsområden, ger Moderbolagets och Koncernens ekonomiska ställning upphov till bedömningen att Moderbolaget och Koncer-

nen kan fortsätta sin verksamhet och förväntas fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt samt ha förmåga att fortsätta göra investeringar. Styrelsens bedömning är att storleken på det egna kapitalet, även efter föreslagen utdelning, står i rimlig proportion till omfattningen på moderbolagets och Koncernens verksamhet samt de risker som är förenade med verksamhetens bedrivande.

Med hänvisning till ovanstående och vad som i övrigt kommit till styrelsens kännedom är styrelsens bedömning att moderbolagets och Koncernens ekonomiska ställning medför att föreslagen utdelning är försvarlig enligt 17 kap. 3 § andra och tredje stycket aktiebolagslagen, dvs. med hänvisning till de krav som verksamhetens och koncernverksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och Koncernens egna kapital liksom på moderbolagets och Koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Hållbarhetsrapport

I enlighet med ÅRL 6 kap §11 har Tethys Oil valt att upprätta hållbarhetsrapporten som en från årsredovisningen separat rapport. Hållbarhetsrapporten finns tillgänglig på www.tethysoil.com.

Finansiella räkenskaper

Resultatet för Koncernens och moderbolagets verksamhet samt dess finansiella ställning vid räkenskapsårets slut framgår av efterföljande resultat- och balansräkningar, kassaflödesanalyser, förändringar i eget kapital samt tillhörande noter. Balans- och resultaträkningar kommer att fastställas vid ordinarie bolagsstämma den 18 maj 2022.

Koncernens totalresultat

1 januari – 31 december, MUSD	Not	2021	2020
Intäkter	4	113,5	110,7
Under-/överuttagjustering	4	-0,8	-9,6
Intäkter och övriga inkomster	3	112,7	101,1
Operativa kostnader	8	-43,8	-43,4
Bruttoresultat		68,9	57,7
Avskrivningar	3, 7	-41,2	-44,5
Prospekteringskostnader	7	-4,1	0,0
Administrationskostnader	9–11, 20	-7,5	-7,4
Rörelseresultat		16,1	5,8
Finansiella intäkter och liknande resultatposter	12	15,2	7,8
Finansiella kostnader och liknande resultatposter	13	-14,6	-10,3
Finansiella poster – netto		0,6	-2,5
Resultat före skatt		16,7	3,3
Inkomstskatt	14	–	0,0
Årets resultat		16,7	3,3
Övrigt resultat			
Valutakursdifferens		-1,5	3,7
Övrigt totalresultat		-1,5	3,7
Årets totalresultat		15,2	7,0
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		15,2	7,0
Innehav utan bestämmande inflyttande		–	–
Antal utestående aktier vid periodens slut	16	33 056 608	33 056 608
Vägt genomsnittligt antal aktier (före utspädning)	16	32 619 054	33 321 353
Vägt genomsnittligt antal aktier (efter utspädning)	16	32 660 948	33 328 099
Resultat per aktie (före utspädning) USD	16	0,51	0,10
Resultat per aktie (efter utspädning) USD	16	0,51	0,10

Koncernens balansräkning

Per 31 december, MUSD	Not	2021	2020
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Olje- och gästtillgångar	7	204,9	215,3
Övriga anläggningstillgångar		1,1	0,3
		206,0	215,6
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar och övriga fordringar	15	9,2	9,1
Förutbetalda kostnader		0,7	0,2
Likvida medel		68,6	55,4
		78,5	64,7
Summa tillgångar		284,5	280,3
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	16	0,8	0,8
Övrigt tillskjutet kapital		76,3	76,3
Reserver		0,3	1,8
Balanserad vinst		179,2	178,8
Summa eget kapital		256,6	257,7
Långfristiga skulder			
Långfristiga avsättningar	6	12,8	12,5
Övriga långfristiga skulder	17	0,8	0,3
		13,6	12,8
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga avsättningar	6	0,2	–
Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder	18	14,1	9,8
		14,3	9,8
Summa skulder		27,9	22,6
Summa eget kapital och skulder		284,5	280,3

Koncernens rapport över förändring i eget kapital

MUSD	Hänförligt till moderbolagets aktieägare				Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst	
Ingående balans 1 januari 2020	0,8	76,3	-1,9	201,1	276,3
Årets resultat 2020	-	-	-	3,3	3,3
Övrigt totalresultat 2020	-	-	3,7	-	3,7
Summa totalresultat	-	-	3,7	3,3	7,0
Transaktioner med ägare					
Återköp av egna aktier	-	-	-	-8,3	-8,3
Utdelning	-	-	-	-7,0	-7,0
Aktieinlösen	-	-	-	-10,6	-10,6
Incitamentsprogram	-	-	-	0,3	0,3
Summa transaktioner med ägare	-	-	-	-25,6	-25,6
Utgående balans 31 december 2020	0,8	76,3	1,8	178,8	257,7
Ingående balans 1 januari 2021	0,8	76,3	1,8	178,8	257,7
Årets resultat 2021	-	-	-	16,7	16,7
Övrigt totalresultat 2021	-	-	-1,5	-	-1,5
Summa totalresultat	-	-	-1,5	16,7	15,2
Transaktioner med ägare					
Återköp av egna aktier	-	-	-	-1,0	-1,0
Utdelning	-	-	-	-7,8	-7,8
Aktieinlösen	-	-	-	-7,7	-7,7
Incitamentsprogram	-	-	-	0,2	0,2
Summa transaktioner med ägare	-	-	-	-16,3	-16,3
Utgående balans 31 december 2021	0,8	76,3	0,3	179,2	256,6

Koncernens kassaflödesanalys

1 januari – 31 december, MUSD	Not	2021	2020
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Resultat före skatt		16,7	3,3
Erhållna räntor	12	–	0,1
Betalda räntor	13	–	0,0
Justering för prospekteringskostnader	7	4,1	–
Justeringar för avskrivningar och andra ej kassaflödespåverkande poster	7	40,4	48,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		61,2	52,2
Ökning/minskning av fordringar		-0,6	3,0
Ökning/minskning av skulder		4,3	-3,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten		64,9	52,1
Investeringsverksamheten			
Investeringar i olje- och gastillgångar	7	-35,2	-45,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-35,2	-45,4
Finansieringsverksamheten			
Återköp av egna aktier	16	-1,0	-8,3
Utdelning		-7,8	-7,0
Aktieinlösen		-7,7	-10,6
Kassaflöde från finansverksamheten		-16,5	-25,9
Årets kassaflöde		13,2	-19,2
Likvida medel vid årets början		55,4	75,6
Valutakursförändringar på likvida medel		0,0	-1,0
Likvida medel vid årets slut		68,6	55,4

Moderbolagets totalresultat

1 januari – 31 december, MSEK	Not	2021	2020
Övriga intäkter	5	14,6	12,8
Administrationskostnader	9–11, 20	-40,2	-48,2
Rörelseresultat		-25,6	-35,4
Finansiella intäkter och liknande resultat	12	505,2	146,8
Finansiella kostnader och liknande resultatposter	13	-118,7	-88,7
Finansiella poster – netto		386,5	58,1
Resultat före skatt		360,9	22,7
Inkomstskatter	14	-0,0	-0,0
Årets resultat¹		360,9	22,7

1 Eftersom det inte finns några poster för moderbolagets övriga totalresultat, presenteras ingen separat rapport för totalresultatet.

Moderbolagets balansräkning

Per 31 december, MSEK	Not	2021	2020
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Olje- och gästtillgångar	7	0,4	-
Aktier i dotterbolag	19	1,0	1,0
Långfristiga fordringar från koncernföretag	23	509,1	338,0
		510,5	339,0
Omsättningstillgångar			
Övriga fordringar	15	2,3	2,1
Förutbetalda kostnader		0,8	0,7
Kassa och bank		76,8	36,2
		79,9	39,0
Summa tillgångar		590,4	378,0
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	16		
<i>Bundet eget kapital:</i>			
Aktiekapital		6,0	6,0
Reservfond		71,1	71,1
<i>Fritt eget kapital:</i>			
Överkursfond		530,3	530,3
Balanserad förlust		-505,0	-390,2
Årets resultat		360,9	22,7
Summa eget kapital		463,3	239,9
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga skulder	18	7,9	9,8
Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder	23	119,2	128,3
Summa skulder		127,1	138,1
Summa eget kapital och skulder		590,4	378,0

Moderbolagets förändring av eget kapital

MSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Reservfond	Överkurs fond	Balanserad förlust	Årets resultat	
Ingående balans 1 januari 2020	6,0	71,1	530,3	-425,5	277,6	459,5
Överföring av föregående års resultat	-	-	-	277,6	-277,6	0,0
Årets resultat 2020	-	-	-	-	22,7	22,7
Årets resultat	-	-	-	-	22,7	22,7
Transaktioner med ägare						
Återköp av egna aktier	-	-	-	-79,6	-	-79,6
Utdelning	-	-	-	-66,1	-	-66,1
Aktieinlösen	-	-	-	-99,2	-	-99,2
Incitamentsprogram	-	-	-	2,6	-	2,6
Summa transaktioner med ägare	-	-	-	-242,3	-	-242,3
Utgående balans 31 december 2020	6,0	71,1	530,3	-390,2	22,7	239,9
Ingående balans 1 januari 2021	6,0	71,1	530,3	-390,2	22,7	239,9
Överföring av föregående års resultat	-	-	-	22,7	-22,7	0,0
Årets resultat 2021	-	-	-	-	360,9	360,9
Årets resultat	-	-	-	-	360,9	360,9
Transaktioner med ägare						
Återköp av egna aktier	-	-	-	-8,7	-	-8,7
Utdelning	-	-	-	-65,2	-	-65,2
Aktieinlösen	-	-	-	-65,2	-	-65,2
Incitamentsprogram	-	-	-	1,7	-	1,7
Summa transaktioner med ägare	-	-	-	-137,5	-	-137,5
Utgående balans 31 december 2021	6,0	71,1	530,3	-505,0	360,9	463,3

Eftersom det inte finns några poster för moderbolagets övriga totalresultat, presenteras ingen separat rapport för totalresultatet.

Moderbolagets kassaflödesanalys

1 januari – 31 december, MSEK	Not	2021	2020
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Resultat före skatt		360,9	22,7
Utdelning från koncernbolag	12	-350,0	-57,3
Erhållna räntor	12	-24,9	-18,8
Justeringar för avskrivningar och andra ej kassaflödespåverkande poster		-41,3	45,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		-55,3	-7,9
Ökning/minskning av fordringar		-0,2	-2,0
Ökning/minskning av skulder		-1,9	4,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-57,4	-5,5
Investeringsverksamheten			
Investeringar i olje- och gastillgångar	7	-0,4	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-0,4	-
Finansieringsverksamheten			
Finansiering av långfristiga fordringar		237,1	271,6
Återköp av egna aktier	16	-8,7	-79,6
Utdelning		-65,2	-66,1
Aktieinlösen		-65,2	-99,2
Kassaflöde från finansverksamheten		98,0	26,7
Årets kassaflöde		40,2	21,2
Likvida medel vid årets början		36,2	25,4
Valutakursförändringar på likvida medel		0,4	-10,4
Likvida medel vid årets slut		76,8	36,2

Noter

Generell 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 bedriver prospekteringsverksamhet i Oman och Litauen, Bolaget är ett registrerat aktiebolag med säte i Stockholm, Sverige. Bolaget är noterat på Nasdaq Stockholm.

Denna årsredovisning för koncernen och moderbolaget har godkänts för offentliggörande av styrelsen den 8 april 2022.

Grund för årsredovisningens upprättande

Årsredovisningen för koncernen och moderbolaget Tethys Oil AB har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) och tolkningar från IFRIC sådana de antagits av EU samt Årsredovisningslagen (1995:1554). Därtill har RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner tillämpats.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av Koncernens redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen anges i not 2.

Koncernens årsredovisning har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden om inte annat anges i redovisningsprinciperna nedan.

Redovisningsprinciper

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna koncernredovisning upprättats anges nedan. Samma redovisningsprinciper användes för årsredovisningen 2020. Koncernens årsredovisning har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU, Årsredovisningslagen och RFR 1 "Kompletterande redovisningsregler för koncerner". Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporteringsrekommendation RFR 2 "Redovisning för juridisk person", Reglerna i RFR 2 innebär att moderbolaget följer godkända IFRS-regler och uttalanden i enlighet med EU-lag, så långt detta är möjligt inom ramen för Årsredovisningslagen och med hänsyn tagen till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag och tillägg som ska göras eller är tillåtna att göras från IFRS. Moderbolagets redovisningsprinciper motsvarar de för Koncernen, med undantag för de fall som anges nedan under avsnittet "Moderbolagets redovisningsprinciper".

Nya redovisningsprinciper 2021 och 2022

IASB har utgivit ett flertal justeringar till redovisningsstandarder som har godkänts av EU och som tillämpas från 1 januari 2021. Dessa hade ingen väsentlig påverkan på koncernens räkenskaper 2021. Nya redovisningsprinciper, utgivna av IASB och som tillämpas från 1 januari 2022, förväntas ej att ha någon väsentlig påverkan på koncernens räkenskaper 2022.

Koncernredovisningsprinciper

Dotterföretag är alla de företag (inklusive företag för särskilt ändamål) där koncernen har rätten att utforma finansiella och operativa strategier på ett sätt som vanligen följer med ett aktieinnehav uppgående till mer än hälften av rösträtterna. Förekomsten och effekten av potentiella rösträtter som för närvarande är möjliga att utnyttja eller konvertera, beaktas vid bedömningen av huruvida Koncernen utövar bestämmande inflytande över ett annat företag. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till Koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Förvärvsmetoden används för redovisning av Koncernens rörelseförvärv. Köpeskillingen för förvärvet av ett dotterföretag utgörs av verkligt värde på överlätna tillgångar, skulder och de aktier som emitterats av Koncernen. I köpeskillingen ingår även verkligt värde på alla tillgångar eller skulder som är en följd av en överenskommelse om villkorad köpeskillning. Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till

verkliga värden på förvärvsdagen. För varje förvärv avgör Koncernen om alla innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade företaget redovisas till verkligt värde eller till innehavets proportionella andel av det förvärvade företagets nettotillgångar.

Koncerninterna transaktioner och balansposter samt orealiserade vinster och förluster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Redovisningsprinciperna för dotterföretag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av Koncernens principer.

Samarbetsarrangemang

Enligt IFRS 11 Samarbetsarrangemang skall ett innehav i ett samarbetsarrangemang klassificeras antingen som en gemensam verksamhet eller ett joint venture beroende på de kontraktliga rättigheterna och skyldigheterna varje investerare har. Tethys Oil har gemensamma verksamheter.

Gemensamma verksamheter

Koncernen redovisar sina direkta rättigheter till tillgångar, skulder, intäkter och kostnader från gemensamma verksamheter och sin andel av gemensamt ägda tillgångar och skulder eller uppkomna intäkter och kostnader. Dessa har inkluderats i de finansiella rapporterna under respektive relevant post. I Koncernen bedrivs olje- och gasverksamheten som en gemensam verksamhet som saknar registrerad bolagsform, via licenser vilka innehas gemensamt med andra bolag. Koncernens finansiella rapporter reflekterar Koncernens relevanta andel av produktion, kapitalkostnader, verksamhetskostnader och kortfristiga tillgångar och skulder i den gemensamma verksamheten.

Intresseföretag

En investering i ett intresseföretag är en investering i ett bolag där Koncernen har ett betydande men inte bestämmande inflytande, allmänt åtföljt av ett aktieinnehav om minst 20 procent men högst 50 procent av rösterna. Sådana innehav redovisas enligt kapitalandelsmetoden och har initialt redovisats till anskaffningsvärde i koncernredovisningen. Skillnaden mellan anskaffningsvärdet på andelarna i ett intresseföretag och verkliga värdet, netto efter eventuella ackumulerade nedskrivningar, av intresseföretagets tillgångar, skulder och ansvarsförbindelser redovisade vid förvärvstidpunkten behandlas som goodwill. Goodwill ingår i innehavets redovisade värde och ingår som en del av innehavet vid bedömning av nedskrivningsbehov. Koncernens andel av resultat som uppkommit i intresseföretaget efter förvärvet redovisas i resultaträkningen och Koncernens andel av förändringar i övrigt totalresultat i intresseföretaget efter förvärvet redovisas direkt i övrigt totalresultat i Koncernen. När Koncernens ackumulerade andel i ett intresseföretags förluster uppgår till eller överstiger dess innehav i intresseföretaget redovisar Koncernen inte ytterligare förluster om inte Koncernen har påtagit sig förpliktelser eller har gjort betalningar för intresseföretagets räkning. Utdelning från intresseföretag presenteras i balansräkningen under "Andelar i intressebolag" samt i resultaträkningen under "Andel av vinst/ förlust från intressebolag".

Orealiserade vinster på transaktioner mellan Koncernen och dess intresseföretag elimineras i förhållande till Koncernens innehav i intresseföretaget. Även orealiserade förluster elimineras, om inte transaktionen utgör ett bevis på att ett nedskrivningsbehov föreligger för den överlätna tillgången. Tillämpade redovisningsprinciper i intresseföretag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av Koncernens principer.

Utländska valutor

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i Koncernen är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljö där respektive företag huvudsakligen är verksam (funktionell valuta). I koncernredovisningen används US dollar (USD), som är den valuta som Koncernen valt som presentationsvaluta.

Transaktioner och balansposter

Monetära tillgångar och skulder noterade i utländska valutor omräknas till balansdagens kurs och valutakursdifferenser redovisas i resultaträkningen. Transaktioner i utländska valutor omräknas till den valutakurs som gäller på transaktionsdagen. Valutakursdifferenser inkluderas i finansiella intäkter/kostnader i resultaträkningen förutom uppskjutna valutakursdiffe-

renser avseende säkringsredovisning, vilka redovisas i övrigt totalresultat. Goodwill och justeringar av verkligt värde som uppkommer vid förvärv av en utlandsverksamhet behandlas som tillgångar och skulder hos denna verksamhet och omräknas till balansdagens kurs.

Rapporteringsvaluta

Utländska koncernföretags balans- och resultaträkningar omräknas enligt dagskursmetoden. Samtliga tillgångar och skulder i dotterbolagen omräknas till balansdagens kurs medan resultaträkningarna omräknas till genomsnittskurs för året förutom där det ansetts mer relevant att använda transaktionsdagens kurs. Omräkningsdifferenser som uppstår redovisas direkt i valutaomräkningsreserven i övrigt totalresultat. Vid avyttring av en utlandsverksamhet redovisas sådana omräkningsdifferenser i resultaträkningen som resultat från försäljningar. Omräkningsdifferenser på nettoinvesteringar i dotterbolag, använda för finansiering av prospekteringsarbeten, redovisas direkt i övrigt totalresultat.

Vid upprättandet av årsredovisningen har följande valutakurser använts:

Valuta	31 december 2021		31 december 2020	
	genomsnitt	periodens slut	genomsnitt	periodens slut
SEK/USD	8,56	9,04	9,19	8,19
SEK/EUR	10,14	10,23	10,49	10,04

Segmentsinformation

Enligt koncernens redovisningsprinciper redovisas rörelsesegmenten baserat på Producerande tillgångar, Icke-producerande tillgångar och Övriga, där producerande och icke-producerande tillgångar representeras av Oman och övriga av Sverige samt redovisas på ett sätt som överensstämmer med den interna rapporteringen till koncernledningen.

Klassificering av tillgångar och skulder

Anläggningstillgångar, långfristiga skulder och avsättningar består av belopp som förväntas att återvinnas eller betalas mer än tolv månader efter balansdagen. Kortfristiga tillgångar och kortfristiga skulder består enbart av belopp som förväntas återvinnas eller betalas inom tolv månader efter balansdagen.

Olje- och gastillgångar

Olje- och gastillgångar redovisas initialt till anskaffningsvärde, där det är sannolikt att de kommer generera framtida ekonomiska vinster. Alla kostnader för anskaffande av koncessioner, licenser eller andelar i produktionsdelningskontrakt samt för undersökning, borrhning och utbyggnad av dessa aktiveras i separata kostnadsställen, ett för varje fält. Detta inkluderar aktivering av för återställandekostnader hänförliga avsättningar (se Avsättningar). Olje- och gastillgångar redovisas därefter till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar (inklusive eventuell nedskrivning). Vinst och förluster på utrangeringar bestäms genom att jämföra likviden mot den sålda tillgångens bokförda värde och redovisas i resultaträkningen.

Kostnader för rutinmässiga underhållsarbeten och reparationer för producerande tillgångar redovisas över resultaträkning när de uppkommer.

Erhållna ersättningar vid försäljning eller utfarmning av olje- och gaskoncessioner i prospekteringsstadiet reducerar de aktiverade utgifterna för varje kostnadsställe. Eventuell ersättning överstigande de aktiverade utgifterna redovisas i resultaträkningen. I det fall försäljning sker i prospekteringsstadiet redovisas en eventuell förlust i resultaträkningen.

Olje- och gastillgångar klassificeras som antingen producerande eller icke-producerande.

Avskrivning

Avskrivning på producerande olje- och gastillgångar sker i enlighet med produktionsbaserad avskrivningsmetod (produktionsenhetsmetoden, unit of production) i förhållande till bevisade och sannolika reserver för fältet i fråga. Undantaget är de tillgångar vars livslängd skiljer sig från fältets livslängd, där linjär avskrivning tillämpas.

I enlighet med produktionsenhetsmetoden ska aktiverade utgifter vid rapporteringsdatumet, tillsammans med förväntade framtida investeringar för utbyggnaden av bevisade och sannolika reserver fastställda enligt den prisnivå som förelåg på balansdagen, skrivas av i takt med årets produktion i förhållande till beräknade totala bevisade och sannolika reserver av

olja och gas i enlighet med produktionsenhetsmetoden. Avskrivning per fält kostnadsförs i resultaträkningen när produktion påbörjas.

Bevisade reserver är de mängder petroleum som, genom analys av geologiska och tekniska data, med skäligen tillförlitlighet kan uppskattas vara kommersiellt utvinningsbara från och med ett givet datum, från kända reserver under rådande ekonomiska villkor, existerande produktionsmetoder samt nuvarande statliga bestämmelser. Bevisade reserver kan kategoriseras som utbyggda eller icke-utbyggda. Om deterministiska metoder tillämpas anses termen tillförlitlighet uttrycka en hög grad av tilltro att dessa kvantiteter kan utvinnas. Om metoder som bygger på sannolikhetsteori tillämpas bör det vara minst 90 procent sannolikhet att kvantiteterna som är utvunna är lika med eller överstiger uppskattningarna.

Sannolika reserver är icke-bevisade reserver som genom analys av geologiska och tekniska data anses mer sannolika att kunna utvinnas än motsatsen. I detta sammanhang anses det vara minst 50 procent sannolikhet att de utvunna kvantiteterna är minst lika stora som summan av bevisade och sannolika reserver.

Prospekteringskostnader

Prospekteringskostnader avser icke-producerande olje- och gastillgångar och redovisas i resultaträkningen när ett beslut fattats om att inte gå vidare med ett olje- och gasprojekt eller när förväntade framtida vinster är mindre än aktiverade kostnader. Ingen avskrivning sker för icke-producerande olje- och gastillgångar.

Kostnader avseende icke-producerande olje- och gastillgångar och direkt hänförliga till en prospekteringsborrning aktiveras fram till utvärdering om fastställande av reserver. Om bedömningen är att ett kommersiellt fynd inte skett, redovisas dessa kostnader i resultaträkningen som prospekteringskostnader.

När kommersiell produktion påbörjas överförs ett fält från kostnadsställe utan produktion till kostnadsställe med produktion inom olje- och gastillgångar.

Nedskrivningar

Tethys Oil utvärderar behovet av nedskrivningsprövning för producerande olje- och gastillgångar en gång per år eller vid händelser eller förändrade omständigheter som ger indikationer på att tillgångarnas redovisade värden ej kan försvaras. Sådana indikationer omfattar ändringar av Koncernens verksamhetsplaner, ändringar av råvarupriser som leder till lägre inkomster samt, för olje- och gasegendomar, en försämring av uppskattade reservkvantiteter.

Nedskrivningsprövning sker för respektive kassagenererande enhet vilket motsvaras av licensrättighet, produktionsdelningsavtal eller motsvarande som Tethys Oil äger. En kassagenererande enhet motsvaras således normalt av varje förvärvat tillgång i respektive land där Tethys Oil bedriver prospekterings- och utvinningsverksamhet. Nedskrivningsprövningen innebär att den kassagenererande enhetens balansvärde jämförs med den återvinningsbara summan för tillgångarna, vilken är den högre av tillgångarnas verkliga värden minskat med försäljningskostnader och nyttjandevärdet. Tillgångarnas nyttjandevärden är baserade på nuvärdet av framtida kassaflöden diskonterade med en diskonteringsränta, se vidare not 7, under avsnittet Nedskrivningsprövning. En nedskrivning redovisas när en tillgångs eller kassagenererande enhets redovisade värde överstiger det återvinningsbara värdet. En nedskrivning belastar resultaträkningen.

Ränta

Ränta på lån för finansiering av förvärv av producerande olje- och gastillgångar kostnadsförs löpande. Ränta på lån för finansiering av fält under utbyggnad kapitaliseras och läggs till tillgångens bokförda värde till dess produktion påbörjas.

Värderingsprinciper finansiella tillgångar

Koncernen klassificerar sina finansiella tillgångar i följande kategorier: finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, lånefordringar och kundfordringar. Klassificeringen är beroende av för vilket syfte den finansiella tillgången förvärvades. Ledningen fastställer klassificeringen av de finansiella tillgångarna vid det första redovisningstillfället.

Tethys Oil redovisar en finansiell tillgång eller en finansiell skuld i balansräkningen när Bolaget blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor. Vidare tar Bolaget bort en finansiell skuld eller del av densamma när förpliktelsen, angiven i respektive avtal, fullgörs eller på annat sätt upphör.

a) Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen är finansiella tillgångar som innehas för handel. En finansiell tillgång klassificeras i denna kategori om den förvärvas huvudsakligen i syfte att säljas inom kort. Derivat klassificeras som att de innehas för handel om de inte är identifierade som säkringar. Tillgångar i denna kategori klassificeras som omsättningstillgångar om de förväntas bli reglerade inom tolv månader, annars klassificeras de som anläggningstillgångar. Koncernen hade inga finansiella tillgångar som innehades för handel under 2021.

b) Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. De ingår i omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter rapportperiodens slut, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Koncernens lånefordringar och kundfordringar utgörs av kundfordringar och övriga fordringar i balansräkningen. Fordringar och övriga fordringar bokförs initialt till verkligt värde och värderas därefter till kostnad i enlighet med effektivräntemetoden. Tillgångar värderas även minusavsättningar för nedskrivningar.

c) Övriga skulder

Övriga skulder är finansiella skulder som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. De ingår i kortfristiga skulder med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter rapportperiodens slut, vilka klassificeras som långfristiga skulder. Övriga skulder redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

d) Nedskrivning av finansiella tillgångar

Koncernen utvärderar framåtblickande de förväntade kreditförluster som följer av de skuldinstrument som redovisas till upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde med värdeförändring i övrigt totalresultat. Metodiken för nedskrivningsbehov tillämpas beroende på om det uppstår en betydande ökning av kreditrisk. För kundfordringar tillämpar koncernen den förenklade metoden enligt IFRS 9 vilken kräver att förväntade förluster under dess löptid tas upp vid det första redovisningstillfället av fordringarna. Det bokförda värdet av tillgången minskas och förlusten redovisas i Koncernens resultaträkning.

Materiella anläggningstillgångar andra än olje- och gastillgångar

Övriga materiella anläggningstillgångar upptas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerad avskrivning. Avskrivningen är baserad på anskaffningskostnaden och görs linjärt enligt plan över den beräknade nyttjandeperioden om 3 till 5 år för kontorsinventarier och övriga tillgångar.

Tillkommande utgifter läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång, beroende på vilket som är lämpligt, endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmåner som är förknippade med tillgången kommer att komma Koncernen tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt.

Redovisat värde för eventuella reservdelar skrivs ned till noll. Andra former av reparationer och underhåll kostnadsförs under den period de uppkommer. Redovisat värde skrivs direkt ned till sitt återvinningsvärde om redovisat värde är högre. Återvinningsvärdet är det högre av en tillgångens verkliga värde med avdrag för försäljningskostnader och dess nyttjandevärde.

Leasing

Tethys Oil redovisar nyttjanderättstillgångar och leasingkulder som härrör från leasing i balansräkningen med några undantag. Denna modell återspeglar att leasetagaren i början av ett leasingavtal erhåller rätten att använda en tillgång under en tidsperiod och har en skyldighet att betala för den rätten.

Nyttjanderättstillgångar upptas initialt till anskaffningsvärdet, vilket är lika med det belopp som motsvarar den ursprungliga leasingkulden justerat för eventuella leasingbetalningar som redan har gjorts före leasingens början. Leasingkulden upptas initialt till nuvärdet av de leasingbetalningar som inte är gjorda före leasingens början, diskonterade med den inbyggda räntan i leasingen eller om den inte kan bestämmas till gällande låneränta.

Under IFRS 16 tillämpar Tethys Oil undantagen för korttidsleasingavtal eller leasingavtal för vilka den underliggande tillgången är av lågt värde. Standarden påverkar främst redovisningen av koncernens operationella leasing-

avtal. IFRS 16 är inte tillämpligt på leasingavtal inom koncernens gemensamma verksamheter (joint operations) såvida Tethys Oil inte är operatör. I de fall Tethys Oil är operatör redovisar Tethys Oil i koncernredovisningen sin andel av de underliggande tillgångarna och skulderna i den gemensamma verksamhetens leasingavtal. För närvarande har koncernen inga leasar inom någon gemensam verksamhet. De korttidsleasingavtal eller leasingavtal för vilka den underliggande tillgången är av lågt värde avser kontorshyresavtal, IT-servrar/programvara samt andra avtal på kort tid eller av mindre värde.

Likvida medel

I likvida medel ingår banktillgodohavanden, kontanter, och likvida räntebärande värdepapper med förfallodag inom tre månader vid förvärvstillfället.

Eget kapital

Aktiekapitalet består av moderbolagets registrerade aktiekapital. Kostnader hänförliga till emission av nya aktier redovisas i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden. Överskottet hänförligt till en aktieemission redovisas under posten övrigt tillskjutet kapital.

Då något koncernföretag köper moderbolagets aktier (återköp av egna aktier) reducerar den betalda köpeskillingen, inklusive eventuella direkt hänförliga transaktionskostnader (netto efter skatt), det egna kapitalet hänförligt till moderbolagets aktieägare, tills dess att aktierna annulleras eller avyttras. Om dessa aktier senare avyttras, redovisas erhållna belopp, netto efter eventuella direkt hänförliga emissionskostnader och skatteeffekter i eget kapitalet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Valutaomräkningsreserven innefattar orealiserade omräkningsdifferenser hänförliga till omräkningen av de funktionella valutorna till rapporteringsvalutan.

Balanserad vinst innehåller de ackumulerade resultatdelen hänförliga till moderbolagets aktieägare.

Avsättningar

En avsättning redovisas när Tethys Oil har ett formellt eller informellt åtagande, till följd av en tidigare händelse, och det är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera åtagandet och en tillförlitlig uppskattning kan göras av beloppet. Avsättningarna värderas till nuvärdet av det belopp som förväntas krävas för att reglera förpliktelsen. Härvid används en diskonteringsränta före skatt som återspeglar en aktuell marknadsbedömning av det tidsberoende värdet av pengar och de risker som är förknippade med avsättningen. Den ökning av avsättningen som beror på att tid förflyter redovisas som finansiella kostnad.

För fält där Koncernen är skyldig att bidra till återställningskostnader görs en avsättning som motsvarar det framtida beräknade åtagandet. En tillgång redovisas, som del av olje- och gastillgången, motsvarande den anteciperade återställningskostnaden. Tillgången skrivs av över fältets livstid baserat på fältets produktion, enligt produktionsenhetsmetoden. Redovisningstransaktionen som utgör bokningen av tillgången tar hänsyn till nuvärdet av den framtida skyldigheten. Nuvärdesfaktorn av den förväntade återställningsskyldigheten löses gradvis upp över fältets livstid och belastas de finansiella kostnaderna. Förändringar i återställningskostnader och reserver tillämpas framåtriktad och i enlighet med den initiala principen för redovisning.

Intäkter

Intäkter från försäljning av olja och gas upptas i resultaträkningen netto efter avdrag för royaltyandel uttagen i natura. Försäljning av olja och gas redovisas till verkligt värde av det erhållna vederlaget eller fordran när de huvudsakliga risker och förtjänster från ägandet har överlåtits, vilket är när ägandet överförs från Tethys Oil till köparen. För Tethys Oils verksamhet övergår ägandet vid det tillfälle då råoljan lastas på tankbåten. Intäkter redovisas endast i den utsträckning det är stor sannolikhet att en väsentlig retur av försäljningen inte uppstår.

Under- och överuttag

Råoljan eller naturgasen som produceras och säljs under eller över Tethys Oils ägarandel i respektive olje- och gastillgång, skapar ett under- eller överuttag. Underuttag redovisas som Övriga fordringar och värderas till försäljningspris, och överuttag redovisas som Övriga kortfristiga skulder och värderas till försäljningspris. Underuttag reverseras från Övriga fordringar när oljan har sålts. Överuttag reverseras från Övriga kortfristiga skulder när tillräckliga volymer producerats för att motsvara de överuttagna volymerna.

Produktionsdelning

Block 3&4, Tethys Oils enda producerande olja- och gasegendom, regleras av ett Exploration and Production Sharing Contract (EPSA). Enligt EPSA kommer intäkter från kostnadsåtervinningsolja och -gas och vinstolja och gas. Kostnadsåtervinningsolja och -gas gör det möjligt för Tethys Oil att återvinna en majoritet av de investeringar och driftskostnader (CAPEX och OPEX) som uppstått. Vinstolja och -gas delas mellan värdregeringen och samarbetspartners i enlighet med en fast procentsats. Samarbetspartnerna delar upp kostnadsåtervinningsolja och -gas och vinstolja och -gas i enlighet med deras respektive kapitalandelar.

Övrigt

Tillfälliga intäkter från produktion av olja eller gas reducerar de aktiverade kostnaderna för olje- och gastillgången i fråga tills dess kvantiteter av bevisade och sannolika reserver konstaterats och kommersiell produktion påbörjats. Serviceintäkter, vilka avser tekniska tjänster och ledningstjänster till joint operations, redovisas som övriga intäkter.

Påverkan av pandemin Covid-19

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 utslutas 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 utslutas.

Inkomstskatter

Redovisade inkomstskatter innefattar skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, justeringar avseende tidigare års aktuella skatt samt förändringar i uppskjuten skatt.

Värdering av samtliga skatteskulder/-fordringar sker till nominella belopp och görs enligt de skatteregler och skattesatser som är beslutade eller som är aviserade och med stor säkerhet kommer att fastställas.

Periodens skattekostnad omfattar aktuell och uppskjuten skatt. Skatt redovisas i resultaträkningen, utom när skatten avser poster som redovisas i övrigt totalresultat eller direkt i eget kapital. I sådana fall redovisas även skatten i övrigt totalresultat respektive eget kapital. Uppskjuten skatt redovisas, enligt balansräkningsmetoden, på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dessas redovisade värden i koncernredovisningen. Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas.

Personalförmåner

Kortfristiga förmåner såsom löner, sociala kostnader och semesterlön kostnadsförs då de uppkommer.

Pensionsförpliktelser

Huvuddelen av Bolagets pensionsförpliktelser regleras via lagstadgade sociala kostnader. Ytterligare vissa kostnader finns där pensionsförpliktelser täcks genom att försäkring tecknats hos försäkringsföretag. Dessa planer är avgiftsbestämda och enligt vilken Koncernen betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Koncernen har inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder.

Aktiebaserat incitamentsprogram

Aktierelaterade ersättningar där regleringen görs i aktier redovisas i resultaträkningen som en del av administrationskostnader och som eget kapital i balansräkningen. Optionen värderas till verkligt värde vid dagen för tilldelningen enligt Black & Scholes optionsvärderingsmetod och redovisas i resultaträkningen.

Ersättning vid uppsägning

Ersättning vid uppsägning utgår när en anställds anställning sagts upp av Koncernen före normal pensionstidpunkt eller då en anställd accepterar frivillig avgång i utbyte mot sådana ersättningar. Koncernen redovisar avgångsvederlag när den bevisligen är förpliktad endera att säga upp anställda enligt en detaljerad formell plan utan möjlighet till återkallande, eller att lämna ersättning vid uppsägning som resultat av ett erbjudande som gjorts för att uppmuntra till frivillig avgång. Förmåner som förfaller mer än 12 månader efter balansdagen diskonteras till nuvärde.

Transaktioner med närstående

Tethys Oil har identifierat följande närstående: intresseföretag, gemensamt kontrollerade enheter, nyckelpersoner i ledande ställning eller deras familjemedlemmar eller andra parter som är delvis, direkt eller indirekt, kontrollerade av nyckelpersoner i ledande ställning eller dennes familj eller annan individ som kontrollerar eller har gemensam kontroll eller väsentligt inflytande över enheten.

Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolagets årsredovisning är upprättad enligt Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporteringsrekommendation RFR 2. Redovisning för juridisk person. IFRS 9 är inte applicerat i den finansiella rapporteringen. Moderbolagets redovisningsprinciper avviker från koncernens redovisningsprinciper vad gäller IFRS 16 Leasing, då moderbolaget redovisar leasingavtal som operationella leasingavtal. Moderbolaget har endast kontorshyresavtal och avtal avseende IT-servrar/-program samt avtal av mindre värde.

Finansiella instrument

Tillgångar och skulder redovisas först till verkligt värde plus transaktionskostnader och därefter till upplupet anskaffningsvärde om inte annat anges. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och Koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten.

Andelar i dotterbolag

Andelar i dotterbolag redovisas enligt anskaffningsvärdemetoden. Prövning av värdet på andelarna görs när indikationer finns att värdet minskat.

Koncernbidrag

Moderbolaget tillämpar alternativregeln och redovisar såväl erhållna som lämnade koncernbidrag som bokslutsdisposition.

Not 1, Riskhantering

Koncernens verksamhet är utsatt för ett antal risker och osäkerheter som löpande övervakas och analyseras. Nedan presenteras Koncernens huvudsakliga risker och osäkerheter så som de identifierats av styrelsen och hur Koncernen hanterar dessa risker.

Operationell riskhantering

Teknisk och geologisk risk

I Tethys Oils nuvarande utvecklingskedje sker kommersiell produktion av olja samt prospektering och utvärdering av utvecklade olje- och gasackumulationer. Den operationella risken ser olika ut i Koncernens olika verksamheter. Den huvudsakliga risken i prospekterings- och utvärderingsfasen är att det arbete och de investeringar som Tethys Oil genomför inte resulterar i kommersiella olje- eller gasreserver

Oljepriset

Oljepriset spelar en avgörande roll för Tethys Oil eftersom inkomst och lönsamhet beror och kommer att bero på det vid varje tidpunkt gällande priset. Avsevärt lägre oljepriser skulle minska förväntad lönsamhet i projekt och kan innebära att projekt bedöms som olönsamma även om fynd påträffas. Lägre oljepriser kan också minska det industriella intresset för Tethys Oils projekt avseende utfarmningar och försäljning av tillgångar. Det finns inga utestående oljeprissäkringar per 31 december 2021.

Tethys Oil har en flexibel hållning gentemot oljeprissäkring, baserad på en bedömning av fördelarna med säkringskontrakten under specifika omständigheter. Utifrån analyser av omständigheterna kommer Tethys Oil att bedöma fördelarna av att terminssäkra månatliga försäljningskontrakt i syfte att generera kassaflöde.

Årets resultat	16,7	16,7
Förändring i oljepriset (USD/fat)	5,0	-5,0
Summa påverkan på årets resultat (MUSD)	9,1	-9,1

Tillgång till utrustning

En operationell risk är tillgång på utrustning i Tethys Oils projekt. I synnerhet under borrfasen av ett projekt är Koncernen beroende av avancerad utrustning såsom rigger, foderrör, etc. Brist på denna utrustning kan innebära svårigheter för Tethys Oil att fullfölja projekt. Begränsad tillgång till borrhigar har tidigare lett till kostnadsökningar och delvis varit orsaken till projektförsejningar.

Politisk risk

Tethys Oil bedriver, självständigt eller genom samarbeten, verksamhet i flera olika länder och är genom det exponerad för politisk risk. Den politiska risken övervakas och inkluderas när nya möjliga projekt utvärderas. En diversifierad tillgångsportfölj är återigen Tethys Oils huvudsakliga förhållningssätt till denna risk. Tethys Oil hanterar också politisk risk genom att betona löpande nära dialog med värdländernas myndigheter och intressegrupper, nationellt såväl som lokalt. Tethys Oil innehar sina olje- och gasintressen genom licenser, direkt eller indirekt, som utfärdas av nationella myndigheter. Vidare är Tethys Oils verksamhet även föremål för lokala tillstånd. Tethys Oil och olje- och gasindustrin är därför föremål för flera former av politisk risk på olika nivåer och industrin är känslig för politiska förändringar.

Under de senaste åren har OPEC+ och associerade länder, från tid till annan, kommit överens om frivilliga produktionsbegränsningar. Oman har tidigare deltagit i sådana avtal. Sedan maj 2020 är oljeproduktionen i Oman föremål för produktionsbegränsningar i enlighet med överenskommelsen inom OPEC+. Som en följd av denna överenskommelse inom OPEC+, är också Block 3&4 föremål för produktionsbegränsningar till december 2021. Framöver kan Tethys Oil inte utesluta risken för att sådana begränsningar förlängs eller nya begränsningar som påverkar dess olje- och gasproduktion och försäljning.

Miljö

Olje- och gasverksamhet kan vara miljö känslig. Tethys Oil tillsätter betydande resurser och kostnader för att identifiera och motverka uppfattad miljörisk. Olje- och naturgasprospektering samt produktion av olja och naturgas är föremål för ett omfattande regelverk med hänseende till miljön på såväl internationell som nationell nivå. Miljölagstiftningen reglerar bland annat kontroll av vatten- och luftföroreningar, avfall, tillståndskrav och restriktioner för att bedriva verksamhet i miljö känsliga och kustnära områden.

Nyckelpersoner

Tethys Oil är beroende av ett antal nyckelpersoner, varav en grundat Bolaget och tillika utgör bolagets nuvarande större aktieägare och styrelseledamot. Personerna är viktiga för en framgångsrik utveckling av Tethys Oils verksamhet. Tethys Oil försöker aktivt hålla en optimal balans mellan beroendet av nyckelpersoner och metoder att bibehålla dessa.

Licenser

Tethys Oils direkta intressen hålls genom avtal med värdländer såsom licenser eller produktionsdelningsavtal. Dessa avtal är ofta tidsbegränsade och det finns inga garantier för att avtalsperioden kan förlängas när en tidsgräns nås.

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 styrelse och ledning. Målsättningen är att minimera eventuella negativa effekter på Koncernens finansiella ställning.

Valutarisk

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 2021 var all oljeförsäljning och operativa kostnader denominerade i USD, med en mindre del generella och administrativa kostnader nominerade i SEK. Valutarisken påverkar Koncernen genom transaktionsrisker och omräkningsrisker.

Transaktionsrisker

Transaktionsrisker uppstår i kassaflödet då fakturering eller kostnader för fakturerade varor och tjänster ej sker i den lokala valutan. Koncernen har endast begränsade kostnader i andra valutor än USD, främst kostnaderna i SEK i moderbolaget. Nedan beskrivs exponeringen till valutor med hänvisning till poster i räkenskaperna:

	2021	2020
Intäkter	100% i USD	100% i USD
Investeringar	99,8% i USD	99,8% i USD
Extern finansiering vid årets slut	Nej	Nej

För närvarande utnyttjar Tethys Oil inte finansiella instrument för att säkra valutakurser. Koncernens policy är att inneha likvida medel i USD, med undantag för en kort period för att möjliggöra att tillräckliga medel i SEK finns i Moderbolaget för att betala utdelning och aktieinlösen. Därutöver innehas relativt begränsade belopp i SEK i Moderbolaget, för att minska valutakursrisken.

Omräkningsrisker

Valutakursförändringar påverkar Koncernens rörelseresultat i samband med omräkningen av resultaträkningar i dotterbolag till USD. När nettotillgångar i dotterbolag räknas om till USD kan omräkningen negativt påverka koncernens balansräkning. Moderbolaget har utgivit lån till sina dotterbolag i USD och förändringar i växelkurs påverkar moderbolagets resultaträkning. Koncernen säkrar inte denna risk och det kan inte uteslutas att fluktuerande valutakurser kan påverka Koncernens resultat och finansiella ställning negativt.

Likviditets- och kapitalrisk

Genom att vara verksam i flera länder är Tethys Oil exponerat mot fluktuationer i ett antal valutor. Eventuella framtida intäkter kommer sannolikt att vara denominerade i utländsk valuta, i synnerhet amerikanska dollar. Vidare har Tethys Oil sedan grundandet varit eget kapital- och lånefinansierat genom nyemissioner, obligationslån, kreditfaciliteter samt genom avyttring av tillgångar. Ytterligare kapital kan komma att behövas för att finansiera Tethys Oils verksamhet och/eller till förvärv av ytterligare licenser. Den huvudsakliga risken är att det kan komma att ske i ett marknadsläge som är mindre gynnsamt. Koncernen säkerställer löpande att tillräckligt med likvida medel finns för att möta behovet i den löpande verksamheten. Ledningen följer löpande rullande prognoser för Koncernens likvida medel baserade på förväntade framtida kassaflöde.

Tethys Oils finansiella skulder	31 december 2021	31 december 2020
MUSD	< 1 år	< 1 år
Leverantörsskulder och övriga skulder	14,1	9,8
Summa	14,1	9,8

Kreditrisk

Tethys Oils policy är att begränsa kreditrisken genom att begränsa motparterna till större banker och oljeförsäljningsbolag. Tethys Oil säljer all sin olja till Mitsui Energy Trading Singapore med 30 dagars betalning från fraktse-del. Mitsui Energy Trading Singapore är en del av Mitsui & Co Ltd. Per 31

december 2021 uppgick Koncernens fordringar på olje- och gasförsäljning till MUSD 7,2 (MUSD 8,9), vilket även motsvarar maximal exponering av kundfordringar. Det finns ingen historik av betalningsförsummelse och Koncernen förväntar sig för närvarande inga framtida kreditförluster. Likvida medel hålls i banker med starka kreditbetyg. Maximal exponering för övriga finansiella tillgångar är de som presenteras i balansräkningen.

Det är styrelsens ansvar att övervaka Koncernens kapitalstruktur och finansiella hantering, godkänna vissa affärer avseende förvärv, investeringar, utlåning såväl som löpande övervakning av exponeringen till finansiella risker.

IFRS 9 värderingskategorier och hänförliga balansräkningsposter

	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
MUSD						
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

Alla finansiella tillgångar och skulder redovisas till bokförda värden då diskonteringseffekterna bedöms vara immateriella.

Händelser efter balansdagen

Upplysningar har lämnats om alla händelser fram till datumet då de finansiella rapporterna godkändes för utfärdande och vilka har väsentlig effekt på de finansiella rapporterna.

Not 2, Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Antaganden och bedömningar utvärderas löpande och är baserade på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som bedöms skäliga utifrån rådande omständigheter. Koncernen gör antaganden avseende framtiden. De antaganden som löper risk att orsaka avsevärda förändringar av rådande tillgångsvärden under nästkommande räkenskapsår diskuteras nedan.

Uppskattningar av olje- och gasreserver och resurser

Koncernens verksamhet är prospektering, utbyggnad och produktion av olje- och gasreserver. Uppskattningar av olje- och gasreserver och resurser används i beräkningar vid bedömning om eventuell nedskrivningsbehov, för Koncernens egna modeller och vid redovisning av avskrivning av olje- och gastillgångar samt återställningskostnader. Förändringar i uppskattningar av olje- och gasreserver och resurser, vilka resulterar i förändrade framtida produktionsprofiler, kommer att påverka diskonterat kassaflöde som används vid bedömning av nedskrivningsbehov, förväntade datumet för återställning av borrhål och avskrivningar i enlighet med produktionsmetoden. Förändringar i uppskattningar av olje- och gasreserver kan till exempel uppkomma som ett resultat från ytterligare borrhål, iakttagelser av långsiktig reservoarprestanda eller förändringar i makroekonomiska faktorer.

Avsättning för återställningskostnader

De belopp som används vid redovisning av en avsättning för återställningskostnader är uppskattningar baserade på aktuella legala och informella krav och aktuell teknologi och prisnivåer för förflyttning av anläggningar och nedläggning av borrhål. På grund av förändringar i dessa komponenter kan det framtida verkliga kassaflödet avvika från de avsatta återställningskostnaderna. Det redovisade värdet av avsättningen för återställningskostnader ses över regelbundet för att återspegla effekterna till följd av förändringar i lagstiftning, krav, teknologi och prisnivåer. Effekterna av förändrade upp-

skattningar leder inte till justeringar av tidigare år och hänförs till återstående beräknade kommersiella reserver för varje fält. Även om Koncernen använder bästa tillgängliga uppskattningar och bedömningsgrunder kan det faktiska utfallet komma att avvika från uppskattningarna.

Nedskrivning av olje- och gastillgångar

Tethys Oil utvärderar behovet av nedskrivningsprövning för producerande olje- och gastillgångar en gång per år eller vid händelser eller förändrade omständigheter som ger indikationer på att tillgångarnas redovisade värden ej kan försvaras. Sådana indikationer omfattar ändringar av Koncernens verksamhetsplaner, ändringar av oljepriser som leder till lägre intäkter samt, för olje- och gasegendomar, en försäkring av uppskattade reservkvantiteter.

Nedskrivningsprövning utförs vid behov för varje kassagenererande enhet, vilket motsvarar licensrätt, produktionsavtal eller motsvarande som ägs av Tethys Oil. En kassagenererande enhet motsvarar således vanligtvis varje förvärvat tillgång i varje land där Tethys Oil driver olje- och gasverksamhet. Nedskrivningsprövning innebär att balansposten för varje kassagenererande enhet jämförs med återvinningsvärdet för tillgångarna, vilket är det högsta av det verkliga värdet av tillgångarna med avdrag för försäljningskostnader och nyttjandevärde. Värdet på tillgångarna baseras på nuvärdet av framtida kassaflöden diskonterade med diskonteringsränta, se även not 7 under avsnittet Nedskrivningsprövning. En nedskrivning redovisas när en tillgångs eller en kassagenererande enhets redovisade värde överstiger återvinningsvärdet. Nedskrivningar redovisas i resultaträkningen.

Inkomstskatt

Tethys Oil har inte redovisat uppskjuten skattefordran med avseende på skattemässiga underskottsavdrag eftersom det råder osäkerhet om underskottsavdragen kommer att kunna användas (not 14).

Not 3, Segmentinformation

Koncernens redovisningsprinciper för segment beskriver att operativa segment baseras på producerande tillgångar, icke producerande tillgångar och övriga, likaså i ett geografiskt perspektiv, där producerande och icke producerande tillgångar representeras av Oman och övriga av Sverige, och rapporteras i linje med den interna rapporteringen, främst baserad på resultatmått, till bolagets ledning, vilken bedöms vara ansvarig operativ beslutsfattare. Rörelseresultatet för varje segment presenteras nedan. Intäkter

är hänförliga till externa parter (ej kocernerinternt). Oman är det enda olje-producerande området där Tethys Oil redovisar intäkter per den 31 december 2021 (och jämförelseperioden). Intäkter, avskrivningar på oljetillgångar och operativa kostnader, vilka presenteras under not 4, 7 och 8 hänför sig endast till Oman och Block 3&4 i synnerhet. Avseende olje- och gastillgångar presenteras segmentsrapportering i not 7. Vänligen se not 1 avseende kreditrisk av kundfordringar.

Koncernens resultaträkning jan-dec 2021, MUSD				
Summa	Producerande tillgångar	Icke producerande tillgångar	Övriga	Summa
Intäkter och övriga kostnader	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
Rörelseresultat	25,2	-4,1	-5,0	16,1

Koncernens resultaträkning jan-dec 2020, MUSD				
Summa	Producerande tillgångar	Icke producerande tillgångar	Övriga	Summa
Intäkter och övriga kostnader	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
Rörelseresultat	10,8	-	-5,0	5,8

Not 4, Intäkter och övriga inkomster

MUSD	2021	2020
Intäkter	113,5	110,7
Förändring Underuttag (+)/Överuttag (-)	-0,8	-9,6
Intäkter och övriga inkomster	112,7	101,1

Tethys Oil säljer all sin olja till Mitsui Energy Trading Singapore, en del av Mitsui & Co Ltd. All oljeförsäljning från Block 3&4 sker på månatlig basis. Tethys Oils genomsnittliga försäljningspris är baserat på det månatliga genomsnittspriset på tvåmånadersterminskontrakt för Oman blend på Dubai Mercantile Exchange, inklusive handels- och kvalitetsjustering.

Not 5, Övriga intäkter

Delar av moderbolagets administrativa kostnader internfaktureras till andra delar av koncernen. Övriga intäkter i moderbolaget uppgick under 2021 till 14,6 MSEK (12,8 MSEK). I de licenser där Tethys Oil är operatör finansieras dessa allokeringar av partners om sådana finns. Allokeringarna till licenser där Tethys Oil är operatör presenteras under Övriga intäkter i resul-

taträkningen för de andelar som ej innehas av Tethys Oil. Alla övriga interna allokeringar elimineras i koncernräkenskaperna. Per 31 december 2021 är Tethys Oil operatör i Block 49 och 58 Oman med 100% andel i licenserna samt Block 56 med 65% andel i licensen.

Not 6, Avsättningar

Tethys Oil bedömer att Tethys Oils andel av återställningskostnader avseende Block 3&4 i Oman uppgår per 31 december 2021 till MUSD 12,8 (MUSD 12,5) och för Block 49 till MUSD 0,2 (MUSD -). Till följd av den reviderade avsättningen för återställningskostnader minskar olje- och gastillgångar med

ett motsvarande belopp i Block 3&4 och ökar i Block 49. Avsättningens förändring är en följd av Tethys Oils årliga utvärdering av återställandeberäkningen där antalet borrhål i hög grad påverkar avsättningens nuvärde.

MUSD	Block 3&4	Block 49	Summa
1 januari 2021	12,5	-	12,5
Förändringar i uppskattningar	-0,4	0,2	-0,2
Nuvärdesjustering	0,7	-	0,7
31 december 2021	12,8	0,2	13,0
Kortfristiga	-	0,2	0,2
Långfristiga	12,8	-	12,8
Summa	12,8	0,2	13,0

MUSD	Block 3&4	Block 49	Summa
1 januari 2020	9,6	-	9,6
Förändringar i uppskattningar	2,3	-	2,3
Nuvärdesjustering	0,6	-	0,6
31 december 2020	12,5	-	12,5
Kortfristiga	-	-	-
Långfristiga	12,5	-	12,5
Summa	12,5	-	12,5

Not 7, Olje och gastillgångar

Avtalen som reglerar förhållandet till värdnationer benämns licenser eller Prospekterings- och produktionsdelningsavtal (EPSA eller PSA). Tethys Oil innehar andelar direkt genom ovan nämnda avtal i Oman. Avtalen med värdnationerna har en tidsbegränsning och är normalt uppdelade i olika tidsperioder. Finansiella åtaganden och arbetsåtaganden härrör till de olika tidsperioderna. Tethys Oil har uppfyllt sina åtaganden på Block 3&4. På Block 49, Block 56 och Block 58 består arbetsprogrammen under den för-

sta prospekteringsperioden bland annat av geologiska studier, insamling och bearbetning av seismiska data samt borrhning. På de övriga licenserna är åtagandena antingen uppfyllda eller så finns inga åtaganden som Tethys Oil kan hållas ansvarig för. På vissa av Tethys Oils licenser finns specificerade arbetsprogram eller minimiutgifter för att bibehålla licenserna, men ej åtaganden som Tethys Oil kan hållas ansvarig för. Moderbolagets olje- och gastillgångar återfinns under kategorin Nya projekt.

Land	Licens	Fas	Slutdatum	Tethys Oil, %	Partners (operatör i fetstil)
Oman	Block 3&4	Produktion	Juli 2040	30%	CCED , Mitsui, Tethys Oil
Oman	Block 49 ¹	Prospektering	Juni 2022	100%	Tethys Oil
Oman	Block 56 ²	Prospektering	Dec 2023	65%	Tethys Oil , Medco Arabia Ltd, Intaj LLC, and Biyaq Oil Field Services
Oman	Block 58 ³	Prospektering	Juli 2023	100%	Tethys Oil
Litauen	Gargzdai ⁴	Produktion	Inget slutdatum	25%	Odin , GeoNafta, Tethys Oil

- Den ett år förlängda prospekteringsperioden i prospekterings- och produktionslicensen för Block 49 förlängdes ytterligare under december 2021 med en sexmånadersperiod till Juni 2022. När den inledande prospekteringsperioden löper ut har Tethys Oil möjlighet att påbörja en andra treårig prospekteringsperiod. Om ett kommersiellt olje- eller gasfynd görs, kommer avtalet att omvandlas till ett 15-årigt produktionsdelningsavtal, vilket kan förlängas med ytterligare fem år. Vid ett kommersiellt olje- eller gasfynd, kommer ett av omanska staten ägt bolag ha rätt att förvärva upp till 30 procent av licensen, mot ersättning av nedlagda kostnader. Arbetsprogrammet under den första prospekteringsperioden består bland annat av geologiska studier, insamling och bearbetning av seismiska data samt borrhning.
- Den inledande prospekteringsperioden i prospekterings- och produktionslicensen för Block 56 löpte ut i december 2020, varvid partners då valde att påbörja en andra prospekteringsperiod, vilken löper till december 2023. Om ett kommersiellt olje- eller gasfynd görs, kommer avtalet att omvandlas till ett 20-årigt produktionsdelningsavtal, vilket kan förlängas med ytterligare fem år. Vid ett kommersiellt olje- eller gasfynd, kommer ett av omanska staten ägt bolag ha rätt att förvärva upp till 25 procent av licensen, mot ersättning av nedlagda kostnader. Arbetsprogrammet under den andra prospekteringsperioden inkluderar geologiska studier, insamling och bearbetning av seismisk data samt borrhning.
- Tethys Oil påbörjade den inledande treåriga prospekteringsperioden i prospekterings- och produktionslicensen för Block 58 i juli 2020. När den inledande prospekteringsperioden löper ut har Tethys Oil möjlighet att påbörja en andra treårig prospekteringsperiod. Om ett kommersiellt olje- eller gasfynd görs, kommer avtalet att omvandlas till ett 15-årigt produktionsdelningsavtal, vilket kan förlängas med ytterligare fem år. Vid ett kommersiellt olje- eller gasfynd, kommer ett av omanska staten ägt bolag ha rätt att förvärva upp till 30 procent av licensen, mot ersättning av nedlagda kostnader. Arbetsprogrammet under den första prospekteringsperioden består bland annat av geologiska studier, insamling och bearbetning av seismisk data samt borrhning.
- Ågandet i den litauiska Gargzdailicensen är indirekt genom ett 50-procentigt aktieägarande i ett danskt privat bolag, som i sin tur äger 50 procent av aktier i det litauiska bolag som innehar 100 procent av licensen. Det danska bolaget Odin Energi konsolideras inte i Tethys Oils räkenskaper till följd av ägarstrukturen, vilket förklarar varför det inte finns några olje- och gastillgångar avseende licensen. Ågandet i Odin Energi presenteras i balansräkningen under Investeringar i intressebolag.

MUSD	31 december 2021	31 december 2020
Kostnadsställen med produktion	180,9	191,9
Kostnadsställen utan produktion	24,0	23,4
Summa olje- och gastillgångar	204,9	215,3

MUSD	Tethys Oil andel	31 december 2021	Investeringar	Avskrivningar	Övriga ej kassa- påverkande poster	Prospekterings- kostnader	1 januari 2021
Block 3&4	Produktion	30%	180,9	30,4	-41,1	-0,4	191,9
Block 49	Prospektering	100%	0,4	-7,9	-	-0,2	12,6
Block 56	Prospektering	65%	16,7	7,9	-	-	8,8
Block 58	Prospektering	100%	6,6	4,8	-	-	1,8
Nya projekt			0,3	0,0	-	-	0,3
Summa			204,9	35,2	-41,1	-0,5	215,3

MUSD	Tethys Oil andel	31 december 2020	Investeringar	Avskrivningar	Övriga ej kassa- påverkande poster	Prospekterings- kostnader	1 januari 2020
Block 3&4	Produktion	30%	191,9	38,8	-44,0	2,3	194,8
Block 49	Prospektering	100%	12,6	4,6	-	-	8,0
Block 56	Prospektering	20%	8,8	0,2	-	-	8,6
Block 58	Prospektering	100%	1,8	1,8	-	-	-
Nya projekt			0,3	-	-	0,0	0,3
Summa			215,3	45,4	-44,0	2,3	211,7

MUSD		
Kostnadsställe med produktion	Block 3&4	Summa
Anskaffningsvärde 1 jan 2021	507,7	507,7
Investeringar	30,4	30,4
Förändringar i uppskattning	-0,4	-0,4
Anskaffningsvärde 31 dec 2021	537,7	537,7
Akkumulerade avskrivningar 1 jan 2021	-315,7	-315,7
Årets avskrivningar	-41,1	-41,1
Akkumulerade avskrivningar 31 dec 2021	-356,8	-356,8
Redovisat värde 31 dec 2021	180,9	180,9

MUSD		
Kostnadsställe med produktion	Block 3&4	Summa
Anskaffningsvärde 1 jan 2020	466,6	466,6
Investeringar	38,8	38,8
Förändringar i uppskattning	2,3	2,3
Anskaffningsvärde 31 dec 2020	507,7	507,7
Akkumulerade avskrivningar 1 jan 2020	-271,7	-271,7
Årets avskrivningar	-44,0	-44,0
Akkumulerade avskrivningar 31 dec 2020	-315,7	-315,7
Redovisat värde 31 dec 2020	191,9	191,9

MUSD		
Investeringar Block 3&4 kategorier	2021	2020
Borrning	17,6	19,4
Geologi & geofysik	4,1	9,2
Infrastruktur	8,7	10,2
Summa	30,4	38,8

MUSD		
Olje- gastillgångar Block 3&4 kategorier	2021	2020
Borrning	93,8	98,9
Geologi & geofysik	27,5	29,4
Infrastruktur	59,5	63,6
Summa	180,9	191,9

Nedskrivning

Tethys Oil bedömer behovet av ett nedskrivningstest avseende Bolagets producerande olje- och gastillgångar genom att bedöma om det finns några händelser som kan utlösa ett behov av nedskrivning (impairment trigger test). I testet gör Tethys Oil uppskattningar av framtida produktion, operativa kostnader och investeringsbehov. För att beräkna framtida kassaflöden har olika oljeprisscenarier använts, inklusive ERCE:s prisprognos och marknadens terminspriser.

Ett impairment trigger test gjordes per 31 december 2021, varvid det fastställdes att ingen fullständig nedskrivningsprövning var nödvändig.

Prospekteringskostnader under 2021 uppgick till MUSD 4,1 (MUSD 0,0) vilka är relaterade till nedskrivningen av Thameen-1 brunnen på Block 49.

Not 8, Operativa kostnader

	Koncernen MUSD		Moderbolaget MSEK	
	2021	2020	2021	2020
Produktionskostnader	-40,9	-40,3	-	-
Renoveringsborrningar	-2,9	-3,1	-	-
Summa	-43,8	-43,4	-	-

Not 9, Ersättning till bolagets revisor

	Koncernen MUSD		Moderbolaget MSEK	
	2021	2020	2021	2020
PwC:				
Revisionsarvode	-0,2	-0,1	-1,7	-1,2
Revisionsrelaterat arvode	0,0	0,0	-0,1	-0,1
Övrigt	0,0	-0,1	-0,4	-0,6
Revisionsrelaterade arvoden till övriga bolag	0,0	-	-	-
Summa	-0,2	-0,2	-2,2	-1,9

Av totalt arvode för Koncernen 2021 avser MUSD 0.2 (MUSD 0.2) arvode till PwC Sverige.

Not 10, Administrativa kostnader

	Koncernen MUSD		Moderbolaget MSEK	
	2021	2020	2021	2020
Personalkostnader	-4,0	-5,1	-19,4	-22,1
Hyra	-0,4	-0,4	-2,4	-2,5
Övriga kontorskostnader	-0,7	-0,1	-2,9	-0,6
Noteringskostnader	-0,2	-0,1	-1,3	-0,7
Kostnader extern kommunikation	-0,1	-0,1	-0,5	-1,1
Övriga kostnader	-2,1	-1,6	-13,7	-21,2
Summa	-7,5	-7,4	-40,2	-48,2

Not 11, Anställda

Genomsnittligt antal heltidsanställda per land	2021		2020	
	Total	Totalt män	Total	Totalt män
Moderbolaget				
Sverige	7	4	6	3
Summa moderbolaget	7	4	6	3
Dotterbolag i Sverige	-	-	-	-
Utländska dotterbolag				
Oman	18	12	15	10
Förenade Arabemiraten	1	-	1	-
Storbritannien	-	-	1	1
Summa utländska dotterbolag	19	12	17	11
Summa koncernen	26	16	23	14

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader	2021		2020	
	Löner, andra ersättningar	Sociala kostnader	Löner, andra ersättningar	Sociala kostnader
Moderbolaget				
Sverige	-1,6	-0,7	-1,8	-0,6
Summa moderbolaget	-1,6	-0,7	-1,8	-0,6
Dotterbolag i Sverige	-	-	-	-
Utländska dotterbolag				
Oman	-2,7	-	-2,5	-
Förenade Arabemiraten	-0,1	-	-0,1	-
Storbritannien	0,0	-	-0,6	-0,1
Summa utländska dotterbolag	-2,8	-	-3,2	-0,1
Summa koncernen	-4,4	-0,7	-5,0	-0,7

Löner och andra ersättningar fördelade mellan styrelse och VD	2021		2020	
	Styrelse och VD	Övriga anställda	Styrelse och VD	Övriga anställda
Moderbolaget				
Sverige	-0,8	-0,8	-0,7	-1,1
Summa moderbolaget	-0,8	-0,8	-0,7	-1,1
Dotterbolag i Sverige	-	-	-	-
Utländska dotterbolag				
Oman	-	-2,7	-	-2,5
Förenade Arabemiraten	-	-0,1	-	-0,1
Storbritannien	-	0	-	-0,6
Summa utländska dotterbolag	-	-2,8	-	-3,2
Summa koncernen	-0,8	-3,6	-0,7	-4,3

Under 2021 har en kvinna varit styrelseledamot, jämfört med en under 2020. Ingen kvinna har ingått i ledningen. Vid årsstämman den 19 maj 2021 återvaldes Klas Brand, Robert Anderson, Alexandra Herger, Magnus Nordin och Per Seime till styrelseledamöter. Inga suppleanter valdes. Vid samma årsstämma utsågs Per Seime till ny styrelseordförande. Det finns inga avtal om pensioner för någon av styrelseledamöterna. För medlemmar av ledningsgruppen följer pensionskostnaden en definierad plan för avsättningar.

1 Verkställande direktören erhöll 60 000 teckningsoptioner (60 000) och Övrig koncernledning erhöll sammanlagt 100 000 (100 000) teckningsoptioner i 2021 års incitamentsprogram, totalt motsvarande 160 000 (160 000) teckningsoptioner.

Ersättning till ledningen under 2021, MSEK	Grund-lön	Pensions-lön förmåner	Rörlig löns incitement ¹	Aktie-baserat långsiktigt förmåner	Övriga förmåner	Summa 2021
Övriga ledande befattningshavare	4,264	0,492	1,077	1,743	0,031	7,607
Summa	7,823	0,989	2,019	3,205	0,056	14,092

Ersättning till ledningen under 2020, MSEK	Grund-lön	Pensions-lön förmåner	Rörlig löns incitement	Aktie-baserat långsiktigt förmåner	Övriga förmåner	Summa 2020
Övriga ledande befattningshavare	8,985	0,632	1,833	1,245	0,016	12,711
Summa	12,479	1,067	3,890	2,291	0,045	19,772

Sammanlagd ersättning till ledande befattningshavare minskade under 2021 jämfört med 2020 till följd av att slutgiltigt kostnadsföring av avgångsvederlag till tidigare ledande befattningshavare under 2020. Under 2021 ökade grundlönen till verkställande direktören medan grundlönen för övriga ledande befattningshavare minskade till följd av att inget avgångsvederlag kostnadsfördes under 2021. Med start 2020 kostnadsfördes rörlig lön samma år som den intjänas. Tidigare kostnadsfördes den påföljande år. Till följd av denna förändring består den rörliga lön som kostnadsförts under 2020 både av rörlig lön för 2019 och 2020. För verkställande direktören uppgick rörlig lön för 2019 till MSEK 1,114 och för 2020 till MSEK 0,942. För övrig ledning uppgick rörlig lön för 2019 till MSEK 0,706 och för 2020 till MSEK 1,127. Pensionskostnader för ledningen följer en fastställd plan.

Ersättning till styrelseledamöter från årsstämman 2021 till 2022	MSEK
Per Seime	0,800
Robert Anderson	0,395
Alexandra Herger	0,400
Magnus Nordin	-
Klas Brand	0,420
Summa	2,015

Ersättning till styrelseledamöter från årsstämman 2020 till 2021	MSEK
Geoffrey Turbott	0,735
Robert Anderson	0,395
Alexandra Herger	0,400
Magnus Nordin	-
Per Seime	0,430
Klas Brand	0,420
Summa	2,380

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare antogs på årsstämman 2021.

Tillämpning av riktlinjerna

Dessa riktlinjer är tillämpliga på ersättning till ledande befattningshavare och till styrelseledamöter om ersättning utgår för utfört arbete som inte ingår i det normala styrelsearbetet (exempelvis med anledning av ett anställningsavtal eller ett konsultavtal). Med ledande befattningshavare avses inom ramen för dessa riktlinjer den verkställande direktören, den vice verkställande direktören (om tillämpligt) och vissa befattningshavare som från tid till annan ingår i Koncernens ledningsgrupp

Dessa riktlinjer är inte tillämpliga på ersättning som beslutas eller godkänns av bolagsstämman och ska endast tillämpas på ersättning som avtals eller omförhandlas efter årsstämman 2021.

Dessa riktlinjer utgör en ram för sådan ersättning till ledande befattningshavare som styrelsen får besluta om.

Grundläggande ersättningsprinciper

Koncernens affärsstrategi är i korta drag att skapa aktieägarvärde över hela det s.k. upstreamområdet livscykel med prospektering, utvärdering, utbyggnad och produktion. En grundsats i Koncernens affärsmodell är att prospektera och producera olja och gas på ett ekonomiskt, socialt och miljömässigt ansvarsfullt vis.

Bolagets ersättningsprinciper ska syfta till att tillförsäkra ansvarsfulla och hållbara ersättningsstrukturer som understödjer Bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbara affärsverksamhet samt främjar Koncernens marknadsposition och ökar aktieägarvärdet. För att tillgodose dessa ändamål ska ersättningar och andra anställningsvillkor möjliggöra för Koncernen att rekrytera och behålla kvalificerade ledande befattningshavare till en rimlig kostnad. Ersättningen ska vara marknadsmässig samt baserad på övergripande principer avseende prestation, konkurrenskraftighet och skälighet.

Vid beredningen av huruvida dessa riktlinjer och de begränsningar som följer härav är skäligen har styrelsen (inbegripet ersättningsutskottet) beaktat den totala ersättningen till Bolagets anställda, inklusive ersättningens olika komponenter samt dess ökning och utveckling över tid.

Beträffande anställningsförhållanden som lyder under andra regler än svenska kan anpassningar göras för att följa sådana tvingande regler eller fast lokal praxis, varvid dessa riktlinjers övergripande syfte så långt som möjligt ska tillgodoses.

Former av ersättning

Den ersättning som omfattas av dessa riktlinjer kan bestå av grundlön, rörlig lön, pensionsförmåner, övriga förmåner och avgångsvederlag. I tillägg härill kan bolagsstämman även besluta om bland annat långsiktiga incitamentsprogram i vilka ledande befattningshavare kan delta.

Principer för grundlön

Grundlönen ska vara marknadsmässig, konkurrenskraftig samt baseras på tjänstens omfattning och det ansvar som är förenat med densamma. Därtill ska varje ledande befattningshavares kompetens, erfarenhet och prestation beaktas.

Under antagande att maximal rörlig lön samt maximala pensionsförmåner och övriga förmåner utgår förväntas grundlönen att uppgå till maximalt 45 procent av den totala ersättningen. Om rörlig lön, pensionsförmåner eller övriga förmåner inte utgår kommer grundlönen att utgöra hela den totala ersättningen.

Principer för rörlig lön

Rörlig lön, dvs. kontantbonus, ska baseras på ett antal förutbestämda och mätbara prestationsrelaterade kriterier som speglar drivkrafter som främjar Bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbar affärsverksamhet. Kriterierna innefattar (men är inte begränsade till) hälsa, säkerhet och miljö (HSE), produktion, reserversättning, affärsutveckling, finansiell utveckling samt individuell prestation.

En utvärdering av i vilken utsträckning kriterierna för rörlig lön har uppfyllts ska göras årligen i samband med offentliggörandet av bokslutskommunikén avseende respektive räkenskapsår och baseras på en utvärdering av varje ledande befattningshavares uppfyllande av prestationskriterierna såsom dessa är beskrivna i de enskilda prestationsmålen.

Utbetalning av rörlig lön ska vara villkorad av att ledande befattningshavare förblir anställda under hela kvalificeringsperioden. Styrelsen har rätt att justera incitamentsprogrammet under dess löptid, exempelvis vid extraordinära upp- eller nedgångar i Koncernens resultat.

Rörlig lön ska endast vara pensionsgrundande för det fall det krävs enligt tvingande bestämmelser i tillämpliga kollektivavtal.

Rörlig lön får uppgå till ett belopp motsvarande maximalt 12 månaders grundlön och förväntas därmed att uppgå till maximalt 50 procent av den totala ersättningen.

Principer för pensionsförmåner

Pensionsförmåner ska vara premiebestämda och baseras på hela grundlönen samt vara individuella, dock förutsatt att inte annat följer av tvingande bestämmelser i tillämpliga kollektivavtal.

Pensionsförmåner får uppgå till maximalt 30 procent av grundlönen och förväntas därmed att uppgå till maximalt 25 procent av den totala ersättningen.

Principer för övriga förmåner

Övriga förmåner ska vara marknadsmässiga och underlätta för ledande befattningshavare att utföra sina arbetsuppgifter. Sådana förmåner kan utgöras av bland annat livförsäkring, sjukvårdsförsäkring etc.

Premier och andra kostnader hänförliga till övriga förmåner får uppgå till maximalt fem procent av grundlönen och förväntas därmed att uppgå till maximalt fem procent av den totala ersättningen.

Ersättning under uppsägningstid och avgångsvederlag

Uppsägningstiden vid uppsägning av den verkställande direktören ska inte överstiga tolv månader och uppsägningstiden vid uppsägning av övriga ledande befattningshavare ska inte överstiga nio månader.

En ömsesidig uppsägningstid om tolv månader gäller mellan Bolaget och den verkställande direktören samt upp till nio månader mellan Bolaget och övriga ledande befattningshavare.

Avgångsvederlag till den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare ska inte överstiga ett belopp motsvarande tolv månaders grundlön, förutsatt att anställningen sågs upp av Bolaget. För det fall en ledande befattningshavare säger upp sin anställning ska inget avgångsvederlag utgå.

Principer för viss ersättning till styrelseledamöter

För det fall styrelseledamöter utför arbete för Bolaget som inte ingår i det normala styrelsearbetet kan marknadsmässigt konsultarvode för sådant arbete utgå i tillägg till det styrelsearvode som har beslutats av bolagsstämman. Valberedningen har i uppdrag att föreslå en ram för sådan ersättning som ska godkännas av årsstämman.

Långsiktiga incitamentsprogram

Dessa riktlinjer omfattar inte ersättning som beslutas av bolagsstämman. Följaktligen tillämpas inte dessa riktlinjer på Bolagets långsiktiga aktierela terade incitamentsprogram som beslutas av bolagsstämman.

Bolagets befintliga långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram riktar sig till vissa nyckelpersoner inom Koncernen och är utformade i syfte att skapa förutsättningar för att behålla och rekrytera kvalificerad och hågäven personal inom Koncernen. Ytterligare information om Bolagets vid var tid gällande och föreslagna incitamentsprogram finns tillgänglig på Bolagets webbplats, www.tethysoil.com.

Ersättningsutskottets funktion

Styrelsen har utsett ett ersättningsutskott som ska hantera ärenden avseende ersättning till ledande befattningshavare och övergripande ersättning inom Koncernen. Mer specifikt har utskottet i uppdrag att:

- Granska och till styrelsen föreslå ersättningsriktlinjer för den verkställande direktören, de ledande befattningshavarna och övriga anställda inom Koncernen.
- Årligen föreslå prestationsmål för Bolaget till styrelsen.
- Årligen föreslå prestationsmål för den verkställande direktören till styrelsen samt informera styrelsen om de prestationsmål som har överenskommit mellan den verkställande direktören och de övriga ledande befattningshavarna.
- Föreslå ersättning (lön och förmåner) för den verkställande direktören till styrelsen samt informera styrelsen om ersättning (lön och förmåner) för de övriga ledande befattningshavarna.
- Föreslå fördelning av bonus och teckningsoptioner till den verkställande direktören samt informera styrelsen om fördelning av bonus och teckningsoptioner till de övriga ledande befattningshavarna.
- Föreslå riktlinjer för incitamentsprogram avseende anställda till styrelsen.

Beredning och utvärdering av efterlevnaden av dessa riktlinjer

Dessa riktlinjer har upprättats av styrelsens ersättningsutskott och styrelsen. Ersättningsutskottet är ansvarigt för att förbereda uppdaterade förslag avseende riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Ett förslag till ändrade riktlinjer ska förberedas av styrelsen när det uppstår behov av väsentliga förändringar men minst vart fjärde år.

Dessa riktlinjer kan även ändras genom beslut av annan bolagsstämma än årsstämma.

Inom ramen för dessa riktlinjer ska styrelsen, med utgångspunkt i ersättningsutskottets beredning och rekommendationer, årligen besluta om specifika ändrade ersättningsvillkor för varje enskild ledande befattningshavare samt fatta andra beslut om ersättning till ledande befattningshavare som kan erfordras.

Ersättningsutskottets medlemmar är oberoende i förhållande till Bolaget och de ledande befattningshavarna. Den verkställande direktören och de övriga ledande befattningshavarna deltar inte i styrelsens beredning av, eller beslut om, ersättningsrelaterade frågor om de berörs av desamma.

Avvikelse från riktlinjerna

Styrelsen kan besluta om att tillfälligt frågå dessa riktlinjer, helt eller delvis, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det och ett avsteg är nödvändigt för att tillgodose Bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, eller för att säkerställa Bolagets ekonomiska bärkraft.

Not 12, Finansiella intäkter och liknande resultatposter

	Koncernen MUSD		Moderbolaget MSEK	
	2021	2020	2021	2020
Ränteintäkter	-	0,1	24,9	18,8
Valutakursvinster	15,2	7,7	130,3	70,7
Utdelning från koncernbolag	-	-	350,0	57,3
Summa	15,2	7,8	505,2	146,8

Not 13, Finansiella kostnader och liknande resultatposter

	Koncernen MUSD		Moderbolaget MSEK	
	2021	2020	2021	2020
Räntekostnader	-	-0,0	-	-
Valutakursförluster	-13,9	-9,7	-118,7	-88,6
Övriga finansiella kostnader	-0,7	-0,6	-0,0	-0,1
Summa	-14,6	-10,3	-118,7	-88,7

Not 14, Skatt

Koncernens inkomstskatt uppgår till MUSD – (MUSD 0,0). Tethys Oil redovisar inte uppskjuten skattefordran eftersom det råder osäkerhet om sådana underskottsavdrag kan komma att utnyttjas. Underskottsavdragen finns i andra jurisdiktioner än de där de huvudsakliga vinsterna skapas. Underskottsavdragen uppgår till MSEK 262,2 (MSEK 273,4). Det finns ingen tidsbegränsning avseende användandet av underskottsavdragen.

Skatten på moderbolagets resultat före skatt skiljer sig från det teoretiska belopp som skulle uppkomma om svensk skattesats hade tillämpats enligt följande:

Moderbolaget MSEK	2021	2020
Resultat före skatt	360,9	22,7
Beräknad bolagsskatt 20,6% (2020: 21,4%)	-74,3	-4,9
Effekt av ej avdragsgilla kostnader	-0,1	-0,1
Återföring av skatt på ej skattepliktiga intäkter	72,1	12,3
Utnyttjade (+) / Uppbyggda (-) underskottsavdrag vilka tidigare ej redovisats som uppskjuten skattefordran	2,3	-7,3
Skattekostnad	0,0	0,0

Tethys Oils olja- och gasverksamheter i Oman styrs genom separata Exploration and Production Sharing Agreements ("EPSA") för varje kontraktssområde. 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 netto redovisas gentemot intäkter och övriga inkomster i resultaträkningen. För närvarande är Block 3&4 den enda omanska EPSA där skatt betalas.

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 (MUSD 30,8).

Not 15, Kundfordringar och övriga fordringar

	Koncernen MUSD		Moderbolaget MSEK	
	2021	2020	2021	2020
Moms	0,3	0,2	2,2	2,0
Kundfordringar oljeförsäljning	7,2	8,9	-	-
Fordringar joint-operation-verksamheten	1,7	-	0,0	-
Övrigt	-	-	0,1	0,1
Summa	9,2	9,1	2,3	2,1

Not 16, Eget kapital

Per den 31 december 2021 uppgick det totala antalet aktier i Tethys Oil till 33 056 608, med ett kvotvärde om SEK 0,18 (SEK 0,18). Alla aktier representerar en röst vardera. Tethys Oil har teckningsoptionsbaserade incitamentsprogram för de anställda. När aktiekursen är högre än optionernas teckningskurs uppstår en potentiell utspädning. Under större delen av 2021 var aktiekursen lägre än teckningskurserna i de tre trancher i incitamentsprogrammet, varför vägt antal utestående aktier efter utspädning uppgick till 32 660 948. För mer information, se not 20.

Per 31 december 2021 innehar Tethys Oil 474 673 egna aktier, vilka förvärvats sedan återköpsprogrammet påbörjades under fjärde kvartalet 2020 och tredje kvartalet 2021. Huvudsyftet med återköpsprogram är att bolaget ska uppnå flexibilitet beträffande det egna kapitalet och därmed kunna optimera bolagets kapitalstruktur. Återköpta aktier kan även användas som likvid vid eller finansiering av förvärv av företag eller verksamheter eller i samband med hantering av incitamentsprogram. Under 2021 återköptes 159 121 aktier. Antalet återköpta aktier är fortfarande en del av totalt antal utestående aktier, men ingår dock inte i antalet genomsnittliga utestående aktier. Det vägda antalet utestående aktier under 2021 uppgår till 33 619 054 före utspädning och till 33 660 948 efter utspädning.

Vinst per aktie

Vinst per aktie före utspädning beräknas genom att dividera årets vinst hänförlig till moderbolagets aktieägare med det vägda genomsnittliga antalet utestående stamaktier under året.

Vinst per aktie efter utspädning beräknas genom att dividera årets vinst hänförlig till moderbolagets aktieägare med det vägda genomsnittliga antalet utestående stamaktier under året och även inkludera utspädningseffekten av de optioner ingående i incitamentsprogrammet där teckningskursen är under aktiekursen.

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår till årsstämman en ordinarie utdelning om SEK 2,00 per aktie (årsstämman 2021: SEK 2,00). Föreslagen avstämningsdag är 21 maj 2021. Styrelsen föreslår en extraordinär kapitalöverföring om SEK 5,00 per aktie genom ett obligatoriskt inlösenprogram att genomföras efter årsstämman 2022 (2021: SEK 2,00). Ytterligare information kommer i samband med förslaget till årsstämman 2022.

Not 17, Leasing

	31 december 2020		1 januari 2021		jan-dec 2021				31 december 2021	
	Nyttjande-rätts-tillgångar	Leasing-skulder, räntebärande	Nyttjande-rätts-tillgångar	Leasing-skulder, räntebärande	Justering av nyttjande-rätts-tillgångar	Betalning av leasing-skuld	Avskrivning	Räntekostnad	Nyttjande-rätts-tillgångar	Leasing-skulder, räntebärande
MUSD										
Anläggningstillgångar (inkl i Övriga anläggningstillgångar)	0,3	-	0,3	-	1,2	-	-0,3	-	1,2	
Kortfristig leaseingskuld (inkl i Leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder)	-	0,0	-	-0,3	-	-0,1	-	-	-	-0,4
Långfristig leaseingskuld (inkl i Övriga långfristiga skulder)	-	-0,3	-	0,0	-	-0,8	-	-	-	-0,8
Räntekostnader	-	-0,0	-	-0,0	-	-	-	-0,0	-	-0,0
Summa	0,3	-0,3	0,3	-0,3	1,2	-0,9	-0,3	0,0	1,2	-1,2

Not 18, Leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder

	Koncernen MUSD		Moderbolaget MSEK	
	31 december 2021	31 december 2020	31 december 2021	31 december 2020
Leverantörsskulder	0,3	0,6	2,2	1,9
Operatörsbalans	11,6	5,3	-	-
Övertagsposition	1,0	0,1	-	-
Kortfristig leasing	0,3	-	-	-
Övriga kortfristiga skulder	0,9	3,8	5,7	7,9
Summa	14,1	9,8	7,9	9,8

Not 19, Aktier i dotterbolag

Bolag	Org. nummer	Säte	Antal aktier (tusental)	Procent	Kvotvärde
Tethys Oil Invest AB	556658-1442	Sverige	1,0	100%	SEK 100
Tethys Oil Exploration AB	556658-1483	Sverige	1,0	100%	SEK 100
Tethys Oil France AB	556658-1491	Sverige	1,0	100%	SEK 100
Tethys Oil Middle East North Africa B.V.	27306813	Nederländerna	18,0	100%	EUR 1
Tethys Oil Oman Ltd	95212	Gibraltar	0,1	100%	GBP 1
Tethys Oil Block 3&4 Ltd	101981	Gibraltar	1,0	100%	USD 1
Tethys Oil Montasar Ltd	115710	Gibraltar	1,0	100%	USD 1
Tethys Oil Oman Onshore Ltd	118203	Gibraltar	1,0	100%	USD 1
Tethys Oil Oman Qatbeet Ltd	119982	Gibraltar	1,0	100%	USD 1
			Moderbolaget 2021	Moderbolaget 2020	
Aktier i dotterbolag, MSEK					
1 januari			1,0	1,0	
Förvärv/avyttringar			-	0,0	
31 december			1,0	1,0	

Not 20, Incitamentsprogram

Tethys Oil har incitamentsprogram som en del av ersättningspaketet till anställda. Tilldelning är inte garanterad och styrelsen i Bolaget ska besluta om och verkställa tilldelning inom angivna ramar. Teckningsoptionerna har ingen intjänandeperiod eller andra restriktioner och har överlåtits vederlagsfritt till deltagarna och Koncernen står för deltagarnas eventuella inkomstskatt till den del denna är hänförlig till programmet. Teckningsoptionernas marknadsvärde har beräknats med tillämpning av Black & Scholes-värderingsmodell av ett oberoende värderingsinstitut. Teckningskursen är baserad på den för aktier i Bolaget på Nasdaq Stockholm noterade volymvägda

genomsnittliga betalkursen under en tvåveckorsperiod innan beslut om tilldelning.

Teckningsoptioner utfärdades 2021 och 2020 baserat på beslut från respektive årsstämma. Antalet emitterade teckningsoptioner under 2021 var 200 000 stycken (350 000 stycken) där antalet tilldelade under 2021 uppgick till 160 000 stycken (349 000 stycken). Emitterade men ej tilldelade teckningsoptioner hålls av Bolaget. Under året förföll 350 000 optioner av incitamentsprogrammet 2018 utan att bli utnyttjade.

Incitamentsprogram teckningsoptioner	Utnyttjandeperiod	Teckningskurs, SEK	Aktier per tecknings- option	Antal teckningsoptioner				
				1 jan 2021	Emitterade 2021	Utnyttjade 2021	Förfallna 2021	31 dec 2021
2018 incitamentsprogram	1 jun – 2 okt, 2021	72,00	1,24	350 000	–	–	350 000	–
2019 incitamentsprogram	1 jun – 7 okt, 2022	69,70	1,13	350 000	–	–	–	350 000
2020 incitamentsprogram	13 jun – 6 okt, 2023	51,70	1,04	350 000	–	–	–	350 000
2021 incitamentsprogram	12 jun – 4 okt, 2024	76,00	1,00	–	200 000	–	–	200 000
Total				1 050 000	200 000	–	350 000	900 000

Incitamentsprogram teckningsoptioner	Utnyttjandeperiod	Teckningskurs, SEK	Aktier per tecknings- option	Antal teckningsoptioner				
				1 jan 2020	Emitterade 2020	Utnyttjade 2020	Förfallna 2020	31 dec 2020
2017 incitamentsprogram	30 maj – 2 okt, 2020	69,30	1,24	350 000	–	–	350 000	–
2018 incitamentsprogram	1 jun – 2 okt, 2021	75,40	1,18	350 000	–	–	–	350 000
2019 incitamentsprogram	1 jun – 7 okt, 2022	72,80	1,08	350 000	–	–	–	350 000
2020 incitamentsprogram	13 jun – 6 okt, 2023	54,00	1,00	–	350 000	–	–	350 000
Total				1 050 000	350 000	–	350 000	1 050 000

Incitamentsprogram teckningsoptioner	Koncernen MUSD		Moderbolaget MSEK	
	2021	2020	2021	2020
Incitamentsprogram, kostnader	0,5	0,5	4,0	3,3
Summa	0,5	0,5	4,0	3,3

Eftersom aktiekursen var lägre än teckningskursen för alla aktiva trancher i incitamentsprogrammet under huvuddelen av 2021, så var utspädningseffekterna begränsade och har inkluderats i vägt antal aktier efter utspädning, vilket uppgår till 32 660 948 aktier under 2021. Kostnaden för programmet har beräknats utifrån Black & Scholes värderingsmodell där de viktigaste parametrarna är, utöver de i ovanstående tabell, förväntad volatilitet, aktiekursen vid värderingstidpunkten och en diskonteringsränta. Kostnaden för incitamentsprogrammet utgör en del av administrationskostnaderna och inkluderar skatt och sociala avgifter där det är tillämpligt.

Not 21, Ställda säkerheter

Per den 31 december 2021 uppgick ställda säkerheter till MSEK 0,5, vilket utgörs av ställd säkerhet avseende hyresavtal i moderbolaget (MSEK 0,5).

Not 22, Eventualförpliktelser

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").

Not 23, Närståendetransaktioner

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

Under året har Bolaget haft följande materiella transaktioner med närstående:

Transaktioner med koncernföretag MSEK	2021	2020
Ränteintäkter	24,9	18,8
Övriga intäkter	14,6	12,8
Mottagna utbetalningar	350,0	57,3
Summa	389,5	88,9
Balanser med närstående MSEK	2021	2020
Långfristiga fordringar från koncernföretag	509,1	338,0
Summa	509,1	338,0
Balanser med närstående MSEK	2021	2020
Övriga kortfristiga skulder hos koncernföretag	119,2	128,3
Summa	119,2	128,3

Fordran eller skuldförhållandet till närstående uppstår genom nettot av köpta tjänster och finansiering mellan moderbolaget och koncernföretag. Fordringar är långfristiga, utan säkerhet och löper med en ränta om LIBOR +4–6% per år. Skulder är kortfristiga, utan säkerhet och löper utan ränta.

Not 24, Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Den, per publicering av denna årsredovisning, pågående konflikten i Östeuropa har direkt och indirekt kraftigt påverkat världsläget och därmed oljepriset. Tethys Oil lämnar för närvarande ingen prognos av oljeprisets långsiktiga utveckling till följd av dessa svårbedömda händelser. Tethys Oils oljeproduktion i Oman förväntas inte påverkas, inte heller förväntas Tethys Oils operativa verksamhet i övrigt påverkas då Koncernen saknar verksamhet i, eller koppling till, de geografiskt berörda områdena. Tethys Oil kommer följa utvecklingen och agera därefter men för närvarande är produktionsguidningen för 2022 som publicerades den 7 februari fortsatt Tethys Oils syn på den operativa verksamheten för helåret 2022.

Styrelsens försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och ger en rättvisande bild av Koncernens ställning och resultat. Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed i Sverige och ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat.

Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av Koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i Koncernen står inför.

Stockholm, 8 april 2022

Per Seime
Styrelseordförande

Rob Anderson
Styrelseledamot

Klas Brand
Styrelseledamot

Alexandra Herger
Styrelseledamot

Magnus Nordin
Styrelseledamot och verkställande direktör

Revisorspåteckning

Vår revisionsberättelse har avgivits 8 april 2022.
PricewaterhouseCoopers AB

Johan Malmqvist
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Sophie Damborg
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Tethys Oil AB (publ), org.nr 556615-8266

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Tethys Oil AB (publ) för år 2021. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 39–69 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets och koncernens revisionsutskott i enlighet med revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Vår revisionsansats

Revisionens inriktning och omfattning

Tethys Oil AB (publ) är ett svenskt olje- och gasbolag med sin primära verksamhet lokaliserad i Oman. Verksamheten i Oman representerade 100 procent av koncernens totala intäkter för räkenskapsåret 2021 och 72 procent av koncernens totala tillgångar per den 31 december 2021. Vi utformade vår revision genom att fastställa väsentlighetsnivå och bedöma risken för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna. Vi beaktade särskilt de områden där verkställande direktören och företagsled-

ningen gjort subjektiva bedömningar, till exempel viktiga redovisningsmässiga uppskattningar som har gjorts med utgångspunkt från antaganden och prognoser om framtida händelser, vilka till sin natur är osäkra. Liksom vid alla revisioner har vi också beaktat risken för att styrelsen och verkställande direktören åsidosätter den interna kontrollen, och bland annat övervägt om det finns belägg för systematiska avvikelser som givit upphov till risk för väsentliga felaktigheter till följd av oegentligheter.

Vi anpassade vår revision för att utföra en ändamålsenlig granskning i syfte att kunna uttala oss om de finansiella rapporterna som helhet, med hänsyn tagen till koncernens struktur, redovisningsprocesser och kontroller samt den bransch i vilken koncernen verkar.

En del i vår revisionsplanering var att avgöra graden av revisionsinsatser som skulle genomföras på koncernens huvudkontor samt på lokala kontor. I enlighet med koncernens organisation utförs vissa processer för redovisning och finansiell rapportering utanför bolagets huvudkontor vilket har inneburit att vi utfört våra revisionsinsatser på koncernens huvudkontor men vi har också erhållit rapportering på utförd granskning utförd av vårt revisionsteam i Oman.

Vi har rapporterat resultaten från våra granskningsinsatser till företagsledningen och till revisionsutskottet efter vår översiktliga granskning av rapporten för sexmånadersperioden som avslutades 30 juni 2021 samt efter årsbokslutsrevisionen av räkenskapsåret 2021.

Väsentlighet

Revisionens omfattning och inriktning påverkades av vår bedömning av väsentlighet. En revision utformas för att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida de finansiella rapporterna innehåller några väsentliga felaktigheter. Felaktigheter kan uppstå till följd av oegentligheter eller misstag. De betraktas som väsentliga om enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användarna fattar med grund i de finansiella rapporterna.

Baserat på professionellt omdöme fastställde vi vissa kvantitativa väsentlighetstal, däribland för den finansiella rapportering som helhet. Med hjälp av dessa och kvalitativa överväganden fastställde vi revisionens inriktning och omfattning och våra granskningsåtgärders karaktär, tidpunkt och omfattning, samt att bedömde effekten av enskilda och sammantagna felaktigheter på de finansiella rapporterna som helhet.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

Särskilt betydelsefullt område

Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området

Återvinning av det bokförda värdet av olje- och gastillgångar

Det bokförda värdet av olje- och gastillgångar, uppgick till MUSD 204,9 per 31 december 2021, och merparten av dessa utgörs av de producerande tillgångarna i Block 3&4 i Oman. Tillgångarna för Block 3&4 i Oman uppgick per 31 december 2021 till MUSD 180,9.

Under året följer företagsledningen en process för att identifiera potentiella indikationer på nedskrivningsbehov. Om sådana indikationer identifieras så utförs ett nedskrivningstest.

Det bokförda värdet av olje- och gastillgångarna försvaras av det högsta av nyttjandevärdet och verkligt värde med avdrag för kostnader för försäljning (återvinningsvärdet).

Bedömningen som görs för att identifiera indikationer på att nedskrivning kan behöva göras kräver att företagsledning gör väsentliga antaganden där risken finns för att värderingen av olje- och gastillgångar samt eventuell nedskrivning eller vändning av nedskrivning kan vara felaktig.

Företagsledning prövning innefattar överväganden av ett flertal faktorer som inkluderar men ej är begränsade till koncernens intention att fortsätta med framtida arbetsprogram, sannolikheten för framgång i framtida borrningar, storleken på bevisade och sannolika reserver samt betingade resurser, kort- och långsiktiga oljepriser, framtida kostnader samt diskonteringsräntan och inflation.

Resultatet av analysen att identifiera indikationer på nedskrivningsbehov i Block 3&4 Oman har resulterat i att ingen nedskrivning har redovisats.

Se sida 40–43 i förvaltningsberättelsen, sida 56 i redovisningsprinciperna och not 2 och 7 i årsredovisningen för mer information.

Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området

Vi har granskat företagsledningens bedömning för att fastställa potentiella indikationer för nedskrivning och slutsatsen är att inga sådana indikationer är identifierade.

Antaganden som ligger till grund för företagsledningens analys är i grunden subjektiva. Våra revisionsinsatser har därför bestått i att bedöma rimligheten i företagsledningens väsentliga bedömningar för återvinningsvärdet på Block 3&4. Mer specifikt har vårt arbete inkluderat med ej varit begränsat till följande insatser:

- Jämförelse av antaganden avseende kortsiktiga oljepriser mot externa terminspriser;
- Jämförelse av antaganden avseende långsiktiga oljepriser mot prognoser publicerade av mäklare, analytiker, konsulter och branschorgan som ger ett spann av relevanta datapunkter;
- Jämförelse av produktionsprofiler och bevisade och sannolika reserver samt betingade reserver mot reservrapporter som är framtagen av reservrevisorn ERC Equipose Limited;
- Verifiering att beräknade framtida kostnader överensstämmer med budgets, och när tillgängligt, tredjepartsdata;
- Bedömning av rimlighet i antaganden för inflation och diskonteringsränta;
- Testning av den matematiska riktigheten i modellen

Vi har erhållit beräkningar av bevisade och sannolika reserver samt betingade resurser, vilka certifierats av koncernens reservrevisor. Vårt arbete har inkluderat men ej varit begränsat till följande insatser:

- Utvärdering av koncernens process för att inhämta reservrapporter;
- Bedömning av kompetens och objektivitet hos reservrevisorn ERC Equipose Limited som expert, i syfte att säkerställa att de har rätt kvalifikationer för att göra volymberäkningar;
- Validering av att reservberäkningen var korrekt inkluderade i företagsledningens bedömning av nedskrivning samt i redovisningen av avskrivningar.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1–38. Den andra informationen innefattar inte årsredovisningen, koncernredovisningen och vår revisionsberättelse avseende dessa. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information. Informationen i ”Ersättningsrapport 2021”, vilken publiceras på bolagets hemsida samtidigt med denna rapport, utgör också annan information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifierats ovan och överväga om informationen i väsentlig

utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören

ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Tethys Oil AB för år 2021 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försumelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Revisorns granskning av Esef-rapporten

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en granskning av att styrelsen och verkställande direktören har upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen i ett format som möjliggör enhetlig elektronisk rapportering (Esef-rapporten) enligt 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden för Tethys Oil AB (publ) för år 2021.

Vår granskning och vårt uttalande avser endast det lagstadgade kravet.

Enligt vår uppfattning har Esef-rapporten #[dedc4db3084f5b7cc9aa50f5a11fe6e17975eb51f6178d91ebc3216e6b2f5db1] upprättats i ett format som i allt väsentligt möjliggör enhetlig elektronisk rapportering.

Grund för uttalanden

Vi har utfört granskningen enligt FARs rekommendation RevR 18 Revisorns granskning av Esef-rapporten. Vårt ansvar enligt denna rekommendation beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Tethys Oil AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att Esef-rapporten har upprättats i enlighet med 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, och för att det finns en sådan intern kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer nödvändig för att upprätta Esef-rapporten utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Vår uppgift är att uttala oss med rimlig säkerhet om Esef-rapporten i allt väsentligt är upprättad i ett format som uppfyller kraven i 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, på grundval av vår granskning.

RevR 18 kräver att vi planerar och genomför våra granskningsåtgärder för att uppnå rimlig säkerhet att Esef-rapporten är upprättad i ett format som uppfyller dessa krav.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en granskning som utförs enligt RevR 18 och god

revisions sed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i Esef-rapporten.

Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 Kvalitetskontroll för revisionsföretag som utför revision och översiktlig granskning av finansiella rapporter samt andra bestyrkandeuppdrag och närliggande tjänster och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Granskningen innefattar att genom olika åtgärder inhämta bevis om att Esef-rapporten har upprättats i ett format som möjliggör enhetlig elektronisk rapportering av årsredovisningen och koncernredovisning. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i rapporteringen vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur styrelsen och verkställande direktören tar fram underlaget i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i den interna kontrollen. Granskningen omfattar också en utvärdering av ändamålsenligheten och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens antaganden.

Granskningsåtgärderna omfattar huvudsakligen en teknisk validering av Esef-rapporten, dvs. om filen som innehåller Esef-rapporten uppfyller den tekniska specifikation som anges i kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/815 och en avstämning av att Esef-rapporten överensstämmer med den granskade årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vidare omfattar granskningen även en bedömning av huruvida Esef-rapporten har märkts med iXBRL som möjliggör en rättvisande och fullständig maskinläsbar version av koncernens resultat-, balans- och egetkapitalräkningar samt kassaflödesanalysen.

PricewaterhouseCoopers AB, 405 32 Göteborg, utsågs till Tethys Oil ABs revisor av bolagsstämman den 19 maj 2021 och har varit bolagets revisor sedan 2001. Bolaget har varit ett noterat bolag på NasdaqOMX sedan den 2 maj 2013.

Göteborg, 8 april 2022

PricewaterhouseCoopers AB

Johan Malmqvist
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Sophie Damborg
Auktoriserad revisor



Huvudkontor

Tethys Oil AB (publ)
Hovslagargatan 5B
SE-111 48 Stockholm
Sverige

Telefon: +46 8 505 947 00

Fax: +46 8 505 947 99

E-mail: info@tethysoil.com

www.tethysoil.com

