



Tillägg till Roc Oil Company Pty Limiteds erbjudandehandling avseende erbjudandet till aktieägarna i Tethys Oil AB



Viktig information

Allmänt

Den 13 september 2024 offentliggjorde Roc Oil Company Pty Limited, ett aktiebolag bildat i New South Wales, Australien, med organisationsnummer ACN 075 965 856, ("**ROC**" eller "**Budgivaren**") ett rekommenderat offentligt kontanterbjudande till aktieägarna i Tethys Oil AB (publ), organisationsnummer 556615-8266 ("**Tethys**"), att överlåta samtliga sina aktier i Tethys till ett pris om 58,70 SEK kontant per aktie ("**Erbjudandet**"). Detta dokument ("**Tilläggs handlingen**") utgör ett tillägg till den av ROC upprättade erbjudandehandlingen avseende Erbjudandet, som godkändes och registrerades av Finansinspektionen ("**FI**") den 25 oktober 2024 (FI:s diarienummer 24-27872) och som publicerades av ROC samma dag ("**Erbjudandehandlingen**").

Erbjudandet, liksom de avtal som ingåtts mellan Budgivaren och aktieägarna i Tethys med anledning av Erbjudandet, ska regleras av och tolkas i enlighet med svensk materiell rätt. Eventuell tvist rörande Erbjudandet, eller som uppkommer i samband därmed, ska avgöras exklusivt av svensk domstol, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Takeover-reglerna för Nasdaq Stockholm och Nordic Growth Market NGM som utfärdats av Aktiemarknadsnämndens självregleringskommitté ("**Takeover-reglerna**") och Aktiemarknadsnämndens uttalanden och avgöranden om tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna, samt, om tillämpligt, Aktiemarknadsnämndens tolkning och tillämpning av de tidigare tillämpliga Näringslivets Börskommittés regler om offentliga erbjudanden om aktieförvärv, är tillämpliga på Erbjudandet. Vidare har Budgivaren, i enlighet med lag (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, den 12 september 2024 skriftligen åtagit sig gentemot Nasdaq Stockholm AB ("**Nasdaq Stockholm**") att följa de ovan angivna reglerna, avgörandena och uttalandena samt att underkasta sig de sanktioner som kan åläggas av Nasdaq Stockholm vid överträdelse av Takeover-reglerna. Budgivaren har den 13 september 2024 informerat FI om Erbjudandet samt om ovan nämnda åtaganden gentemot Nasdaq Stockholm.

Denna Tilläggs handling har godkänts av och registrerats hos FI i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden och 2 a kap. 11 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt artikel 23.1 och 23.2 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129. Godkännande av denna Tilläggs handling och registrering hos FI innebär inte någon garanti från FI att sakuppgifterna i Tilläggs handlingen är riktiga eller fullständiga. Vid eventuell avvikelse avseende innehåll mellan denna svenskspråkiga originalversion och den engelska översättningen, ska den svenskspråkiga originalversionen äga företräde.

Informationen i denna Tilläggs handling anses vara korrekt, om än inte fullständig, endast per dagen för Tilläggs handlingen. Det lämnas ingen försäkran om att informationen har varit eller kommer att vara korrekt vid någon annan tidpunkt. Förutom vad som krävs enligt Takeover-reglerna eller tillämplig lagstiftning, frånsäger sig ROC uttryckligen all skyldighet att offentliggöra uppdateringar, revideringar eller tillägg avseende Tilläggs handlingen. Informationen i Tilläggs handlingen lämnas endast med anledning av Erbjudandet och får inte användas i något annat syfte.

Siffrorna som presenteras i Tilläggs handlingen har i vissa fall avrundats. Detta innebär att vissa tabeller kanske inte summerar korrekt.

Framtidsinriktad information

Information i Tilläggs handlingen som rör framtida förhållanden eller omständigheter, inklusive information om framtida resultat, tillväxt och andra utvecklingsprognoser och/eller andra följder av Erbjudandet, utgör framtidsinriktad information. Sådan information kan generellt, men inte alltid, kännetecknas av att den innehåller orden "bedöms", "avses", "förväntas", "tros", eller liknande uttryck. Framtidsinriktad information är, till sin natur, föremål för risker och osäkerhetsmoment eftersom den avser förhållanden som är beroende av omständigheter som inträffar i framtiden. På grund av flera faktorer, vilka i stor utsträckning ligger utom Budgivarens kontroll, kan det inte garanteras att framtida förhållanden inte väsentligen avviker från vad som uttryckts eller antytts i den framtidsinriktade informationen. All framtidsinriktad information lämnas per dagen för offentliggörande och Budgivaren har ingen skyldighet (och frånsäger sig sådan skyldighet) att uppdatera eller revidera den, varken på grund av ny information, framtida händelser eller annat, förutom vad som krävs enligt tillämpliga lagar och regler. Läsaren uppmanas dock att ta del av ytterligare uttalanden som ROC eller Tethys har gjort eller kan komma att göra.

Erbjudanderestriktioner

Denna Tilläggs handling utgör inte ett erbjudande, varken direkt eller indirekt, i eller till Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore och/eller Sydafrika (de "**Begränsade Jurisdiktionerna**") eller i någon annan jurisdiktion där Erbjudandet enligt lagar och förordningar i sådan relevant jurisdiktion skulle vara förbjudet enligt tillämplig lag. Aktieägare som inte är bosatta i Sverige och som önskar acceptera Erbjudandet måste genomföra närmare undersökningar avseende tillämplig lagstiftning och möjliga skattekonsekvenser. Aktieägare hänvisas till de erbjudanderestriktioner som framgår av avsnittet "**Erbjudanderestriktioner**" på sidorna 64 – 66 i Erbjudandehandlingen och på sidorna 34 – 36 i denna Tilläggs handling.

Erbjudandet och den information samt den dokumentation som tillgängliggörs i denna Tilläggs handling har inte upprättats av, och inte godkänts av en "authorised person" som avses i bestämmelse 21 i UK Financial Services and Markets Act 2000 ("**FSMA**"). Den information och de dokument som tillgängliggörs i denna Tilläggs handling får följaktligen inte distribueras i, eller vidarebefordras till, allmänheten i Storbritannien, förutom om något undantag är tillämpligt. Spridning av information och dokument som tillgängliggörs i denna Tilläggs handling är undantagna från restriktionerna för finansiell marknadsföring i bestämmelse 21 i FSMA på grundval av att det är ett meddelande från eller på uppdrag av en juridisk person som hänför sig till en transaktion om förvärv av daglig kontroll av den juridiska personens verksamhet; eller för att förvärva 50 procent eller mer av aktier med rösträtt i en juridisk person, i enlighet med artikel 62 i FSMA (Financial Promotion) Order 2005.

Särskild information till aktieägare i USA

Aktieägare i USA hänvisas även till avsnittet "**Särskild information till aktieägare i USA**" på sidorna 67 – 68 i Erbjudandehandlingen och på sidorna 37 – 38 i denna Tilläggs handling.

Innehållsförteckning

Tillägg till Erbjudandehandlingen	4
Tethys delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2024.....	5
Erbjudanderestriktioner	34
Särskild information till aktieägare i USA	37
Kontaktuppgifter	39

Tillägg till Erbjudandehandlingen

Den 13 september 2024 offentliggjorde Roc Oil Company Pty Limited¹ ("ROC" eller "Budgivaren") ett rekommenderat offentligt kontanterbjudande till aktieägarna i Tethys Oil AB ("Tethys") att överlåta samtliga sina aktier i Tethys ("Aktierna") till Budgivaren ("Erbjudandet"). Detta dokument ("Tilläggshandlingen") utgör ett tillägg till den av ROC upprättade erbjudandehandlingen avseende Erbjudandet, som godkändes och registrerades av Finansinspektionen ("FI") den 25 oktober 2024 (FI:s diarienummer 24-27872) och som publicerades av ROC samma dag ("Erbjudandehandlingen").

Tilläggshandlingen, vilken har upprättats i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden och 2 a kap. 11 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt artikel 23.1 och 23.2 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129, godkändes och registrerades av FI den 7 november 2024 (FI:s diarienummer 24-30936) och offentliggjordes samma dag på ROC:s webbplats (www.project-strata.com).

Tilläggshandlingen har upprättats med anledning av Tethys delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2024 som offentliggjordes den 5 november 2024. Delårsrapporten är i sin helhet inkluderad under avsnittet "Tethys delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2024" i denna Tilläggshandling. Tilläggshandlingen ska läsas tillsammans med och utgör en integrerad del av Erbjudandehandlingen i alla avseenden. De definitioner som används i Erbjudandehandlingen gäller även i Tilläggshandlingen.

Tilläggshandlingen och Erbjudandehandlingen samt acceptsedeln finns tillgängliga på följande webbplatser: ROC (www.project-strata.com), Aktieinvest FK AB (www.aktieinvest.se/emission/tethys2024) och Nordic Issuing AB (www.nordic-issuing.se).

Aktieägare i Tethys som har accepterat Erbjudandet före offentliggörandet av Tilläggshandlingen har, enligt Takeover-reglerna för Nasdaq Stockholm och Nordic Growth Market NGM som utfärdats av Aktiemarknadens självregleringskommitté, rätt att återkalla avgiven accept inom fem arbetsdagar från offentliggörandet av Tilläggshandlingen, det vill säga senast den 14 november 2024. I övrigt föreligger rätt att återkalla avgiven accept av Erbjudandet i enlighet med vad som anges i Erbjudandehandlingen. Återkallelse av accept ska ske på samma sätt som övriga tillåtna återkallelser enligt anvisningarna i Erbjudandehandlingen.

Aktieägare i Tethys vars aktier är förvaltarregistrerade och som önskar återkalla avgiven accept av Erbjudandet ska göra det i enlighet med instruktioner från förvaltaren.

För fullständiga villkor och övrig information om Erbjudandet hänvisas till Erbjudandehandlingen som, tillsammans med denna Tilläggshandling, hålls tillgänglig på ovan nämnda webbplatser.

7 november 2024

Roc Oil Company Pty Limited

¹ Roc Oil Company Pty Limited är ett aktiebolag bildat i New South Wales, Australien, med organisationsnummer ACN 075 965 856.

Tethys delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2024



Tredje kvartalet 2024 (andra kvartalet 2024)

- Prospekteringsborrningen Kunooz-1 på Block 58 slutförd – testprogram förväntas pågå i omkring tre till fyra veckor.
- Offentligt bud på Tethys Oil från Roc Oil Company Pty Limited om 58,70 SEK per aktie.
- Ministeriet för Energi och Mineralers godkännandeprocess för fältutbyggnadsplanen för Block 56 fortsatte under tredje kvartalet och förväntas slutföras under fjärde kvartalet.
- Initiala prospekteringsfasen för Block 58:s EPSA har förlängts med ett år till juli 2025.
- Låneavtal för en MUSD 60 amorterande lånefacilitet har ingåtts med Abu Dhabi Commercial Bank.
- Produktionen från Block 3&4 under det tredje kvartalet uppgick till 7 717 fat olja per dag (7 688). Net Entitlement var 52% (52%) och det erhållna oljepriset var USD 83,4 (84,3).
- Intäkter och övriga inkomster var MUSD 30,8 (30,8) och EBITDA var MUSD 15,2 (15,7).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till MUSD 15,4 (19,9) och det fria kassaflödet till MUSD -8,8 (3,1).

Produktions- och finansiell guidning för helåret 2024

- Produktionen för helåret 2024 förväntas vara 7 800 till 8 000 fat olja per dag, jämfört med tidigare 7 800 till 8 200 fat olja per dag.
- Investeringar i olje- och gastillgångar på Block 58 förväntas vara MUSD 10 jämfört mot tidigare MUSD 9 i och med av de nya testerna av Kunooz-1. Totala investeringar för helåret 2024 förväntas uppgå till MUSD 78 jämfört med tidigare guidning om MUSD 77.
- Operativa kostnader per fat förväntas vara USD 18 jämfört med tidigare USD 17,5 per fat olja.

MUSD, om inte annat anges	Tredje kvartalet 2024	Andra kvartalet 2024	Tredje kvartalet 2023	Första nio månaderna 2024	Första nio månaderna 2023	Helåret 2023
Genomsnittlig dagsproduktion från Block 3&4 i Oman, netto, före statens andel, fat per dag	7 717	7 688	8 486	7 812	8 960	8 818
Produktion före statens andel, fat	709 956	699 575	780 676	2 140 403	2 446 110	3 218 625
Produktionsandel, netto, efter statens andel, fat	369 177	363 779	405 952	1 113 009	1 271 977	1 673 685
Produktionsandel, procent	52%	52%	52%	52%	52%	52%
Erhållet oljepris, USD/fat	83,4	84,3	76,9	82,4	80,2	82,4
Intäkter och övriga inkomster	30,8	30,8	31,8	91,7	101,8	138,2
EBITDA	15,2	15,7	16,4	43,9	52,0	73,5
Rörelseresultat	4,8	5,3	6,5	12,2	20,3	-11,6
Resultat	-0,3	4,5	6,2	11,5	22,2	-16,5
Vinst per aktie, före och efter utspädning, USD	-0,01	0,14	0,19	0,36	0,69	-0,51
Kassaflöde från den löpande verksamheten	15,4	19,9	14,8	41,6	60,9	82,7
Investeringar i olje- och gastillgångar	23,1	16,7	21,1	56,8	62,5	81,7
Fritt kassaflöde	-8,8	3,1	-6,1	-16,5	-1,7	0,8
Likvida medel	16,4	18,1	27,7	16,4	27,7	25,8

Vänner och investerare,

Det är dags att adressera händelser och resultat för Tethys tredje kvartal 2024.

Finansiellt är siffrorna någorlunda tillfredsställande då erhållna oljepriser för försäljningen under kvartalet var fortsatt starka och produktionen från Block 3&4 ökade allteftersom operatören CCED lyckades mildra de väder- och andra effekter vilka påverkade produktionen under andra kvartalet. Vi är fortsatt optimistiska om att produktionen kommer att fortsätta att stabiliseras under fjärde kvartalet och att produktionen för helåret kommer att ligga inom vår guidning.

På Block 56 har vi haft en intensiv och konstruktiv dialog med det omanska Ministeriet för Energi och Mineraler angående den föreslagna fältutbyggnadsplanen ("FDP") för blocket. I skrivande stund är vi optimistiska att dialogen håller på att avrundas och att FDP-godkännande bara är några veckor bort. Vi är angelägna om att få ett godkännande så snart som möjligt för att kunna gå vidare med arbetet att implementera fältutbyggnaden och sätta blocket i drift.

På Block 58 påbörjades den efterlängtrade borrningen av Kunooz-1 i mitten av augusti. Borrningen har tagit längre tid än väntat då vissa operationella utmaningar stöttes på i de primära målsektionerna. De primära reservoarmålen var de prekambriskas karbonaterna Birba-, Buah- och Khufai-formationerna och de visade sig vara mycket spruckna. Totala tapp av borrhvatska uppstod varför inget borrhax returnerades till ytan. Hela den mer än 500 meter tjocka karbonatsektionen borrades därmed i blindo med en vattenbaserad borrhvatska. Efterföljande loggning tyder på låg matrisporositet men god kontakt i sprickzonerna. Detta är potentiellt bra eftersom sprickor, som vi har lärt oss av erfarenheter från liknande reservoarbergarter på Block 4, är

ganska viktiga för produktiviteten i ett borrhål. Så sannolikt har reservoarrisken förknippad med denna högprofilerade borrning minskat, men vi vet inte om sprickorna är fyllda med vatten eller kolväten. Det enda sättet att ta reda på det är att slutföra borrhålet med "open hole production" och sedan öppna det för ett flödestest.

Arbetet med att genomföra testet pågår och vi räknar med att ha en viss uppfattning om vad som finns i reservoaren inom omkring tre till fyra veckor.

Allt det här är väldigt spännande. Och än mer spänning tillkom den 13 september när det australiensiska oljebolaget Roc Oil Ltd (Roc) tillkännagav sin avsikt att kontant förvärva alla utestående aktier i Tethys. Roc är ett dotterbolag till Shanghai Stock Exchange-noterade Hainan Mining och är en del av den kinesiska Fosonggruppen. Roc lämnade in det formella Erbjudandedokumentet ("Offering Memorandum") till Nasdaq Stockholm fredagen den 25 oktober. Roc har en portfölj som kompletterar Tethys väl och erbjudandet är ett direkt resultat av den strategiska översynen som inleddes av Tethys styrelse den 7 februari. Som tidigare meddelats har Tethys styrelse rekommenderat Tethys aktieägare att acceptera erbjudandet. Men beslutet ligger hos våra aktieägare.

Så stanna hos oss. Tiderna är än mer spännande än vad som är vanligt, även för den här branschen. Tethys är kanske snart inte längre ett listat företag, men vi kommer att förbli dedikerade till att skapa värde för alla våra intressenter, inklusive våra investerare – oavsett antal.

Stockholm, november 2024
Magnus Nordin
Verkställande direktör



Genomgång av tredje kvartalet

Licenser och avtal

Tethys Oils kärnområde är onshore Sultanatet Oman ("Oman"), där koncernen per 30 september 2024 har intresseandelar i fyra prospekterings- och produktionsdelningsavtal ("EPSA"):

Licenser & Avtal	Andel %	Fas	Utgångsdatum ¹	Partners (operatör i fetstil)
Block 3&4, Oman	30	Produktionsfas	Juli 2040	CCED , Tethys Oil, Mitsui
Block 49, Oman	100	Andra prospekteringsfas	December 2026	Tethys Oil
Block 56, Oman	65	Andra prospekteringsfas	December 2024 ²	Tethys Oil , Medco, Biyaq, Intaj
Block 58, Oman	100	Initial prospekteringsfas	Juli 2025	Tethys Oil

Producerande tillgångar – Block 3&4

Produktion på Block 3&4

Tethys Oils andel av produktionen från Block 3&4 under tredje kvartalet 2024, före statens andel, uppgick till 709 956 fat olja (699 575). Detta motsvarar 7 717 fat olja per dag (7 688).

Det tredje kvartalets produktion påverkades av de eftersläpande effekterna från det andra kvartalets svåra väderförhållanden med kraftiga regn och översvämningar. I slutet av juli hade alla stängda borrhål öppnats igen och arbetet för att säkerställa infrastrukturen fortsatte med stabiliserad och, mot slutet av kvartalet, ökad produktionen som ett resultat.

Under kvartalet fortsatte produktionssäkringsarbetet med totalt 20 renoveringsborrningar. Det utförda arbetet inriktade sig främst på utbyte av pumpar och stimuleringsinsatser i äldre brunnar, samt att ersätta och uppgradera flödesledningar och FCP-instrument.

Utbyggnads- och utvärderingsaktiviteter

Utbyggnadsaktiviteterna för Barik- och Khufai-formationerna på Farha South respektive Shahd-fälten fortsatte under det tredje kvartalet. Totalt slutfördes sju oljeproducerande borrningar och två utvärderingsborrningar, samt fyra vatteninjektorer, under kvartalet. Likt andra kvartalet var resultaten något över förväntningar på Farha South och något under på Shahd-fälten. Fokuset på Farha- och Shahd-fälten kommer att kvarstå under slutet av 2024, utan några ytterligare utbyggnadsborrningar planerade på andra fält under det fjärde kvartalet.

Parallellt fortsatte utvärderingsarbetet av Lower Al Bashir-formationen med fokus på den hydrauliska spräckningen som utfördes tidigare under året. Slutsatser från testningen förväntas att presenteras under slutet av 2024.

¹ Det typiska produktionsdelningsavtalet (EPSA) i Oman omfattar två prospekteringsfaser (en initial fas och en andra fas) som i regel har en varaktighet om tre år vardera. När ett fynd anses vara kommersiellt kan operatören ansöka om att gå in i produktionsfasen, som vanligtvis har en varaktighet på 15–30 år. Med varje prospekteringsfas förbinder sig operatören till ett minimiarbete som vanligtvis innefattar insamling av seismik samt borrningar. Under de senaste åren har det omaniska Ministeriet för Energi och Mineraler (MEM) i flera fall beviljat förlängningar av en pågående prospekteringsfas för att möjliggöra för operatören att slutföra sitt arbetsprogram samt uppfylla sina åtaganden och eventuella efterföljande analyser.

² Den andra prospekteringsfasen av EPSA för Block 56 löper ut i december 2024. Tethys Oil har som mål att få fullutbyggnadsplanen för blockets Eastern Flank area godkänd i tid för att gå in i produktionsfasen när den andra prospekteringsfasen löper ut. Om FDP inte godkänns före årsskiftet förväntas den andra fasen förlängas under tiden MEM:s godkännandeprocess fortsätter.

Prospekteringsborrningar 2024

I maj borrades den första prospekteringsborrningen, FNW-1, i nordvästra Farha på Block 3, på en parallell förkastning till huvudtenden med Barik som primär målformation. Borrning hade flöden till ytan och har en period av ytterligare tester har nu inletts med resultat förväntade under det fjärde kvartalet.

I juli genomfördes blockens andra prospekteringsborrning, Salam-1, för att testa den övre Khufai-formationen i de norra delarna av Block 4. Borrningens loggar hade oljeindikationer men med en betydande andel vatten och ytterligare analyser pågick under tredje kvartalet.

Den tredje prospekteringsborrningen på blocken, Afnan-1, påbörjades i slutet av tredje kvartalet. Borrningen kommer att testa Khufai-formationen norr om Shahd och initiala resultat förväntas under fjärde kvartalet.

En fjärde prospekteringsborrning kommer att utforska en potentiell oljeansamling i Barikformationen i den nordöstra delen av Farha South-fältet. Resultat från borrningen förväntas i slutet av 2024 eller början av 2025.

Därutöver är en datainsamlingsborrning, Shallal-1, planerad till november i syfte att ytterligare utforska potentialen för tyngre olja i Amin- och Miqrat-formationerna på Block 4.

Insamling av seismiska data

Seismikinsamlingsprogrammet 2023/24, som omfattar 6 200 km² i södra delen av Block 4, slutfördes under slutet av det tredje kvartalet i och med att de avslutande 1 600 km² samlades in. Parallellt fortsatte tolkningen av den tidigare insamlade seismiken och slutsatserna från tolkningen kommer därefter att användas som underlag för framtida prospekteringsborrningar i området.

Projektet för att minska utsläpp genom utnyttjandet av gas till elektricitet

Den första fasen av Gas-to-Power-projektet, som togs i drift i slutet av 2023, har slutförts med vissa förseningar på Block 4 till följd av påverkan från ogynnsamma väderförhållanden. Den första fasen är i drift och förväntas ha framtida positiv effekt på växthusgasutsläpp och operativa utgifter.

Den andra fasen av projektet pågår och under kvartalet skiftade fokus i utbyggnadsarbetet från att sätta upp krafledningar på Block 3 till Block 4. Fokuset på Block 4 kommer att kvarstå under det fjärde kvartalet. Vid slutet av tredje kvartalet hade totalt 75 borrhål kopplats till kraftverket, ett antal som förväntas öka till 92 till slutet av 2024. Den andra fasen av projektet förväntas vara slutförd under det fjärde kvartalet 2024.

Gas-to-Power-systemet minskar rutinmässig fackling av associerad gas genom att använda den för generering av elektricitet. Tack vare detta minskar Block 3&4:s beroende av dieseldrivna generatorer, vilka planeras att slutligen att fasas ut. Projektet förväntas ha en betydande effekt på Tethys Oils växthusgasutsläpp genom att minska mängden diesel som förbrukas.

Prospekteringstillgångar

Block 56

Fältutbyggnadsplan för Eastern Flank

Ministeriet för Energi och Mineralers process för granskning och godkännande av den inlämnade fältutbyggnadsplanen ("FDP") för Block 56 fortsatte under tredje kvartalet. Parterna är överens om de flesta av de tidigare öppna frågorna och Bolaget förväntar sig att få FDP-godkännande under fjärde kvartalet. Vid godkännande av FDP kommer Block 56 också att förklaras kommersiellt och gå in i EPSA:s produktionsfas.

Efter godkännande av FDP förväntar sig Tethys Oil att inleda borraktiviteter under andra halvan av 2025 på Al Jum-d-fyndet med tre nya horisontella borrhningar. Fokus på Al Jum-d-fyndet förväntas fortsätta med ytterligare borrhningar under 2026. Vid sidan av Al Jum-d inkluderar FDP även utbyggnaden av Sarha- och Menna-fynden, med borrhningar planerade att inledas under andra halvan av 2026 eller 2027.

Eastern Flank har även fler än ett dussin identifierade potentiellt oljeförande strukturer, en siffra som förväntas stiga i och med den pågående seismiska tolkningen av blockets Central Area. Prospekteringsaktiviteterna på blockets ytterligare strukturer kommer att fortsätta parallellt med fältutbyggnaden av nuvarande fynd och kan ha ett betydande framtida bidrag till blockets totala utvinningsbara resurser.

Seismiktolkning

3D-seismiktolkningen för Central Area fortsatte under kvartalet. Den pågående tolkningen är fokuserad på området där Eastern Flank och Central Area överlappar och förväntas ge en inventering av potentiellt oljeförande strukturer och prospekt för vidare geologiska och geofysiska studier och mognad under fjärde kvartalet.

Block 58

Pågående tester av prospekteringsbörningen Kunooz-1

Prospekteringsbörningen Kunooz-1 i Fahd-området, nordöstra Block 58, startade i mitten av augusti och nådde sitt slutgiltiga djup på 3 923 meter under andra halvan av oktober. Börningen hade en sammanlagd oriskade potential om totalt 123 mmbo prospektiva resurser med Nafun play-karbonaterna Buah och Khufai som primära målformationer samt Ara/Birba-karbonaterna som sekundär målformation.

Ara/Birba-formationen visade sig vara betydligt tjockare än ursprungligen förväntat och reservoarsekctionen borrades med ett totalt tapp av borrhälska utan att något borrhäls nådde ytan. Tappet indikerar hög reservoarpermeabilitet men eftersom borrhälskan inte nådde ytan fanns det begränsad data att tillgå för utvärdering av kolvätepotentialen under börningen.

Följande mätningar i borrhålet (loggning) av Ara/Birba- och Buah-formationerna indikerade en tjocklek på cirka 500 meter brutto av sprucken dolomitisk kalksten och låg porositet. Loggarna gav dock inga avgörande data och för att möjliggöra ytterligare slutsatser om borrhälets Buah- och Ara/Birba-reservoarer och potentiella produktionskapacitet krävs ytterligare datainsamling, testning och analys. På grund av operativa utmaningar kunde inte Khufai-formationen loggas samtidigt och en handlingsplan för formationen kommer att upprättas när andra testresultat och analyser avslutats.

De fortsatta prospekterings- och utvärderingsinsatserna är för närvarande fokuserade på ytterligare tester av borrhålet, inklusive ett gemensamt flödestest, och analys av insamlade data. Testprogrammet syftar till att etablera oljeflöden till ytan från Ara/Birba- och Buah-formationerna samt att addera ytterligare data för analys avseende samtliga tre målformationer. Testprogrammet förväntas vara klart om omkring tre veckor efter publiceringen av denna delårsrapport.

Förlängning av den initiala prospekteringsfasen

Tethys Oil har, efter diskussioner med Ministeriet för Energi och Mineraler beviljats en ettårig förlängning av den initiala prospekteringsfasen av EPSA:t för Block 58. Efter förlängningen löper den initiala prospekteringsfasen nu ut i juli 2025.

Som en del av förlängningen har årets andra planerade prospekteringsbörning på Block 58 flyttats till 2025. Tethys Oil kommer tillsammans med MEM att besluta om den andra prospekteringsbörningen på Block 58 kommer att borrar i Fahd eller på en struktur i South Lahan efter de slutliga resultaten av Kunooz-1.

Block 49

Återinträde och nya tester av Thameen-1

Efter att ha gått in i den andra prospekteringsfasen är arbetet med Block 49 fokuserat på den fortsatta utvärderingen och borrhållsintegriteten av Thameen-1 samt det utökade arbetet med övrig prospekteringspotential på blocket. Ett antal granskningar och analyser har genomförts och en lättare rigg upphandlas för att förbereda borrhålet inför den planerade hydrauliska spräckningen.

Parallellt fortskrider anbuds- och upphandlingsprocessen för ett integrerat servicekontrakt för att tillhandahålla alla tjänster som behövs för nya tester, inklusive rigg, hydraulisk spräckning och testverksamhet.

En mer detaljerad tidslinje och plan för hur man bäst går vidare på blocket förväntas vara klar under första halvåret 2025.

Strategiska uppdateringar

Offentligt uppköpserbjudande från Roc Oil Company Pty Limited

Den 13 september 2024 offentliggjorde Roc Oil Company Pty Limited ("Roc"), ett offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i Tethys Oil att överlåta alla sina aktier i Bolaget till Roc för 58,70 SEK kontant per aktie. Styrelsens oberoende budkommitté har, i enlighet med reglerna II.19 och III.3 i Takeover-reglerna, inhämtat och beaktat en fairness opinion från PwC, enligt vilken erbjudandet är rimligt ur ett finansiellt perspektiv för aktieägarna i bolaget. Styrelsens oberoende budkommitté har enhälligt rekommenderat aktieägarna att acceptera Rocs offentliga erbjudande.

Erbjudandet i sammandrag

Roc erbjuder 58,70 kronor kontant för varje aktie i Tethys Oil. Följaktligen värderar Roc samtliga aktier i Bolaget till cirka 1,894 miljarder kronor. Det erbjudna priset per aktie motsvarar en premie på cirka:

- 89,05 procent jämfört med stängningskursen på 31,05 kronor för Tethys aktie på Nasdaq Stockholm den 12 september 2024, vilket var den sista handelsdagen före offentliggörandet av erbjudandet;
- 88,95 procent jämfört med den volymvägda genomsnittliga handelskursen på 31,07 kronor för Tethys aktier på Nasdaq Stockholm under de senaste 30 handelsdagarna före offentliggörandet av erbjudandet;
- 76,73 procent jämfört med den volymvägda genomsnittliga handelskursen på 33,21 kronor för Tethys aktier på Nasdaq Stockholm under de senaste 90 handelsdagarna före offentliggörandet av erbjudandet; och
- 65,94 procent jämfört med den volymvägda genomsnittliga handelskursen på 35,38 kronor för Tethys aktier på Nasdaq Stockholm under de senaste 180 handelsdagarna före offentliggörandet av erbjudandet.

Lansdowne Partners Austria GmbH, Magnus Nordin (VD och styrelseledamot i Tethys Oil) och Göran Källebo, som innehar totalt cirka 16,86 procent av de utestående aktierna och rösterna i Bolaget, har åtagit sig att acceptera erbjudandet.

Fullföljande av erbjudandet är bland annat villkorat av att erbjudandet accepteras i sådan omfattning att Roc blir ägare till aktier i Tethys Oil representerande mer än 90 procent av det

totala antalet aktier i Tethys Oil, samt erhåller alla nödvändiga tillstånd, godkännanden, beslut och andra åtgärder från myndigheter eller liknande. Roc har förbehållit sig rätten att avstå från ett eller flera av villkoren för fullföljande av erbjudandet. Tethys Oil kommer att stödja Roc i samband med underrättelserna till relevanta myndigheter, inklusive Tethys Oils underrättelse till det omanska Ministeriet för Energi och Mineraler.

En erbjudandehandling avseende erbjudandet publicerades den 25 oktober 2024. Acceptfristen för erbjudandet började den 28 oktober 2024 och pågår till den 2 december 2024.

För mer information om erbjudandet, vänligen besök www.project-strata.com.

Strategisk översyn av omanska olje- och gastillgångar

Den strategiska översynen av koncernens portfölj av omanska olje- och gastillgångar fortsatte under det tredje kvartalet. Ett stort intresse har visats från ett antal branschaktörer för olika delar av portföljen och bolaget. Om aktieägarna i Tethys Oil accepterar det offentliga erbjudandet från Roc Oil kommer detta att betraktas som den strategiska översynens avslut.

Lånefacilitetsavtal om MUSD 60

I början av augusti ingick Tethys Oil, genom dotterbolaget Tethys Oil Block 3&4 Ltd, ett avtal om en femårig amorterande lånefacilitet på 60 MUSD med Abu Dhabi Commercial Bank. Under tredje kvartalet gjordes ett uttag på MUSD 7,1 och ytterligare MUSD 52,9 är tillgängliga för framtida uttag.

Faciliteten säkerställer att Tethys Oil är fullgott finansierat och positionerat för att fortsätta investera över hela sin portfölj av tillgångar i olika stadier.

För mer information om lånefaciliteten, se not 6 på sidan 23.

Heads of Agreement med Sonatrach

Under tredje kvartalet har Tethys Oil och Sonatrach fortsatt diskussionerna som syftar till att upprätta ett ramverk avseende arbetsprogram och finansiella villkor för potentiella framtida utvärderings- och utbyggnadsmöjligheter i de algeriska El Hadjira II- och El Haiad II-områdena. Diskussionerna kring det potentiella partnerskapet har förlängts med tre månader och förväntas avslutas under första kvartalet 2025, varefter ett formellt avtal om utbyggnad och produktionsdelning kan ingås ifall styrelsen godkänner detta.

Förändringar i ledningsgruppen

Pär Malmberg, Head of Energy Investments, ingår nu i koncernledningen. Pär har varit anställd hos Tethys Oil sedan 2023 och har en två decennier lång internationell karriär inom olje- och gasindustrin fokuserad på up-streamarbete, borrning och fältutbyggnad med erfarenhet av att leda team av geologer, geofysiker och ekonomer.

Fredrik Robelius, Chief Technical Officer, har beslutat sig för att lämna Bolaget. För att effektivisera Koncernens utökade opererade verksamhet har Tethys Oil som en del av övergången beslutat att öka ansvaret och beslutsfattandeförmågan hos Koncernens omanska Asset Management Committee.

Guidning för helåret 2024

Den genomsnittliga produktionen för de första nio månaderna 2024 var 7 837 fat olja per dag. Produktionen för helåret 2024 förväntas bli 7 800 till 8 000 fat per dag, mot tidigare 7 800 till 8 200 fat per dag. Guidningen har preciserats för att linjera med den förväntade produktionen under årets sista månader.

Investeringarna för helåret 2024 förväntas uppgå till MUSD 78 (tidigare MUSD 77) till följd av de nya testerna av Kunooz-1 under det fjärde kvartalet.

Guidningen för operativa utgifter ligger på USD 18 per fat för helåret 2024, jämfört mot tidigare USD 17,5 per fat.

Genomgång av koncernens räkenskaper ³

Andel av produktion och försäljning

Tethys Oils oljeförsäljning kommer från Bolagets 30-procentiga intressandel i Block 3&4, från vilken Tethys Oils andel av oljeproduktionen, "Net Entitlement", beräknas. Net Entitlement består av två komponenter: "Cost Oil" och "Profit Oil". Cost Oil är värdet på återvinningsbara kostnader som spenderats under perioden samt återstående historiskt nedlagda kostnader som är återvinningsbara, "Cost Pool". Den totala volymen av Cost Oil i Net Entitlement för perioden är begränsat till en fast andel av den totala produktionen efter omräkning till fat baserat på officiella försäljningspriset ("OSP"). Vad som återstår efter att Cost Oil dragits av är Profit Oil, vilken delas mellan staten och bolagen i enlighet med fastställd procentsats.

Net Entitlement på 52 procent i det tredje kvartalet var oförändrad jämfört föregående kvartal. Det genomsnittliga officiella försäljningspriset för kvartalet var USD 83,4, jämfört med USD 84,8 under det andra kvartalet 2024.

Under det tredje kvartalet 2024 uppgick Tethys Oils Net Entitlement till 369 177 fat olja, jämfört med 363 779 fat olja under det andra kvartalet. Ökningen är en följd av högre produktion, vilket ledde till högre återvinningsbara kostnader och Profit Oil. Cost Pool för Block 3&4 uppgick per den 30 september 2024 till MUSD 40,2 jämfört med MUSD 32,9 den 30 juni 2024.

Under det tredje kvartalet sålde Tethys Oil 337 827 fat olja från Block 3&4 jämfört med andra kvartalet 2024 då 386 951 fat olja såldes.

Erhållet oljepris under det tredje kvartalet var USD 83,4 per fat jämfört med USD 84,3 fat olja i föregående kvartal.

Då oljeförsäljningen understeg Net Entitlement redovisas ett underuttag på 31 350 fat olja för det tredje kvartalet, vilket resulterade i underuttagsposition om 28 993 fat olja per den 30 september 2024, jämfört med en överuttagsposition om 2 357 fat olja vid utgången av det föregående kvartalet.

Produktionsandel och försäljning	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024	Q4 2023	Q3 2023
Block 3&4					
Produktion före statens andel, fat	709 956	699 575	730 878	772 515	780 676
Genomsnittlig dagsproduktion, fat olja per dag	7 717	7 688	8 032	8 397	8 486
Produktionsandel efter statens andel, fat	369 177	363 779	380 053	401 708	405 952
Produktionsandel, procent	52%	52%	52%	52%	52%
Oljeförsäljning, fat	337 827	386 951	364 859	383 004	417 275
Förändring underuttag (+) och överuttag (-), fat	31 350	-23 172	15 194	18 704	-11 323
Underuttag (+) och överuttag (-), position vid slutet av perioden, fat	28 993	-2 357	20 815	5 620	-13 083

³ Genomgången av koncernens räkenskaper utförs genom att analysera den aktuella delårsrapportens utfall jämfört med föregående delårsrapport. Följaktligen är den aktuella finansiella delårsöversikten fokuserad på utvecklingen under tredje kvartalet 2024 jämfört med andra kvartalet 2024. Ledningen anser att denna analys mer exakt visar trender och prestationer för Tethys Oil-koncernens aktiviteter. Observera att delårsrapporten (nästa avsnitt) presenteras i enlighet med IAS 34, som kräver presentation av aktuell delårsperiod i jämförelse med den jämförbara delårsperioden under närmast föregående räkenskapsår. Denna finansiella delårsrapport för det tredje kvartalet och första niomånadersperioden 2024 presenterar finansiella resultat jämfört med det tredje kvartalet och den första niomånadersperioden 2023.

Resultaträkning

Intäkter och övriga inkomster

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

Intäkter och övriga inkomster uppgick till MUSD 30,8 i det tredje kvartalet, jämfört med MUSD 30,8 i det andra kvartalet. Den positiva intäktseffekten från den ökade produktionen motverkades av ett lägre oljepris under kvartalet jämfört med andra kvartalet.

Intäkterna justerades med MUSD 2,6 för skiftet i under-/överuttagspositionen, jämfört med MUSD -1,8 under det andra kvartalet.

Operativa kostnader

Operativa kostnader för producerande tillgångar består av produktionskostnader, renoveringsarbete och underhållskostnader samt operatörens administrationskostnader vilka i sin helhet hänförs till Tethys Oils andel i produktionen på Block 3&4 i Oman.

De totala operativa kostnaderna under det tredje kvartalet 2024 uppgick till MUSD 12,8, jämfört med MUSD 12,6 för föregående kvartal.

Produktionskostnader består av transporttariffer, energi, förbrukningsvaror, hyra av utrustning, kostnader för fältpersonal och underhållskostnader. Produktionskostnaderna minskade till MUSD 9,0 under det tredje kvartalet 2024 från MUSD 9,2 i föregående kvartal. De fulla kostnadsbesparingseffekterna av Gas-to-Power-projektet är ännu inte synliga och borde öka i och med att fler borrhål ansluts till kraftverken.

Kostnader för renoveringsarbete och underhållskostnader uppgick till MUSD 1,2 i tredje kvartalet 2024 jämfört med MUSD 0,9 i föregående kvartal till följd av ökade renoveringsarbeten på Block 3&4 under kvartalet.

Operatörens administrationskostnader var MUSD 2,7 i tredje kvartalet 2024 från MUSD 2,5 i föregående kvartal.

Operativa kostnader per fat låg kvar på USD 18,0 under kvartalet då de ökade kostnaderna låg i linje med den högre produktionen.

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

Operativa kostnader per fat, Block 3&4, USD	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024	Q4 2023	Q3 2023
Produktionskostnader per fat	12,6	13,1	13,8	11,8	11,4
Renovering och underhåll i borrhål per fat	1,7	1,3	2,1	1,8	1,9
Operatörens administrationskostnader per fat	3,7	3,6	4,3	3,5	3,5
Operativa kostnader producerande tillgångar per fat	18,0	18,0	20,3	17,1	16,8

Övriga kostnader och resultat

Administrationskostnaderna för tredje kvartalet 2024 uppgick till MUSD 2,8 jämfört med MUSD 2,5 i föregående kvartal. Ökningen härrör huvudsakligen från juridiska rådgivningskostnader.

EBITDA (rörelseresultat före räntor, skatt, av- och nedskrivningar) minskade till MUSD 15,2 i tredje kvartalet jämfört med MUSD 15,7 i andra kvartalet. Minskningen av EBITDA är en följd av högre administrativa och operativa utgifter.

Avskrivningar för det andra kvartalet var MUSD 10,5 jämfört med MUSD 10,4 i andra kvartalet 2024. Ökningen är en följd av högre produktion.

Rörelseresultatet för det tredje kvartalet var MUSD 4,8 jämfört med MUSD 5,3 i föregående kvartal.

De finansiella posterna, netto, för kvartalet uppgick till MUSD -5,1 jämfört med MUSD -0,8 föregående kvartal. De finansiella posterna, netto, för innevarande kvartal består främst av MUSD -4,8 i orealiserade valutakursförluster på koncerninterna lån, främst orsakat av den betydande förstärkningen av SEK gentemot USD under kvartalet. Därutöver ingår ränteintäkter om MUSD 0,3 och övriga finansiella kostnader om MUSD -0,6, inklusive räntekostnaden för lånefaciliteten, under kvartalet.

Resultatet för det tredje kvartalet 2024 uppgick till MUSD -0,3 jämfört med MUSD 4,5 i andra kvartalet. Resultat per aktie, före och efter utspädning, var USD -0,01 jämfört med USD 0,14 i föregående kvartal.

Finansiell genomgång och resultat, MUSD	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024	Q4 2023	Q3 2023
Intäkter	28,2	32,6	29,0	34,8	32,7
Förändring underuttag (+) och överuttag (-)	2,6	-1,8	1,1	1,6	-0,9
Intäkter och övriga inkomster	30,8	30,8	30,1	36,4	31,8
Operativa kostnader	-12,8	-12,6	-15,0	-13,2	-13,7
Administrationskostnader	-2,8	-2,5	-2,2	-1,6	-1,7
EBITDA	15,2	15,7	13,0	21,5	16,4
Avskrivningar	-10,5	-10,4	-10,8	-10,2	-10,1
Nedskrivningar	-	-	-	-36,9	-
Prospekteringskostnader	-	-	-	-6,3	-
Andel av resultat från intressebolag	0,1	-	-	-0,0	0,2
Rörelseresultat	4,8	5,3	2,1	-31,9	6,5
Finansiella poster, netto	-5,1	-0,8	5,2	-6,8	0,2
Skatt	-0,0	-0,0	-	-	-0,5
Resultat	-0,3	4,5	7,3	-38,7	6,2
Resultat per aktie, före och efter utspädning, USD	-0,01	0,14	0,23	-1,20	0,19

Finansiella mått per fat, USD/fat	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024	Q4 2023	Q3 2023
Erhållet oljepris	83,4	84,3	79,5	90,4	76,9
Operativa kostnader	18,0	18,0	20,3	17,1	16,8
EBITDA	21,5	22,5	17,7	27,8	21,0
Avskrivningar	14,8	14,9	14,8	13,2	12,9

Netback

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

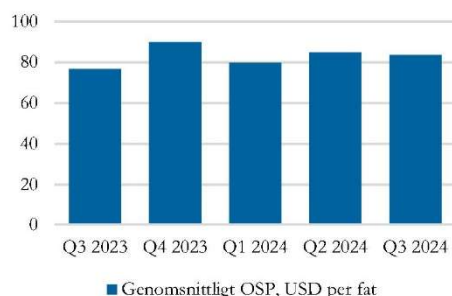
Tethys Oil beräknar Netback för sin produktion på Block 3&4 och redovisar det både i USD dollar per

fat och i MUSD. För att kompensera för effekterna av återvinningsbara kostnader redovisas även Netback netto efter kapitalinvesteringar (capex).

Netback (netto efter capex) per fat olja minskade till USD 0,8 per fat olja till följd av lägre oljepris och ökade investeringar.

Netback Block 3&4, USD/fat	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024	Q4 2023	Q3 2023
Värdet på producerad olja (genomsnittligt OSP)	83,4	84,8	79,9	89,7	76,7
Statens andel	-40,0	-40,7	-38,3	-43,0	-36,8
Värde av produktionsandel efter statens andel	43,4	44,1	41,5	46,6	39,9
Operativa kostnader	-18,0	-18,0	-20,3	-17,1	-16,8
Netback	25,3	26,1	21,3	29,5	23,1
Capex	-24,6	-20,4	-21,0	-21,5	-24,5
Netback (netto efter capex)	0,8	5,7	0,3	8,1	-1,4

Netback Block 3&4, MUSD	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024	Q4 2023	Q3 2023
Värdet på producerad olja (genomsnittligt OSP)	59,2	59,3	58,4	69,3	59,9
Statens andel	-28,4	-28,5	-28,0	-33,3	-28,7
Värde av produktionsandel efter statens andel	30,8	30,8	30,4	36,0	31,1
Operativa kostnader	-12,8	-12,6	-14,8	-13,2	-13,1
Netback	18,0	18,2	15,5	22,8	18,0
Capex	-17,5	-14,2	-15,3	-16,6	-19,1
Netback (netto efter capex)	0,5	4,0	0,2	6,2	-1,1



Finansiell ställning och kassaflöde

Tillgångar och eget kapital

Koncernens tillgångar uppgick per den 30 september 2024 till MUSD 311,1 jämfört med MUSD 294,3 vid utgången av föregående kvartal. Majoriteten av koncernens tillgångar utgörs av olje- och gastillgångar, vilka utgjorde MUSD 270,1 vid kvartalets utgång jämfört med MUSD 257,4 vid utgången av föregående kvartal. Eget kapital uppgick per den 30 september 2024 till MUSD 269,6 jämfört med MUSD 265,3 vid utgången av föregående kvartalet.

Likviditet och finansiering

Likvida medel per den 30 september 2024 uppgick till MUSD 16,4 (18,1).

Under kvartalet utnyttjades MUSD 7,1 av det nya låneavtalet (-), med ytterligare MUSD 52,9 tillgängliga för framtida uttag. För mer information om lånefaciliteten, se not 6 på sidan 23.

Kassaflöde och investeringar

Fritt kassaflöde under tredje kvartalet 2024 var MUSD -8,8. Minskningen från MUSD 3,1 under föregående kvartal beror på en kombination av minskat kassaflöde från den löpande verksamheten och ökade investeringar.

Kassaflödet från den löpande verksamheten under tredje kvartalet 2024 efter justering för förändring av rörelsekapital uppgick till MUSD 15,4 jämfört med MUSD 19,9 föregående kvartal.

Kassaflödet från investeringsverksamheten ökade till MUSD -24,3 (-16,8). Investeringsverksamheten omfattade främst investeringar i olje- och gastillgångar om MUSD -23,1 (-16,7) och deposition kopplad till lånefaciliteten om MUSD -1,1 (-).

Investeringarna på Block 3&4 uppgick till MUSD 17,5 i tredje kvartalet (14,2). De högre investeringarna är en följd av ökad aktivitet under andra halvåret 2024 då vissa investeringar planerade för de första sex månaderna 2024 sköts upp.

Investeringarna i Block 58 under det tredje kvartalet uppgick till MUSD 5,0 (1,4) och var relaterade till borringen av Kunooz-1.

Investeringarna i Block 49 och Block 56 under det andra kvartalet uppgick till MUSD 0,1 (0,1) respektive MUSD 0,5 (0,8) och är hänförliga till blockens pågående förberedelser inför framtida borrhningar. Investeringen om MUSD 0,1 (0,1) i New ventures är relaterade till Koncernens aktiviteter i Algeriet.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten för kvartalet på MUSD 7,1 utgörs av utnyttjandet av lånefaciliteten.

Balansräkning, MUSD	30 sep 24	30 jun 24	31 mar 24	31 dec 23	30 sep 23
Anläggningstillgångar					
Olje- och gastillgångar	270,1	257,4	251,0	244,8	277,0
Övriga anläggningstillgångar	0,5	0,6	0,3	0,4	0,5
Omsättningstillgångar					
Övriga omsättningstillgångar	24,1	18,2	21,6	20,1	22,1
Likvida medel	16,4	18,1	14,9	25,8	27,7
Summa tillgångar	311,1	294,3	287,8	291,1	327,2
Eget kapital					
Långfristiga skulder	269,6	265,3	260,3	258,2	288,4
Kortfristiga skulder	21,2	14,1	13,8	13,6	11,6
Kortfristiga skulder	20,4	14,9	13,8	19,2	27,2
Summa eget kapital och skulder	311,1	294,3	287,8	291,1	327,2

Kassaflöde, MUSD	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024	Q4 2023	Q3 2023
Kassaflöde från den löpande verksamheten	15,4	19,9	6,2	21,9	14,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-24,3	-16,8	-17,1	-19,4	-20,9
Fritt kassaflöde	-8,8	3,1	-10,8	2,5	-6,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	7,1	-	-	-4,4	-0,1
Periodens kassaflöde	-1,7	3,1	-10,8	-2,0	-6,2
Investeringar i olje- och gastillgångar					
Block 3&4	17,5	14,2	15,3	16,6	19,1
Block 49	0,1	0,1	0,3	0,1	0,0
Block 56	0,5	0,8	1,1	2,3	0,2
Block 58	5,0	1,4	0,2	0,2	1,7
New ventures	0,1	0,1	0,0	0,0	-
Summa investeringar i olje- och gastillgångar	23,1	16,7	17,0	19,2	21,1

Moderbolaget och aktiedata

Moderbolagets rörelseresultat för det tredje kvartalet 2024 uppgick till MSEK -15,0 jämfört med MSEK -8,9 i föregående kvartal. Administrationskostnaderna under kvartalet uppgick till MSEK 19,0 jämfört med MSEK 13,5 i föregående kvartal. De ökade administrativa kostnaderna är hänförliga till konsult- och juridiska rådgivningsarvoden kopplade till den strategiska översynen.

Finansiella poster, netto, för tredje kvartalet 2024 var MSEK 60,7 jämfört med MSEK 33,5 föregående kvartal och är ett resultat av ökade utdelningar från dotterbolag.

Aktiedata

Bolagets aktier är noterade på Nasdaq Stockholm (TETY). Per den 30 september 2024 uppgick det totala antalet aktier i Tethys Oil AB till 33 458 828 med ett kvotvärde om SEK 0,18. Alla aktier representerar en röst.

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

Teckningsoptionsbaserat incitamentsprogram

Per den 30 september 2024 hade Tethys Oil tre aktiva teckningsoptionsbaserade incitamentsprogram vilka, om samtliga utnyttjades, skulle resultera i att 653 700 nya aktier emitterades, vilket motsvarar en potentiell ökning om 2,0 procent av de totala antalet aktier. Inget av programmen utnyttjades under kvartalet och inget av programmen hade ett realvärde med lösenpris lägre än aktiekursen. För mer information se not 9.

Long-Term Incentive Program (LTIP)

Per den 30 september 2024 hade Tethys Oil två långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogram för samtliga anställda exklusive koncernledningen. LTIP 2022 inleddes i oktober 2022 och LTIP 2023 inleddes i april 2023. I juni 2024 beslutade styrelsen att avsluta 2023 års LTIP-program i förtid och avbröt den sista delbetalningen planerad till 2025 utan kompensation. Under tredje kvartalet beslutade styrelsen att avsluta båda programmen i förtid med utbetalning av kompensation till anställda under fjärde kvartalet. Mer information om dessa program lämnas i not 9 i den finansiella rapporten.

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

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

MUSD	Not	Tredje kvartalet 2024	Tredje kvartalet 2023	Första nio månaderna 2024	Första nio månaderna 2023	Helåret 2023
Intäkter och övriga inkomster	2, 3	30,8	31,8	91,7	101,8	138,2
Operativa kostnader		-12,8	-13,7	-40,4	-43,2	-56,4
Bruttoresultat		18,0	18,1	51,4	58,6	81,7
Avskrivningar	2	-10,5	-10,1	-31,8	-31,8	-42,0
Nedskrivningar		-	-	-	-	-36,9
Prospekteringskostnader		-	-	-	-0,1	-6,4
Administrationskostnader		-2,8	-1,7	-7,5	-6,6	-8,3
Andel av resultat från intressebolag		0,1	0,2	0,1	0,2	0,2
Rörelseresultat		4,8	6,5	12,2	20,3	-11,6
Finansiella poster – netto		-5,1	0,2	-0,7	2,4	-4,4
Resultat före skatt		-0,3	6,7	11,5	22,7	-16,0
Inkomstskatt		-0,0	-0,5	-0,0	-0,5	-0,5
Resultat		-0,3	6,2	11,5	22,2	-16,5
Övrigt totalresultat						
<i>Poster som kan komma att omklassificeras i resultaträkningen</i>						
Valutakursdifferens		5,3	0,0	0,4	-1,0	5,9
Övrigt		-0,4	-	-0,4	-	-
Övrigt totalresultat		4,9	0,0	0,0	-1,0	5,9
Totalresultat		4,6	6,2	11,5	21,2	-10,6
<i>Totalresultat hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare		4,6	6,2	11,5	21,2	-10,6
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	-	-
Resultat per aktie						
Resultat per aktie (före utspädning), USD		-0,01	0,19	0,36	0,69	-0,51
Resultat per aktie (efter utspädning), USD		-0,01	0,19	0,36	0,69	-0,51
Vägt genomsnittligt antal aktier (före utspädning)		32 268 927	31 867 861	32 268 927	31 999 442	32 060 671
Vägt genomsnittligt antal aktier (efter utspädning)		32 268 927	31 924 740	32 268 927	32 049 544	32 099 193

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MUSD	Not	30 sep 2024	31 dec 2023
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Olje- och gastillgångar	4	270,1	244,8
Övriga anläggningstillgångar		0,5	0,4
		270,6	245,2
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar och övriga fordringar	5	19,5	19,9
Förutbetalda kostnader		3,5	0,2
Deposition	6	1,1	-
Likvida medel		16,4	25,8
		40,5	45,9
SUMMA TILLGÅNGAR		311,1	291,1
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		0,8	0,8
Övrigt tillskjutet kapital		78,0	78,0
Reserver		0,7	0,3
Balanserad vinst		190,1	179,2
Summa eget kapital		269,6	258,2
Långfristiga skulder			
Långfristiga banklån	6	6,8	-
Långfristiga avsättningar		14,3	13,5
Övriga långfristiga skulder		0,1	0,1
		21,2	13,6
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder	6, 7	20,4	19,2
		20,4	19,2
Summa skulder		41,5	32,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		311,1	291,1

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MUSD	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2023	0,8	76,3	-5,6	213,7	285,2
Resultat 2023	-	-	-	-16,5	-16,5
Övrigt totalresultat	-	-	5,9	-	5,9
Summa totalresultat	0,0	0,0	5,9	-16,5	-10,6
Transaktioner med ägare					
Emission av aktier	0,0	1,7	-	-	1,7
Återköp av egna aktier	-	-	-	-2,3	-2,3
Utdelning	-	-	-	-6,3	-6,3
Aktieinlösen	-	-	-	-9,4	-9,4
Incitamentsprogram	-	-	-	0,0	0,0
Summa transaktioner med ägare	0,0	1,7	0,0	-18,0	-16,4
Utgående balans 31 december 2023	0,8	78,0	0,3	179,2	258,2
Ingående balans 1 januari 2024	0,8	78,0	0,3	179,2	258,2
Niomånadersperiodens resultat	-	-	-	11,5	11,5
Övrigt totalresultat	-	-	0,4	-0,4	0,0
Summa totalresultat	0,0	0,0	0,4	11,1	11,5
Transaktioner med ägare					
Incitamentsprogram	-	-	-	-0,1	-0,1
Summa transaktioner med ägare	0,0	0,0	0,0	-0,1	-0,1
Utgående balans 30 september 2024	0,8	78,0	0,7	190,1	269,6

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MUSD	Not	Tredje kvartalet 2024	Tredje kvartalet 2023	Första nio månaderna 2024	Första nio månaderna 2023	Helåret 2023
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
Resultat före skatt		-0,3	6,7	11,5	22,7	-16,0
Justeringar för:		-				
Avskrivningar		10,5	10,1	31,8	31,5	42,0
Nedskrivningar		-	-	-	-	36,9
Prospekteringskostnader		-	-	-	0,1	6,4
Andra ej kassaflödespåverkande poster		5,0	0,2	0,6	-0,2	5,2
Erhållen ränta		-	-	-	-	1,1
Inkomstskatt, betald		-0,7	-0,6	-1,0	-0,8	-0,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		14,5	16,3	42,9	53,4	74,9
Ökning/minskning av fordringar		-4,3	-1,5	-2,4	5,6	7,5
Ökning/minskning av skulder		5,2	-0,0	1,1	1,9	0,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten		15,4	14,8	41,6	60,9	82,7
Investeringsverksamheten						
Investeringar i olje- och gastillgångar	4	-23,1	-21,1	-56,8	-62,5	-81,7
Investeringar i övriga anläggningstillgångar		-0,1	-	-0,3	-0,3	-0,5
Deposition	6	-1,1	-	-1,1	-	-
Utdelning från intressebolag		0,1	0,2	0,1	0,2	0,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-24,3	-20,9	-58,1	-62,6	-82,0
Finansieringsverksamheten						
Nyemission		-	-	-	-	1,7
Återköp av egna aktier		-	-0,1	-	-2,4	-2,4
Betald utdelning		-	-	-	-	-6,1
Aktieinlösen		-	-	-	-9,0	-9,0
Incitamentsprogram		-	-	-	-0,7	-0,7
Lån	6	7,1	-	7,1	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		7,1	-0,1	7,1	-12,1	-16,5
Periodens kassaflöde		-1,7	-6,2	-9,4	-13,8	-15,7
Likvida medel vid periodens början		18,1	33,9	25,8	41,5	41,5
Valutakursförändringar på likvida medel		-0,0	-0,0	-0,0	-0,0	0,0
Likvida medel vid periodens slut		16,4	27,7	16,4	27,7	25,8

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Not	Tredje kvartalet 2024	Tredje kvartalet 2023	Första nio månaderna 2024	Första nio månaderna 2023	Helåret 2023
Övriga intäkter		3,2	6,1	12,0	15,2	16,5
Administrationskostnader		-19,0	-13,4	-46,9	-46,0	-64,4
Utdelning från intressebolag		0,8	2,2	0,8	2,2	2,2
Rörelseresultat		-15,0	-5,1	-34,0	-28,6	-45,7
Finansiella poster - netto		60,7	552,9	94,9	595,6	638,6
Resultat före skatt		45,7	547,8	60,9	567,0	592,9
Inkomstskatt		-	-	-	-	-
Resultat¹		45,7	547,8	60,9	567,0	592,9

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

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Not	30 sep 2024	31 dec 2023
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar		1 001,9	940,3
Omsättningstillgångar		13,0	25,0
SUMMA TILLGÅNGAR		1 014,9	965,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital		77,1	77,1
Fritt eget kapital		928,4	869,0
Kortfristiga skulder		9,4	19,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 014,9	965,2

NOTER

Allmän information

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

Redovisningsprinciper

Tethys Oil-koncernens delårsrapport för perioden som slutade den 30 september 2024 har upprättats i enlighet med IAS 34 och Årsredovisningslagen.

De konsoliderade räkenskaperna för delårsperioden har upprättats i linje med de konsoliderade räkenskaperna för helåret 2023 och enligt International Financial Reporting Standards (IFRS) så som de antagits av EU samt enligt Årsredovisningslagen.

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

Delårsrapporten innehåller inte hela den fullständiga informationen som återfinns i årsredovisningen, därför skall rapporten läsas tillsammans med årsredovisningen 2023.

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

Den finansiella delårsinformationen för perioderna som slutade den 30 september 2024 och 30 september 2023 har granskats av bolagets revisor.

Valutakurser

Vid framtagande av de finansiella räkenskaperna i denna rapport har valutakurserna som återfinns nedan, använts.

Valuta	30 sep 2024		30 sep 2023		31 dec 2023	
	Genomsnitt	Balansdag	Genomsnitt	Balansdag	Genomsnitt	Balansdag
USD/SEK	10,50	10,09	10,59	10,84	10,61	10,04

Skatt

Tethys Oils olje- och gasverksamhet i Oman regleras genom ett produktionsdelningsavtal (Exploration and Production Sharing Agreement "EPSA") för varje licens, där Tethys Oil erhåller sin del av oljan efter att statens andel frånräknats. I enlighet med varje EPSA erläggs Omansk inkomstskatt för Tethys Oils räkning av staten och från statens andel av oljan. Effekten av dessa skatter nettoredovisas gentemot intäkter och övriga inkomster i resultaträkningen.

Not 1) Risker och osäkerhetsfaktorer

Tethys Oil är exponerat för en mängd olika risker förknippade med olje- och gasverksamhet. Riskhantering är en integrerad del av Bolagets affärsverksamhet och affärsområdena har följaktligen huvudansvaret för att hantera risker som uppstår i verksamheten. En detaljerad analys av Tethys Oils operativa, finansiella och externa risker samt arbetet med att minimera dessa risker genom riskhantering beskrivs i Tethys Oils årsredovisning för 2023 på sidorna 85–87 och sidan 117.

Not 2) Segmentsrapportering

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

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

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

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

Koncernens resultaträkning jan-sep 2024					
MUSD	Producerande tillgångar	Icke-producerande tillgångar	Övrigt	Elimineringar	Summa
Intäkter och övriga inkomster	91.7	0.2	1.4	-1.6	91.7
Operativa kostnader	-40.2	-0.1	-	-	-40.4
Avskrivningar	-31.6	-	-0.2	-	-31.8
Administrationskostnader	-3.8	-1.1	-4.6	2.1	-7.5
Andel av resultat från intressebolag	-	-	0.1	-	0.1
Rörelseresultat	16.1	-0.9	-3.4	0.4	12.2
Intäkter och övriga inkomster per land	Producerande tillgångar	Icke-producerande tillgångar	Övrigt	Elimineringar	Summa
Intäkter och övriga inkomster					
Oman	91.7	0.2	-	-0.2	91.7
Övriga	-	-	1.4	-1.4	0.0
Olje- och gastillgångar per 30 september 2024	Producerande tillgångar	Icke-producerande tillgångar	Övrigt	Elimineringar	Summa
Olje- och gastillgångar	205.6	65.0	0.2	-0.7	270.1
Koncernens resultaträkning jan-sep 2023					
MUSD	Producerande tillgångar	Icke-producerande tillgångar	Övrigt	Elimineringar	Summa
Intäkter och övriga inkomster	101.2	0.6	1.4	-1.4	101.8
Operativa kostnader	-41.9	-1.3	-	-	-43.2
Avskrivningar	-31.6	-	-0.2	-	-31.8
Prospekteringskostnader	-	-	-0.1	-	-0.1
Administrationskostnader	-2.9	-0.4	-4.6	1.2	-6.6
Andel av resultat från intressebolag	-	-	0.2	-	0.2
Rörelseresultat	24.8	-1.1	-3.2	-0.2	20.3
Intäkter och övriga inkomster per land	Producerande tillgångar	Icke-producerande tillgångar	Övrigt	Elimineringar	Summa
Intäkter och övriga inkomster					
Oman	101.2	0.6	-	-	101.8
Övriga	-	-	1.4	-1.4	0.0
Olje- och gastillgångar per 30 september 2023	Producerande tillgångar	Icke-producerande tillgångar	Övrigt	Elimineringar	Summa
Olje- och gastillgångar	225.6	51.7	0.0	-0.4	277.0

Not 3) Intäkter och övriga inkomster

MUSD	Tredje kvartalet 2024	Tredje kvartalet 2023	Första nio månaderna 2024	Första nio månaderna 2023	Helåret 2023
Intäkter	28,2	32,7	89,8	109,0	143,8
Förändring Underuttag (+) och Överuttag (-)	2,6	-0,9	1,9	-7,1	-5,6
Intäkter och övriga inkomster	30,8	31,8	91,7	101,8	138,2

Not 4) Olje- och gastillgångar

MUSD	Fas	Tethys Oils andel	30 sep 2024	Investe- ringar	Avskriv- ningar	Ned- skrivningar	Prospekt- erings- kostnader	Återställnings- kostnader och andra justeringar	31 dec 2023
Licens									
Block 3&4	Prod.	30%	205,6	47,1	-31,5	-	-	-	190,0
Block 49	Prosp.	100%	1,7	0,5	-	-	-	-	1,2
Block 56	Prosp.	65%	45,9	2,5	-	-	-	-	43,4
Block 58	Prosp.	100%	16,7	6,6	-	-	-	-	10,2
New ventures			0,2	0,2	-	-	-	-	0,0
Total			270,1	56,8	-31,5	-	-	-	244,8

Not 5) Kundfordringar och övriga fordringar

MUSD	30 sep 2024	31 dec 2023
Kundfordringar oljeförsäljning	9,0	9,8
Underuttagsposition	2,4	0,5
Icke-operativa fordringar	5,0	5,0
Fordran på partner	0,5	0,1
Övriga kortfristiga fordringar	2,6	4,4
Summa	19,5	19,9

Not 6) Upplåning och deposition

I augusti 2024 har Tethys Oil, genom dotterbolaget Tethys Oil Block 3&4 Ltd, och Abu Dhabi Commercial Bank (UAE) undertecknat ett avtal om en 5-årig amorterande lånefacilitet om MUSD 60. Syftet med faciliteten är att stödja investeringar i Block 3&4 i Oman, med aktierna i Tethys Oil Block 3&4 Ltd som säkerhet för lånet.

Lånet består av en kreditfacilitet på upp till MUSD 60 med en 12-månaders tillgänglighetsperiod och en fast amorteringsplan som inleds nio månader efter att avtalet ingicks. Den primära användningen av medel är för investeringar i Block 3&4 i Oman. De lån som dras under faciliteten förväntas under nuvarande förhållanden bära en ensiffrig ränta, som betalas kvartalsvis. Som en del av avtalet åtar sig Tethys Oil också att säkra minst 50 procent av sina räntor och i genomsnitt 35 procent av sin oljeförsäljning. Lånet är föremål för sedvanliga kovenanter för denna typ av lånefacilitet.

Under tredje kvartalet 2024 har Tethys Oil lånat MUSD 7,1, varav MUSD 6,8 presenteras som långfristiga skulder och MUSD 0,3 som kortfristiga i balansräkningen. Ränta om MUSD 0,1 har upplupits vid periodens slut. Inget säkringsarrangemang hade ägt rum vid rapportperiodens slut. I enlighet med låneavtalet ska räntesäkringar och oljeförsäljningssäkringar vara på plats senast i slutet av november 2024 respektive februari 2025.

Dessutom har Tethys Oil i enlighet med avtalet ett särskilt depositionskonto i ADCB som säkerställer Tethys Oils förmåga att återbetala lånebelopp och ränta med förfall inom de närmaste 12 månaderna. Vid periodens slut uppgick insättningen depositionskontot till MUSD 1,1.

Not 7) Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder

MUSD	30 sep 2024	31 dec 2023
Leverantörsskulder	0,3	0,2
Skulder joint-operation-verksamheten	18,1	17,2
Skatteskuld	-	0,3
Övriga kortfristiga skulder	1,9	1,5
Summa	20,4	19,2

Not 8) Närståendetransaktioner

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

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

Not 9) Incitamentsprogram

Tethys Oil har incitamentsprogram som en del av bolagets ersättningspaket till anställda.

Teckningsoptioner

Teckningsoptioner har sedan 2015 årligen utfärdats enligt beslut på respektive årsstämma. Sedan 2021 tilldelas teckningsoptioner endast till ledningsgruppen. Inga nya teckningsoptioner har

tilldelats under perioden. I oktober 2024 förföll incitamentsprogrammet 2021 utan att några teckningsoptioner utnyttjades.

Incitaments-program	Utnyttjandeperiod	Teckningskurs, SEK	Aktier per tecknings-option	Antal teckningsoptioner				30 sep 2024
				1 jan 2024	Emitterade 2024	Utnyttjade 2024	Förfallna 2024	
2021	12 jun - 4 okt 2024	66,10	1,15	200 000	-	-	-	200 000
2022	18 aug - 6 okt 2025	92,80	1,07	160 000	-	-	-	160 000
2023	3 jun - 28 sep 2026	59,40	1,01	250 000	-	-	-	250 000
Summa				610 000	-	-	-	610 000

Long-Term Incentive Programme (LTIP)

Under 2024 har Tethys Oil haft två identiska aktiebaserade långsiktiga incitamentsprogram för alla anställda utom koncernledningen, vilka har godkänts av styrelsen. LTIP 2022–2024 ("LTIP 2022") inleddes i oktober 2022 och LTIP 2023–2025 ("LTIP 2023") inleddes i april 2023.

Varje program omfattar en treårig intjänandeperiod. Utbetalningen av varje delbetalning förvärfas inom programmet. För LTIP 2022 beviljades totalt MSEK 6,0 till deltagarna i programmet för att utbetalas

under intjänandeperioden, varav MSEK 2,3 var utestående per balansdagen. Den övre gränsen för LTIP 2023 är MSEK 5,3. I juni 2024 beslutade styrelsen att avsluta LTIP 2023 i förtid och ställde in den sista delbetalningen, som var planerad till 2025, utan kompensation. Nettoeffekten av annulleringen uppgick till MSEK 0,6. I september 2024 beslutade styrelsen att avsluta båda LTIP-programmen i förtid men en kompensation till anställda motsvarande MSEK 2,4, vilket motsvarade de återstående delbetalningarna för 2024.

Not 10) Skatt

Tethys Oils olje- och gasverksamhet i Oman regleras genom ett produktionsdelningsavtal (Exploration and Production Sharing Agreement "EPSA") för varje licens, där Tethys Oil erhåller sin del av oljan efter att statens andel frånräknats. I enlighet med varje EPSA erläggs Omansk inkomstskatt för Tethys Oils räkning av staten och från statens andel av oljan.

Effekten av dessa indirekt betalda skatter är inkluderade i intäkter och övriga inkomster i resultaträkningen.

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

Not 11) Ställda säkerheter

Som beskrivs i not 6, har Tethys Oil per 30 september 2024 ingått ett avtal om en 5-årig amorterande lånefacilitet på MUS\$ 60 med ADCB. I enlighet med avtalet agerar aktierna i Tethys Oil Block 3&4 Ltd säkerhet för lånet.

Moderbolaget har inga ställda säkerheter per den 30 september 2023.

Not 12) Eventualförpliktelser

Som en del av infarmningstransaktionen i oktober 2020 med Medco avseende Block 56 finns ytterligare potentiellt vederlag i händelse av att licensen officiellt

förklaras kommersiell ("declaration of commerciality").

Not 13) Händelser efter rapportperioden

En erbjudandehandling avseende erbjudandet publicerades den 25 oktober 2024. Acceptfristen för erbjudandet började den 28 oktober 2024 och pågår till den 2 december 2024.

ALTERNATIVA NYCKELTAL: RELEVANTA AVSTÄMNINGAR

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

Alternativa nyckeltal skall ej ses som substitut för finansiell information som presenteras i enlighet med IFRS utan som ett komplement. Utöver definitionerna i ”Alternativa nyckeltal: ordlista och definitioner”, finns definitioner av alternativa nyckeltal i Årsredovisningen 2023.

EBITDA och Nettokassa, MUSD	Tredje kvartalet 2024	Tredje kvartalet 2023	Första nio månaderna 2024	Första nio månaderna 2023	Helåret 2023
Rörelseresultat	4,8	6,5	12,2	20,3	-11,6
Plus: Avskrivningar	10,5	10,1	31,8	31,8	42,0
Plus: Nedskrivningar	-	-	-	-	36,9
Plus: Prospekteringskostnader	-	-0,0	-	0,1	6,4
Minus: Andel av resultat från intressebolag	-0,1	-0,2	-0,1	-0,2	-0,2
EBITDA	15,2	16,4	43,9	52,0	73,5
Likvida medel	16,4	27,7	16,4	27,7	25,8
Minus: Räntebärande skulder	-7,1	-0,2	-0,1	-0,2	-0,1
Nettokassa	9,3	27,5	16,3	27,5	25,7

Nyckeltal per kvartal

	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024	Q4 2023	Q3 2023
Genomsnittlig dagsproduktion, netto, före statens andel, Block 3&4 Oman, fat	7 717	7 688	8 032	8 397	8 486
Net Entitlement, fat	369 177	363 779	380 053	401 708	405 952
Net Entitlement, andel av produktionen, %	52%	52%	52%	52%	52%
Oljeförsäljning, fat	337 827	386 951	364 859	383 004	417 275
Underuttag/Överuttag, fat	28 993	-2 357	20 815	5 620	-13 083
Cost Oil, MUSD	23,7	23,7	23,4	27,7	23,9
Profit Oil, MUSD	7,1	7,1	7,0	8,3	7,2
Netback, USD/fat	25,3	26,1	21,3	29,5	23,1
Erhållet oljepris, USD/fat	83,4	84,3	79,5	90,4	76,9
Genomsnittligt försäljningspris Oman (OSP), USD/fat	83,4	84,8	79,9	89,7	76,7
Operativa kostnader, USD/fat	18,0	18,0	20,3	17,1	16,8
Cost Pool, MUSD	40,1	32,9	28,9	22,2	17,2
Inträkt och övriga inkomster, MUSD	30,8	30,8	30,1	36,4	31,8
EBITDA, MUSD	15,2	15,7	13,0	21,5	16,4
EBITDA-marginal, %	49%	51%	43%	59%	51%
Rörelseresultat, MUSD	4,8	5,3	2,1	-31,9	6,5
Resultat per aktie efter utspädning, USD	-0,01	0,14	0,23	-1,20	0,19
Vägt genomsnittligt antal aktier (efter utspädning)	32 268 927	32 268 927	32 268 927	32 247 353	32 824 740
Eget kapital per aktie	8,35	8,22	8,07	8,01	8,79
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MUSD	15,4	19,9	6,2	21,9	14,8
Investeringar i olje- och gastillgångar, MUSD	23,1	16,7	17,0	19,2	21,1
Fritt kassaflöde, MUSD	-8,8	3,1	-10,8	2,5	-6,1
Likvida medel, MUSD	16,4	18,1	14,9	25,8	27,7
Nettokassa	9,2	18,0	14,9	25,7	27,5
Antal anställda	34	36	36	32	31
Soliditet	87%	90%	90%	89%	88%
Avkastning på eget kapital, rullande 12 månader	-10%	-8%	-6%	-6%	13%
Avkastning på sysselsatt kapital, rullande 12 månader	-7%	-6%	-6%	-4%	12%
Aktiekurs vid periodens utgång, SEK	54,3	34,1	35,6	43,5	54,9

ALTERNATIVA NYCKELTAL: ORDLISTA OCH DEFINITIONER

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

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

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

Definitioner av nyckeltal och förkortningar

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

FINANSIELL KALENDER:

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

KONFERENSSAMTAL

Datum: 5 november 2024

Tid: 10.00 CET

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

Länk till webbsändningen: <https://edge.media-server.com/mmc/p/3wpuijpe>

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

Stockholm, 5 november 2024

Tethys Oil AB (publ)

Org. nr. 556615-8266

Magnus Nordin

Verkställande Direktör

Den här rapporten har granskats av bolagets revisor.

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION, VÄNLIGEN KONTAKTA:

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

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

För frågor rörande investerarrelationer: ir@tethysoil.com

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

Fax +46 8 505 947 99 - E-mail: info@tethysoil.com - Hemsida: www.tethysoil.com

Denna information är sådan information som Tethys Oil AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 5 november 2024 kl. 07:30 CET.

Revisorns granskningsrapport

Revisorns rapport avseende översiktlig granskning av delårsrapporten per 30 september 2024 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum.

Till styrelsen i Tethys Oil AB (publ), org.nr. 556615–8266.

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Tethys Oil AB (publ) per den 30 september 2024 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och rättvisande presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga

granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 5 november 2024

Deloitte AB

Andreas Frountzos

Auktoriserad revisor

Erbjudanderestriktioner

Viktig information till aktieägare utanför Sverige och för banker, fondkommissionärer, handlare, förvaltare och andra institutioner som innehar Aktier för personer med hemvist utanför Sverige

Erbjudandet lämnas inte, direkt eller indirekt, i eller till Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore och/eller Sydafrika (de ”**Begränsade Jurisdiktionerna**”) eller i någon annan jurisdiktion där Erbjudandet enligt lagar och förordningar i sådan relevant jurisdiktion skulle vara förbjudet enligt tillämplig lag. Aktieägare som inte är bosatta i Sverige och som önskar acceptera Erbjudandet måste genomföra närmare undersökningar avseende tillämplig lagstiftning och möjliga skattekonsekvenser.

Distribution av informationen i denna Tilläggshandling och andra dokument hänförliga till Erbjudandet kan i vissa jurisdiktioner vara föremål för restriktioner eller påverkas av lagar i sådana jurisdiktioner. Informationen i denna Tilläggshandling får således inte vidarebefordras, distribueras, reproduceras eller på annat sätt tillgängliggöras in i eller till eller åtkommas från något land där Erbjudandet skulle kräva att någon ytterligare erbjudandehandling upprättas eller registrering sker eller att några andra åtgärder företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt eller där detta skulle strida mot tillämpliga lagar eller regleringar i sådant land, inklusive de Begränsade Jurisdiktionerna, och utgör inte ett erbjudande om, eller uppmaning, att förvärva, överlåta, teckna eller byta värdepapper, till personer i de Begränsade Jurisdiktionerna eller i någon annan jurisdiktion där ett sådant erbjudande enligt lagar och regler i sådan relevant jurisdiktion skulle vara förbjudet enligt tillämplig lag genom post eller något annat kommunikationsmedel (inklusive, men ej begränsat till, telefax, e-post, telex, telefon och internet) som används vid nationell eller internationell handel eller vid någon nationell börs eller handelsplats i de Begränsade Jurisdiktionerna.

Erbjudandet kan inte accepteras på något sådant sätt eller med något sådant kommunikationsmedel i eller från någon av de Begränsade Jurisdiktionerna. Varken denna Tilläggshandling eller annan dokumentation hänförlig till Erbjudandet kommer således inte, och ska inte, sändas, postas eller spridas på annat sätt eller vidarebefordras i eller till eller åtkommas från de Begränsade Jurisdiktionerna.

Denna Tilläggshandling sänds inte, och får inte sändas, till aktieägare med registrerade adresser i någon av de Begränsade Jurisdiktionerna. Banker, fondkommissionärer, handlare och andra förvaltare som innehar förvaltarregistrerade aktier för personer i någon av de Begränsade Jurisdiktionerna får inte vidarebefordra denna Tilläggshandling, eller andra till Erbjudandet relaterade dokument, till sådana personer. Underlåtenhet att informera sig om och iaktta eventuella tillämpliga begränsningar eller regler kan utgöra överträdelse av värdepapperslagar i de Begränsade Jurisdiktionerna. Budgivaren fransäger sig, i den mån det är möjligt enligt tillämplig lag, allt ansvar för personers eventuella överträdelse av sådana bestämmelser. Om någon söker acceptera Erbjudandet som ett resultat av att direkt eller indirekt ha överträtt dessa restriktioner kan accepten komma att lämnas utan avseende. Inget vederlag enligt Erbjudandet kommer att utbetalas i eller till någon av de Begränsade Jurisdiktionerna. Svensk materiell rätt är tillämplig på Erbjudandet. Tvist rörande, eller som uppkommer i anslutning till, Erbjudandet skall avgöras av svensk domstol exklusivt, med Stockholm tingsrätt som första instans.

Underlåtenhet att följa dessa restriktioner kan utgöra ett brott mot värdepapperslagstiftningen i någon av de Begränsade Jurisdiktionerna. Det åligger alla personer som erhåller Tilläggshandlingen, acceptsedel eller andra dokument som rör Tilläggshandlingen eller Erbjudandet, eller som på annat sätt kommer i besittning av sådana dokument, att informera sig om och iaktta alla sådana restriktioner. Varje mottagare av Tilläggshandlingen som är osäker på sin ställning i förhållande till dessa restriktioner bör konsultera sin professionella rådgivare inom den relevanta jurisdiktionen.

Varken ROC eller Aktieinvest och/eller Nordic Issuing accepterar eller åtar sig något ansvar för eventuella brott av någon person mot någon av dessa restriktioner.

Tilläggshandlingen utgör inte ett erbjudande att förvärva eller erhålla andra värdepapper än de Aktier i Tethys som omfattas av Erbjudandet.

Varje inlämning av Aktier i Erbjudandet som utgör ett resultat av en direkt eller indirekt överträdelse av de restriktioner som beskrivs i Tilläggshandlingen och tillhörande dokument kommer att vara ogiltig. Vidare kommer personer som har lämnat in Aktier enligt Erbjudandet inte anses ha gjort en giltig inlämning om en sådan person är oförmögen att lämna de utfästelser och garantier som anges under avsnittet "*Intyg avseende restriktioner*" nedan och eventuella motsvarande utfästelser och garantier i acceptsedeln. Accepter av Erbjudandet och inlämnande av Aktier i Tethys som görs av en person som befinner sig inom en Begränsad Jurisdiktion, av någon förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman som agerar på icke diskretionär grund för en huvudman som ger instruktioner från de Begränsade Jurisdiktionerna, eller med hjälp av post eller något annat kommunikationsmedel inom de Begränsade Jurisdiktionerna, vare sig direkt eller indirekt, kommer inte att accepteras (och bör inte accepteras av förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman som innehar Aktier i Tethys för några personer).

Varje acceptsedel eller annan kommunikation avseende Erbjudandet som härrör från, är poststämplat från, bär en returadress i, eller på annat sätt verkar ha skickats från de Begränsade Jurisdiktionerna kommer inte accepteras (och bör inte accepteras av någon förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman).

Accept av Erbjudandet och inlämning av Aktier i Tethys kommer inte att accepteras (och bör inte accepteras av någon förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman) om vederlaget för Aktierna i Tethys behöver postas eller på annat sätt levereras till eller inom en Begränsad Jurisdiktion eller om en adress inom en Begränsad Jurisdiktion tillhandahålls för mottagandet av köpeskillingen för Aktierna i Erbjudandet eller för återlämnandet av acceptsedeln.

Var och en av ROC, Aktieinvest och Nordic Issuing förbehåller sig rätten att efter eget gottfinnande (och utan att det påverkar aktieägarens ansvar för de utfästelser och garantier som denne har lämnat) (a) avvisa inlämning av Aktier utan närmare utredning med hänsyn till att ursprunget till en sådan inlämning inte kan fastställas, eller (b) undersöka, med avseende på inlämning av Aktier i enlighet med Erbjudandet, om några sådana utfästelser och garantier som lämnats av en aktieägare är korrekta och, om sådan utredning genomförs och som ett resultat därav ROC (av någon anledning) fastställer att sådana utfästelser och garantier är felaktiga, förkasta en sådan inlämning.

Intyg avseende restriktioner

Genom att acceptera Erbjudandet genom leverans av en vederbörligt undertecknad acceptsedel till Aktieinvest och/eller Nordic Issuing, intygar innehavaren av inlämnade Aktier, och eventuell förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman som lämnar in acceptsedeln på uppdrag av innehavaren, att denne:

- inte befann sig i eller var bosatt i, eller är medborgare i, en Begränsad Jurisdiktion vid tidpunkten för mottagandet av Tilläggshandlingen, acceptsedeln eller något annat dokument eller information rörande Erbjudandet; och inte har postat, överfört eller på annat sätt distribuerat något sådant dokument eller information i eller till en Begränsad Jurisdiktion;
- inte direkt eller indirekt, har använt post eller något annat kommunikationsmedel (varmed förstås bland annat telefax, e-post, telex och telefon) som används vid nationell eller internationell handel eller vid börserna eller handelsplatserna i en Begränsad Jurisdiktion i samband med Erbjudandet;

- inte befann sig i eller var bosatt i, eller är medborgare i, en Begränsad Jurisdiktion vid tidpunkten för att acceptera villkoren för Erbjudandet, vid tidpunkten för återsändandet av acceptsedeln eller vid tidpunkten för avlämnandet av instruktioner att acceptera Erbjudandet (vare sig muntligt eller skriftligt); och
- om denne agerar i egenskap av förvaltare, företrädare, ombud eller i egenskap av annan mellanman, antingen (i) har full frihet att investera enligt eget gottfinnande med avseende på de Aktier som omfattas av acceptsedeln eller (ii) den person för vars räkning denne agerar har godkänt att denne gör ovan nämnda utfästelser och inte befann sig i eller var bosatt i, eller är medborgare i, en Begränsad Jurisdiktion vid den tidpunkt då aktieägaren instruerade sådan förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman att acceptera Erbjudandet å hans eller hennes vägnar, och en sådan förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman behandlar accepten inom ramen för sin normala ställning som mellanman.

Särskild information till aktieägare i USA

Erbjudandet som beskrivs i denna Tilläggshandling avser emitterade och utestående Aktier i Tethys, ett bolag bildat enligt svensk lag, och är föremål för svenska offentliggörande- och förfaranderegler, vilka kan skilja sig från de regler som gäller i USA. Erbjudandet har lämnats i USA i enlighet med Section 14(e) i U.S. Securities Exchange Act från 1934, såsom uppdaterad ("**U.S. Exchange Act**") och Regulation 14E, i den mån det är tillämpligt i varje enskilt fall, och är föremål för undantagen i Rule 14d-1(d) i U.S. Exchange Act ("**Tier II-undantaget**"), och lämnas i övrigt i enlighet med offentliggörande- och förfaranderegler som följer av svensk lag, innefattande rätten att återkalla lämnad accept, tidplan för Erbjudandet, meddelande om förlängning, offentliggörande av utfall, förfarande för utbetalning av vederlag (inklusive tidpunkt för utbetalning av vederlag), samt undantag från villkor, vilka kan skilja sig från vad som följer av regler och praxis avseende offentliga uppköpserbjudanden i USA. Såsom tillåtet enligt Tier II-undantaget kommer utbetalningen av vederlag i Erbjudandet baseras på tillämplig svensk lag, vilken skiljer sig från det sedvanliga förfarandet för utbetalning av vederlag i USA, särskilt avseende tidpunkten för utbetalning av vederlag. Innehavare av Aktier i Tethys som är bosatta i USA ("**Amerikanska Aktieägare**") uppmanas att ta kontakt med egna rådgivare gällande Erbjudandet. Amerikanska Aktieägare uppmärksammas på att i Tethys inte är noterade på någon amerikansk marknadsplats för värdepapper samt att Tethys inte är föremål för periodisk rapporteringsskyldighet enligt U.S. Exchange Act, och inte är skyldig, och inte heller inger, någon rapportering till U.S. Securities and Exchange Commission ("**SEC**") i enlighet därmed.

Erbjudandet lämnas av Roc Oil Company Pty Limited, och ingen annan, i USA.

Tethys finansiella rapporter, och all finansiell information som inkluderas i denna Tilläggshandling, eller andra dokument relaterade till Erbjudandet, är eller kommer att upprättas i enlighet med IFRS, vilka kanske inte kan jämföras med finansiella rapporter eller finansiell information för bolag i USA eller andra bolag vars finansiella rapporter har upprättats i enlighet med allmänt accepterade amerikanska redovisningsprinciper. Erbjudandet lämnas till Amerikanska Aktieägare på samma villkor som till övriga aktieägare i Tethys. Alla informationsdokument, inklusive Tilläggshandlingen, dissemineras till Amerikanska Aktieägare på grunder som är jämförbara med sådana metoder enligt vilka dokument tillhandahålls Tethys övriga aktieägare.

Erbjudandet, vilket är föremål för svensk rätt, lämnas till Amerikanska Aktieägare i enlighet med tillämplig amerikansk värdepapperslagstiftning och de tillämpliga undantagen därtill, inklusive Tier II-undantaget. I den utsträckning Erbjudandet är föremål för amerikansk värdepapperslagstiftning ska dessa regler endast tillämpas på Amerikanska Aktieägare och således inte medföra skyldigheter för några andra personer. Amerikanska Aktieägare bör uppmärksamma att priset i Erbjudandet betalas ut i SEK och att ingen justering kommer att göras mot bakgrund av valutakursförändringar.

Det kan vara svårt för Tethys aktieägare att genomdriva sina rättigheter och eventuella krav som de skulle kunna ha enligt amerikansk federal eller delstatlig värdepapperslagstiftning med anledning av Erbjudandet, eftersom Tethys och Budgivaren är belägna utanför USA och vissa eller samtliga av deras ledande befattningshavare och styrelseledamöter kan vara bosatta i andra länder än USA. Tethys aktieägare kommer eventuellt inte att kunna stämma Tethys eller Budgivaren eller deras ledande befattningshavare eller styrelseledamöter i en icke-amerikansk domstol för överträdelse av amerikansk värdepapperslagstiftning. Vidare kan det kan vara svårt att få Tethys eller Budgivaren och/eller deras närstående parter att underkasta sig amerikansk jurisdiktion eller en dom från en amerikansk domstol.

I den utsträckning det är tillåtet enligt tillämpliga lagar och regler och enligt Rule 14e-5(b) kan Budgivaren och dess närstående eller mäklare och mäklares närstående (i egenskap av agenter för Budgivaren eller, om

tillämpligt, dess närstående) från tid till annan, under Erbjudandet, och enligt annat än Erbjudandet, direkt eller indirekt, köpa eller arrangera köp av Aktier i Tethys utanför USA, eller andra värdepapper som kan konverteras till, utbytas mot eller utnyttjas för teckning av sådana Aktier. Sådana köp kan antingen ske på den öppna marknaden till rådande pris eller genom privata transaktioner till förhandlat pris, och information om sådana förvärv kommer, i den utsträckning det krävs enligt tillämpliga lagar, att offentliggöras genom ett pressmeddelande eller på andra sätt som rimligen kan förväntas för att informera Amerikanska Aktieägare avseende sådan information, i den utsträckning som sådan information offentliggörs i Tethys hemjurisdiktion. Vidare kan Budgivarens finansiella rådgivare också komma att delta i normal handel avseende värdepapper i Tethys, vilket kan inkludera köp eller arrangemang avseende köp av sådana värdepapper såtillvida sådana köp eller arrangemang följer tillämplig lag. All information beträffande sådana köp kommer att offentliggöras, på svenska och genom en icke-bindande engelsk översättning tillgänglig för Amerikanska Aktieägare, via relevant elektronisk media om, och i den utsträckning, sådant offentliggörande krävs enligt tillämplig svensk eller amerikansk lag, förordningar eller bestämmelser.

Mottagandet av kontantvederlag i enlighet med Erbjudandet av en Amerikansk Aktieägare kan komma att utgöra en skattepliktig transaktion i amerikanskt federalt inkomstskattehänseende och enligt tillämpliga amerikanska statliga och lokala, samt utländska skattelagar. Varje aktieägare uppmanas att konsultera en självständig professionell skatterådgivare angående de skattemässiga konsekvenserna av att acceptera Erbjudandet. Varken Budgivaren eller dess närstående och deras respektive styrelseledamöter, ledande befattningshavare, anställda eller ombud eller annan företrädare i samband med Erbjudandet kan hållas ansvarig för skattemässiga konsekvenser eller skyldigheter som uppstår som en följd av att acceptera detta Erbjudande.

VARE SIG U.S. SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION ELLER NÅGON AMERIKANSK DELSTATLIG VÄRDEPAPPERSMYNDIGHET HAR GODKÄNT ELLER AVVISAT ERBJUDANDET, KOMMENTERAT HURUVIDA ERBJUDANDET ÄR RÄTTVIST ELLER FÖRDELAKTIGT, BEDÖMT RIKTIGHETEN ELLER FULLSTÄNDIGHETEN AV DENNA TILLÄGGSHANDLING, ELLER UTTALAT SIG HURUVIDA INNEHÅLLET I DENNA TILLÄGGSHANDLING ÄR KORREKT ELLER FULLSTÄNDIGT. ALLA PÅSTÅENDEN OM MOTSATSEN ÄR EN BROTTSLIG HANDLING I USA.

Kontaktuppgifter

Roc Oil Company Pty Limited

Level 11, 20 Hunter Street
Sydney NSW 2000
Australien
<https://www.rocoil.com.au/>

Tethys Oil AB

Hovslagargatan 5 B
111 48 Stockholm
Sverige
<https://www.tethysoil.com/en/>

Finansiella rådgivare

Pareto Securities AB

Berzelii Park 9
111 47 Stockholm
Sverige
<https://www.paretosec.se/>

Pareto Securities AS

Dronning Mauds gate 3
0115 Oslo
Norge
<https://paretosec.no/>

Emissionsinstitut

Aktieinvest FK AB

Stureplan 8
Box 7785
103 96 Stockholm
Sverige
<https://www.aktieinvest.se/>

Nordic Issuing AB

Stortorget 3
211 22 Malmö
Sverige
<https://www.nordic-issuing.se/>

Legala rådgivare

Snellman Advokatbyrå AB

Kungsträdgårdsgatan 20
111 47 Stockholm
Sverige
<https://snellman.com/>

Pillsbury Winthrop Shaw Pittman LLP

Suite 1115, 11th Floor, Bund Center
222 Yan An Road East
Huangpu District, Shanghai 200002
Kina
<https://www.pillsburylaw.com/en/>