



Roc Oil Company Pty Limiteds erbjudande till aktieägarna i Tethys Oil AB



Viktig information

Allmänt

Roc Oil Company Pty Limited, ett aktiebolag bildat i New South Wales, Australien, med organisationsnummer ACN 075 965 856, ("ROC" eller "**Budgivaren**") har offentliggjort ett offentligt kontanterbjudande till aktieägarna i Tethys Oil AB (publ), organisationsnummer 556615-8266 ("**Tethys**"), i enlighet med de villkor som anges i denna erbjudandehandling ("**Erbjudandet**").

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 Finansinspektionen ("**FI**") om Erbjudandet samt om ovan nämnda åtaganden gentemot Nasdaq Stockholm.

Denna erbjudandehandling 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. lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännande av denna erbjudandehandling och registrering hos FI innebär inte någon garanti från FI att sakuppgifterna i erbjudandehandlingen 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 erbjudandehandling anses vara korrekt, om än inte fullständig, endast per dagen för erbjudandehandlingen. 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, fransäger sig ROC uttryckligen all skyldighet att offentliggöra uppdateringar, revideringar eller tillägg avseende erbjudandehandlingen. Informationen i erbjudandehandlingen lämnas endast med anledning av Erbjudandet och får inte användas i något annat syfte.

Informationen om Tethys på sidorna 21 – 61 i denna erbjudandehandling är baserad på information som offentliggjorts av Tethys och har granskats av Tethys styrelses oberoende budkommitté ("**Tethys Budkommitté**") (se avsnittet "*Uttalande från Tethys styrelses oberoende budkommitté*" nedan. ROC garanterar inte att informationen om Tethys häri är korrekt eller fullständig och tar inget ansvar för att sådan information är korrekt eller fullständig, utöver vad som kan följa av tillämplig lag. Förutom där det uttryckligen anges i denna erbjudandehandling, har ingen information i erbjudandehandlingen granskats eller reviderats av Tethys revisor.

Siffrorna som presenteras i erbjudandehandlingen har i vissa fall avrundats. Detta innebär att vissa tabeller kanske inte summerar korrekt. All information i erbjudandehandlingen avseende aktieinnehav i Tethys är baserat på 33 458 828 utestående aktier i Tethys, om inget annat anges. Alla hänvisningar till utestående aktier eller röster i Tethys i denna erbjudandehandling baseras på 32 268 927 utestående aktier i Tethys, vilket motsvarar samtliga 33 458 828 emitterade aktier i Tethys med avdrag för de 1 189 901 emitterade aktier i Tethys som ägs av Tethys.

Framtidsinriktad information

Information i erbjudandehandlingen 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 fransäger 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

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. Aktieägare hänvisas till de erbjudanderestriktioner som framgår av avsnittet "*Erbjudanderestriktioner*" på sidorna 64 – 66 i denna erbjudandehandling.

Erbjudandet och den information samt den dokumentation som tillgängliggörs i denna erbjudandehandling 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 erbjudandehandling 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 erbjudandehandling 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 denna erbjudandehandling.

Innehållsförteckning

Erbjudandet till aktieägarna i Tethys Oil AB	4
Bakgrund till och motiv för Erbjudandet.....	8
Rekommendation från Tethys styrelses oberoende budkommitté.....	9
Fairness opinion från PwC	13
Villkor och anvisningar.....	15
Beskrivning av ROC	20
Beskrivning av Tethys.....	21
Utvald historisk finansiell information	22
Tethys aktiekapital och ägarstruktur.....	27
Tethys styrelse, koncernledning och revisorer	30
Tethys bolagsordning	33
Tethys delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2024	35
Uttalande från styrelsen för Tethys.....	61
Skattefrågor i Sverige	62
Erbjudanderestriktioner	64
Särskild information till aktieägare i USA	67
Kontaktuppgifter	69

Erbjudandet i sammandrag

Vederlag:	58,70 SEK kontant per aktie i Tethys Oil AB ¹
Acceptfrist:	28 oktober 2024 – 2 december 2024
Utbetalning av vederlag:	Omkring 9 december 2024

¹ Om Tethys, före utbetalningen av vederlaget i Erbjudandet, lämnar utdelning eller på annat sätt delar ut eller överför värde till aktieägarna, kommer vederlaget i Erbjudandet att justeras i enlighet därmed. Budgivaren förbehåller sig rätten att avgöra om denna prisjusteringsmekanism eller villkor (vii) för Erbjudandets fullföljande (se avsnittet "Villkor och anvisningar – Villkor för Erbjudandets fullföljande" nedan) ska åberopas.

Erbjudandet till aktieägarna i Tethys Oil AB

Inledning

Den 13 september 2024 lämnade Roc Oil Company Pty Limited² ("ROC" eller "**Budgivaren**") ett rekommenderat offentligt kontanterbjudande till aktieägarna i Tethys Oil AB ("**Tethys**") att överlåta samtliga sina aktier i Tethys ("**Aktierna**") till Budgivaren. Aktierna i Tethys är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm. Ticker-symbolen för Aktierna är TETY.

Vederlag

Aktieägarna i Tethys erbjuds 58,70 SEK kontant per Aktie ("**Erbjudandeverderlaget**").

Om Tethys, före utbetalningen av vederlaget i Erbjudandet, lämnar utdelning eller på annat sätt delar ut eller överför värde till aktieägarna, kommer vederlaget i Erbjudandet att justeras i enlighet därmed. Budgivaren förbehåller sig rätten att avgöra om denna prisjusteringsmekanism eller villkor (vii) för Erbjudandets fullföljande (se avsnittet "*Villkor och anvisningar – Villkor för Erbjudandets fullföljande*" nedan) ska åberopas.

Premier

Vederlaget i Erbjudandet motsvarar en premie om cirka:³

- 89,05 procent jämfört med stängningskursen om 31,05 SEK 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 volymviktade genomsnittliga betalkursen om 31,07 SEK för Tethys Aktie på Nasdaq Stockholm under de sista 30 handelsdagarna före offentliggörandet av Erbjudandet,
- 76,73 procent jämfört med den volymviktade genomsnittliga betalkursen om 33,21 SEK för Tethys Aktie på Nasdaq Stockholm under de sista 90 handelsdagarna före offentliggörandet av Erbjudandet, och
- 65,94 procent jämfört med den volymviktade genomsnittliga betalkursen om 35,38 SEK för Tethys Aktie på Nasdaq Stockholm under de sista 180 handelsdagarna före offentliggörandet av Erbjudandet.

Erbjudandets totala värde

Erbjudandets totala värde, baserat på samtliga utestående Aktier i Tethys, uppgår till cirka 1,894 miljarder SEK.⁴

Budgivarens aktieäggande i Tethys

Per dagen för denna erbjudandehandling äger eller kontrollerar varken Budgivaren, några närstående bolag eller andra närstående parter några Aktier eller andra finansiella instrument i Tethys som ger en finansiell exponering mot Tethys Aktie, och inte heller har Budgivaren eller några närstående bolag eller andra närstående parter förvärvat, avtalat om att förvärva, eller vidtagit åtgärder för att förvärva några Aktier i Tethys eller några finansiella instrument som ger en finansiell exponering mot Tethys Aktie under den sexmånadersperiod som föregått Erbjudandets offentliggörande fram till dagen för denna erbjudandehandling.

Budgivaren och dess närstående parter kan förvärva, eller vidta åtgärder för att förvärva, Aktier i Tethys utanför Erbjudandet, i den utsträckning som det är tillåtet enligt tillämpliga lagar eller regler. Information om sådana

² Roc Oil Company Pty Limited är ett aktiebolag bildat i New South Wales, Australien, med organisationsnummer ACN 075 965 856.

³ Källa för Tethys aktiekurser: Bloomberg.

⁴ Alla hänvisningar till utestående Aktier eller röster i Tethys i denna erbjudandehandling baseras på 32 268 927 utestående Aktier i Tethys, vilket motsvarar samtliga 33 458 828 emitterade Aktier i Tethys med avdrag för de 1 189 901 emitterade Aktier i Tethys som ägs av Tethys.

förvärv av Aktier, eller åtgärder för att förvärva Aktier, kommer att offentliggöras enligt tillämpliga lagar och regler.

Intressekonflikt

Magnus Nordin, som är VD för Tethys och ledamot av Tethys styrelse, har i sin egenskap av aktieägare åtagit sig gentemot Budgivaren att acceptera Erbjudandet (se avsnittet *”Åtaganden från aktieägare i Tethys”* nedan). Följaktligen har han inte deltagit i utfärdandet av Tethys styrelses oberoende budkommittés (**”Tethys Budkommitté”**) rekommendation av Erbjudandet (se avsnittet *”Rekommendation från Tethys Budkommitté och fairness opinion”* nedan) och kommer inte att delta i Tethys hantering av eller i beslut avseende Erbjudandet, då han anses ha en intressekonflikt enligt regel II.18 i Takeover-reglerna för Nasdaq Stockholm och Nordic Growth Market NGM som utfärdats av Aktiemarknadens självregleringskommitté (**”Takeover-reglerna”**).

Rekommendation från Tethys Budkommitté och fairness opinion

Tethys Budkommitté har utvärderat Erbjudandet och informerat ROC att Tethys Budkommitté enhälligt har beslutat att rekommendera Tethys aktieägare att acceptera Erbjudandet. Rekommendationen stöds av en fairness opinion från PwC, enligt vilken Erbjudandet är skäligt för Tethys aktieägare ur ett finansiellt perspektiv.

Tethys Budkommittés rekommendation av Erbjudandet är resultatet av en strategisk översyn som initierades av Tethys styrelse, såsom offentliggjordes av Tethys den 5 februari 2024, i vilken Tethys har övervägt ett antal olika förslag inklusive andra förslag för Tethys som helhet och förslag för vissa av Tethys tillgångar. Efter slutförandet av den strategiska översynen har Tethys Budkommitté beslutat att rekommendera Erbjudandet som det bästa alternativet för att maximera värde för Tethys aktieägare.

Som framgått under avsnittet *”Intressekonflikt”* ovan har Magnus Nordin, som är VD för Tethys och ledamot av Tethys styrelse, inte deltagit i utfärdandet av Tethys Budkommittés rekommendation av Erbjudandet och kommer inte att delta i Tethys hantering av eller i beslut avseende Erbjudandet, då han anses ha en intressekonflikt enligt regel II.18 i Takeover-reglerna.

Åtaganden från aktieägare i Tethys⁵

Budgivaren har erhållit oåterkalleliga åtaganden att acceptera Erbjudandet från aktieägarna Lansdowne Partners Austria GmbH, avseende 3 633 699 Aktier motsvarande cirka 11,26 procent av de utestående Aktierna i Tethys, Magnus Nordin⁶, avseende 1 555 427 Aktier motsvarande cirka 4,82 procent av de utestående Aktierna i Tethys och Göran Källebo avseende 252 000 Aktier motsvarande cirka 0,78 procent av de utestående Aktierna i Tethys. Följaktligen har oåterkalleliga åtaganden att acceptera Erbjudandet erhållits från aktieägare som representerar totalt 5 441 126 Aktier i Tethys, vilket motsvarar cirka 16,86 procent av det totala antalet utestående Aktier och röster i Tethys.

För det fall en tredje part före utgången av den initiala acceptfristen i Erbjudandet offentliggör ett offentligt kontanterbjudande att förvärva samtliga utestående Aktier i Tethys och (i) erbjudandets värde per Aktie överstiger Erbjudandets värde per Aktie med mer än 12,5 procent (det **”Högre Konkurrerande Budet”**), och (ii) Budgivaren inte inom 10 bankdagar efter offentliggörandet av det Högre Konkurrerande Budet offentliggör en höjning av Erbjudandet (det **”Reviderade Budet”**) så att priset per Aktie i det Reviderade Budet motsvarar åtminstone priset per Aktie i det Högre Konkurrerande Budet vid den tidpunkt då det Reviderade Budet formellt offentliggörs, har aktieägarna som har åtagit sig att acceptera Erbjudandet rätt att återkalla sin accept av

⁵ Alla hänvisningar till utestående Aktier eller röster i Tethys i denna erbjudandehandling baseras på 32 268 927 utestående Aktier i Tethys, vilket motsvarar samtliga 33 458 828 emitterade Aktier i Tethys med avdrag för de 1 189 901 emitterade Aktier i Tethys som ägs av Tethys.

⁶ Privat och genom bolagen Minotaurus AB och Minotaurus Energi AS.

Erbjudandet och acceptera det Högre Konkurrerande Budet. För det fall ett eller flera Reviderade Bud, och ett eller flera efterföljande Högre Konkurrerande Bud offentliggörs före utgången av den initiala acceptfristen för Erbjudandet, ska det föregående tillämpas på motsvarande sätt i varje enskilt fall.

De oåterkalleliga åtagandena att acceptera Erbjudandet från aktieägare i Tethys upphör att gälla vid det tidigaste av (i) tidpunkten för ett offentliggörande om en återkallelse av Erbjudandet och (ii) 31 december 2024, om ett fullföljande eller en återkallelse av Erbjudandet inte har offentliggjorts per denna dag. Om nödvändiga tillstånd, godkännanden, beslut och andra åtgärder från myndigheter eller liknande inte har erhållits senast den 31 december 2024 men kan förväntas erhållas senast den 31 mars 2025, och under förutsättning att Budgivaren har agerat i enlighet med Takeover-reglerna, har Budgivaren rätt att ensidigt senarelägga datumet som framgår av (ii) ovan till ett senare datum, dock inte senare än till den 31 mars 2025.

Aktieägarna som har åtagit sig att acceptera Erbjudandet har rätt att säga upp det oåterkalleliga åtagandet att acceptera Erbjudandet och dra tillbaka sin accept av Erbjudandet, för det fall att (i) Budgivaren offentliggör ett frånfallande av villkoret avseende acceptnivå i Erbjudandet och antingen (A) förklarar Erbjudandet ovillkorat utan att Budgivaren har förvärvat minst 80 procent av de utestående Aktierna i Tethys, eller (B) sådant frånfallande innebär att acceptnivån i Erbjudandet kvarstår och är lägre än 80 procent av de utestående Aktierna i Tethys, eller (ii) Budgivaren har brutit mot Takeover-reglerna.

Finansiering av Erbjudandet

Det vederlag som ska betalas till Tethys aktieägare som accepterar Erbjudandet finansieras i sin helhet av för ROC tillgängliga likvida medel.

Den ovannämnda finansieringen ger Budgivaren tillräckliga likvida medel för att fullt ut täcka vederlaget som ska betalas för Erbjudandet och följaktligen är Erbjudandet inte föremål för några finansieringsvillkor.

Due diligence

Budgivaren har givits tillåtelse av Tethys styrelse att genomföra en due diligence-undersökning av bekräftande karaktär av Tethys i samband med förberedelserna inför Erbjudandet. Tethys har bekräftat att ingen insiderinformation har gjorts tillgänglig för Budgivaren i samband med denna undersökning och förberedelserna.

Godkännanden från myndigheter

Erbjudandets fullföljande är bland annat villkorat av att samtliga erforderliga godkännanden, tillstånd, beslut och andra åtgärder från myndigheter eller liknande erhålls, i varje enskilt fall på för Budgivaren acceptabla villkor (se avsnittet "Villkor och anvisningar – Villkor för Erbjudandets fullföljande" nedan).

Enligt Budgivarens bedömning kräver Erbjudandets fullföljande godkännanden från Energi- och mineraldepartementet i Sultanatet Oman enligt regulatoriska koncessionsavtal och avtal om gemensam drift till vilka Tethys är part, samt godkännanden från myndigheter som granskar utländska direktinvesteringar i Sverige, Danmark och Litauen. Erhvervsstyrelsen, som är ansvarig myndighet för granskning av utländska direktinvesteringar i Danmark, har meddelat Budgivaren att Erhvervsstyrelsen har granskat relevanta aspekter av Erbjudandet och beslutat att inte vidta några ytterligare åtgärder avseende Erbjudandet. Övriga regulatoriska godkännanden behandlas med relevanta myndigheter och Budgivaren kommer att uppdatera marknaden rörande dessa processer när så är relevant. Budgivaren kommer att verka för att Tethys lämnar in ansökningar till Energi- och mineraldepartementet i Sultanatet Oman. Budgivaren kommer att lämna in alla anmälningar och ansökningar (inklusive till myndigheter som granskar utländska direktinvesteringar) som krävs för de godkännanden m.m. som hänvisas till i villkor (iii) för Erbjudandets fullföljande (se avsnittet "Villkor och

anvisningar – Villkor för Erbjudandets fullföljande” nedan), inklusive att gå vidare med en s.k. fas 2-granskning eller motsvarande djupgående granskning och eventuell komplettering av anmälan eller ansökan som krävs av någon relevant myndighet. För det fall godkännanden inte ges inom den initiala acceptfristen för Erbjudandet kan acceptfristen för Erbjudandet komma att förlängas (se avsnittet *”Villkor och anvisningar – Acceptfrist och rätt till förlängning av Erbjudandet*” nedan).

Teckningsoptioner emitterade av Tethys inom ramen för Tethys incitamentsprogram

Erbjudandet omfattar inte de teckningsoptioner som har emitterats av Tethys till deltagare i Tethys incitamentsprogram med teckningsoptioner. Budgivaren kommer att erbjuda deltagarna i sådana incitamentsprogram med teckningsoptioner en skälig behandling i samband med Erbjudandet.

Tillämplig lag och tvister

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 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 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 Finansinspektionen om Erbjudandet samt om ovan nämnda åtaganden gentemot Nasdaq Stockholm.

Rådgivare

I samband med Erbjudandet har Budgivaren anlitat Pareto Securities AB/AS som finansiell rådgivare och Snellman Advokatbyrå AB och Pillsbury Winthrop Shaw Pittman LLP som legala rådgivare.

Bakgrund till och motiv för Erbjudandet

Tethys är ett oljeprospekterings- och produktionsbolag med fokus på landområden med kända oljefyndigheter. Tethys kärnområde är Sultanatet Oman, där Tethys har intressen i Block 3&4, Block 49, Block 56 och Block 58.

Den 5 februari 2024 offentliggjorde Tethys styrelse en strategisk översyn för att utvärdera möjligheterna till att balansera om sammansättningen av Tethys portfölj av tillgångar i olika stadier av livscykeln och synliggöra tillgångarnas verkliga marknadsvärden. ROC har granskat Tethys verksamhet innan beslut fattats att offentliggöra Erbjudandet. Med Erbjudandets betydande premie i förhållande till Tethys aktiepris var ROC framgångsrikt i att få Tethys Budkommittés rekommendation att gå vidare med ett offentligt kontanterbjudande.

ROC är ett av Australiens ledande oberoende s.k. upstream- (d.v.s. utforskning och produktion) olje- och gasbolag med närvaro i Kina, Sydostasien och Australien. ROC är verksamt över hela spektrumet av upstream-affärsverksamhet, från prospektering och utvärdering till utveckling och produktionsleverans. Som en operatör med starka industriella relationer, inklusive med nationella oljebolag, har ROC en unik uppsättning av konkurrensfördelar och en distinkt industriell position för ett bolag av sin storlek. I detta sammanhang passar Tethys tillgångsportfölj väl in i ROC.

ROC anser att optimeringsmöjligheter och synergier kan uppnås genom att tillvarata ROC:s befintliga framstående operationella position och högpresterande team samt genom att vidareutveckla dess fokusområden. ROC ser möjligheter till nya investeringar i prospektering och utveckling av fyndigheter, vilket kan tillgodoses bättre genom att vara en del av ROC och en övergång till en större operatör skulle därför möjliggöra för Tethys verksamhet att uppnå portföljens fulla potential.

ROC värderar det kompetenta teamet hos Tethys högt och ROC:s avsikter respektive de strategiska planer som anges ovan innefattar för närvarande inte några väsentliga förändringar avseende bolagens ledning och anställda, inklusive deras anställningsvillkor, Tethys verksamhet, sysselsättning eller de platser där Tethys bedriver sin verksamhet.

För ytterligare information hänvisas till informationen i denna erbjudandehandling, som har upprättats av styrelsen för ROC i samband med Erbjudandet. Beskrivningen av Tethys på sidorna 21 – 61 i erbjudandehandlingen har granskats av Tethys Budkommitté. Styrelsen för ROC försäkrar att, såvitt styrelsen känner till, informationen i erbjudandehandlingen avseende ROC är korrekt.

25 oktober 2024

Roc Oil Company Pty Limited

Styrelsen

Rekommendation från Tethys styrelses oberoende budkommitté



Pressmeddelande

13 september 2024 09:05:00 CEST

Uttalande från Tethys Oil AB (publ) styrelses oberoende budkommitté med anledning av det offentliga uppköpserbjudandet från Roc Oil Company Pty Limited

Tethys Oil AB (publ) styrelses oberoende budkommitté rekommenderar enhälligt aktieägarna att acceptera det offentliga uppköpserbjudandet från Roc Oil Company Pty Limited.

Den 13 september 2024 offentliggjorde Roc Oil Company Pty Limited ("**Budgivaren**") ett offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i Tethys Oil AB (publ) ("**Tethys**" eller "**Bolaget**") att överlåta samtliga sina aktier i Bolaget till Budgivaren för 58,70 kronor kontant per aktie ("**Erbjudandet**").

Detta uttalande avseende Erbjudandet lämnas av den oberoende budkommittén i styrelsen för Tethys enligt punkten II.19 i Aktiemarknadens självregleringskommittés takeover-regler för Nasdaq Stockholm och Nordic Growth Market NGM ("**takeover-reglerna**").

Den oberoende budkommittén som utfärdar detta uttalande har bestått av styrelseledamöterna Per Seime, Robert Anderson, Klas Brand och Staffan Knafve. Bolagets VD och styrelseledamot Magnus Nordin har i egenskap av aktieägare åtagit sig gentemot Budgivaren att acceptera erbjudandet. Magnus Nordin anses därför ha en intressekonflikt enligt punkten II.18 i takeover-reglerna och han har av den anledningen inte deltagit i utfärdandet av detta uttalande och kommer inte att delta i Bolagets handläggning eller beslut avseende Erbjudandet.

Sammanfattning av Erbjudandet

Budgivaren erbjuder 58,70 kronor kontant för varje aktie i Bolaget. Därmed värderar Erbjudandet samtliga aktier i Bolaget till 1,894 miljarder kronor. Det erbjudna vederlaget per aktie motsvarar en premie om cirka:

- 89,05 procent jämfört med stängningskursen om 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 volymviktade genomsnittliga betalkursen om 31,07 kronor för Tethys aktie på Nasdaq Stockholm under de senaste 30 handelsdagarna före offentliggörandet av Erbjudandet,
- 76,73 procent jämfört med den volymviktade genomsnittliga betalkursen om 33,21 kronor för Tethys aktie på Nasdaq Stockholm under de senaste 90 handelsdagarna före offentliggörandet av Erbjudandet, och

- 65,94 procent jämfört med den volymviktade genomsnittliga betalkursen om 35,38 kronor för Tethys aktie på Nasdaq Stockholm under de senaste 180 handelsdagarna före offentliggörandet av Erbjudandet.

Lansdowne Partners Austria GmbH, Magnus Nordin[1] (VD och styrelseledamot för Tethys) och Göran Källebo, som tillsammans kontrollerar cirka 16,86 procent av de utestående aktierna och rösterna i Tethys, har oåterkalleligen åtagit sig att acceptera Erbjudandet (under förutsättning att vissa villkor uppfylls, vänligen se offentliggörandet av Erbjudandet).

Fullföljande av Erbjudandet är villkorat av bland annat att Erbjudandet accepteras i sådan utsträckning att Budgivaren blir ägare till aktier i Tethys motsvarande mer än 90 procent av det totala antalet aktier i Tethys samt av erhållande av samtliga tillstånd, godkännanden, beslut och andra åtgärder från myndigheter eller liknande. Budgivaren har förbehållit sig rätten att frånfalla ett eller flera av villkoren för att fullfölja erbjudandet. Tethys kommer att stödja Budgivaren vid underrättelser till relevanta myndigheter, inklusive Tethys underrättelse till Sultanatet Omans departement för energi och mineraler.

En erbjudandehandling avseende Erbjudandet förväntas bli offentliggjord omkring den 25 oktober 2024. Acceptfristen för erbjudandet beräknas börja omkring den 28 oktober 2024 och sluta omkring den 2 december 2024.

Budgivaren har av Tethys styrelse tillåtits genomföra en bekräftande due diligence-granskning av Bolaget i samband med förberedelserna av Erbjudandet. Bolaget har inte gjort tillgänglig någon insiderinformation avseende Bolaget till Budgivaren under due diligence-granskningen eller förberedelserna.

Mer information om Erbjudandet finns tillgänglig på Budgivarens webbplats, www.project-strata.com.

Den oberoende budkommitténs utvärdering av Erbjudandet

Den 5 februari 2024 offentliggjorde styrelsen för Tethys att den inledde en strategisk portföljövernsyn av koncernens olje- och gastillgångar i syfte att optimera portföljens sammansättning och undersöka möjligheten att synliggöra tillgångarnas verkliga marknadsvärden. Som en del i den strategiska översynen mottog styrelsen flera olika erbjudanden inklusive andra erbjudanden för hela Bolaget och erbjudanden för delar av Bolagets tillgångar. Efter slutförandet av den strategiska översynen har den oberoende budkommittén beslutat att rekommendera Erbjudandet som det bästa alternativet för att maximera värdet för Tethys aktieägare.

Vid utvärderingen av Erbjudandet har den oberoende budkommittén tagit ett antal faktorer i beaktning, däribland andra möjliga transaktioner som diskuterats som en del i den strategiska översynen, villkoren för Erbjudandet, Bolagets strategi och affärsplan, Bolagets nuvarande finansiella ställning, gällande marknadsförhållanden på de marknader där Bolaget är verksamt, Bolagets förväntade framtida utveckling samt möjligheter och risker relaterade till den, premier vid tidigare offentliga uppköpserbjudanden på den svenska marknaden, kassaflödesvärdering och aktiemarknadens förväntningar avseende Bolaget. Som en del av den strategiska översynen har den oberoende budkommittén även undersökt andra möjligheter och beaktat intresset från andra möjliga budgivare.

Vid utvärderingen av Erbjudandet har den oberoende budkommittén även beaktat att Lansdowne Partners Austria GmbH, Magnus Nordin[2] (VD och styrelseledamot för Tethys) och Göran Källebo, som tillsammans kontrollerar cirka 16,86 procent av de utestående aktierna och rösterna i Tethys, har oåterkalleligen åtagit sig gentemot Budgivaren att acceptera Erbjudandet (under förutsättning att vissa villkor uppfylls, vänligen se offentliggörandet av Erbjudandet).

Den oberoende budkommittén har även, i enlighet med punkterna II.19 och III.3 i takeover-reglerna, inhämtat och beaktat ett utlåtande (en s.k. fairness opinion) från PwC, enligt vilken Erbjudandet är skäligt från ett finansiellt perspektiv för aktieägarna i Bolaget. PwCs utlåtande finns tillgängligt som en bilaga till detta uttalande. PwC erhåller ett fast arvode för utlåtandet som inte påverkas av utfallet i Erbjudandet.

Den oberoende budkommittén har anlitat Jefferies som finansiell rådgivare och Gernandt & Danielsson Advokatbyrå som legal rådgivare i samband med Erbjudandet.

Den oberoende budkommitténs rekommendation för Erbjudandet

Baserat på det ovanstående har den oberoende budkommittén i styrelsen för Tethys enhälligt beslutat att rekommendera aktieägarna i Bolaget att acceptera Erbjudandet.

Inverkan på Bolaget och dess anställda m.m.

Enligt takeover-reglerna får den oberoende budkommittén, baserat på Budgivarens uttalande i sitt offentliggörande av Erbjudandet, redovisa sin uppfattning om den inverkan som genomförandet av Erbjudandet kan ha på Bolaget, särskilt sysselsättningen, och sin uppfattning om Budgivarens strategiska planer för Bolaget och de effekter som dessa planer kan förväntas ha på sysselsättningen och de platser där Bolaget bedriver sin verksamhet. I sitt offentliggörande av Erbjudandet anger Budgivaren:

“ROC värderar det kompetenta teamet hos Tethys högt och ROC:s avsikter innefattar för närvarande inte några väsentliga förändringar av Tethys verksamhet, de platser där Tethys bedriver sin verksamhet eller Tethys ledning och anställda, inklusive deras anställningsvillkor.”

Den oberoende budkommittén utgår från att detta uttalande är korrekt och har i relevanta hänseenden ingen anledning att ha en annan uppfattning.

* * *

Detta uttalande från den oberoende budkommitté i Bolaget ska regleras och tolkas i enlighet med svensk rätt. Tvister i anledning av detta uttalande ska exklusivt avgöras av svensk domstol.

Stockholm den 13 september 2024
Tethys Oil AB (publ)
Styrelsens oberoende budkommitté

Disclaimer

Jefferies agerar finansiell rådgivare åt Bolaget avseende den föreslagna transaktionen. Jefferies ger inte råd till någon annan person och är inte heller ansvarig för att tillhandahålla sådant skydd som tillhandahålls Jefferies klienter till någon annan person i relation till en sådan transaktion. Jefferies International Limited är auktoriserat och reglerat i Storbritannien av Financial Conduct Authority. Jefferies GmbH är registrerat i Tyskland och auktoriserat och reglerat av Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht.

[1] Privat och genom bolagen Minotaurus AB och Minotaurus Energi AS.

[2] Privat och genom bolagen Minotaurus AB och Minotaurus Energi AS.

För ytterligare information, vänligen kontakta

Per Seime, Styrelseordförande Tethys Oil AB (publ)

+46 8 505 947 00

Per.seime@tethysoil.com

Tethys Oil AB (publ)

Tethys Oil är ett oljebolag inom området prospektering och produktion med fokus på onshoreområden med kända oljefynd. Kärnområdet är Oman, där bolaget har intressen i Block 3&4, Block 49, Block 56 och Block 58. Tethys Oil har 21,7 miljoner fat i bevisade och sannolika oljereserver (2P) samt 15,5 miljoner fat i betingade resurser (2C) och hade under 2023 en genomsnittlig oljeproduktion om 8 818 fat per dag. Bolagets aktier är noterade på Nasdaq Stockholm (TETY). www.tethysoil.com

Denna information är sådan information som Tethys Oil är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 2024-09-13 09:05 CEST.

Bifogade filer

**Uttalande från Tethys Oil AB (publ) styrelses oberoende budkommitté med anledning av det offentliga uppköpserbjudandet från Roc Oil Company Pty Limited
Project Strata Fairness Opinion 2024 09 13**

Fairness opinion från PwC



Till styrelsen för
Tethys Oil AB (publ)
Hovslagargatan 5B,
111 48 Stockholm
Sverige

13 september 2024

Till styrelsen för Tethys Oil AB (publ)

Den 5 februari 2024 meddelade styrelsen för Tethys Oil AB (publ) ("Tethys") att Tethys skulle genomföra en strategisk översyn avseende dess portfölj av olje- och gastillgångar. Den 13 september 2024 lämnade Roc Oil Company Pty Limited ("ROC"), ett helägt dotterbolag till Hainan Mining Hainan Co., Ltd ("Hainan Mining"), ett publikt bolag noterat på Shanghai-börsen, ett offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i Tethys om att överlåta samtliga aktier i Tethys till ROC för ett värde motsvarande 58,70 SEK kontant per aktie ("Erbjudandet"). Det totala värdet av Erbjudandet, baserat på 32 268 927 utestående aktier (totala antalet aktier om 33 458 828 med avdrag för 1 189 901 aktier i eget innehav) i Tethys, uppgår till cirka 1 894 MSEK. Tethys aktie är noterad på Nasdaq Stockholm (Mid Cap).

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB ("PwC", "vi" eller "oss") har fått i uppdrag av styrelsen för Tethys att som oberoende expert bedöma skäligheten av Erbjudandet ur ett finansiellt perspektiv för aktieägarna i Tethys (vårt "Utlåtande").

Vår självständiga bedömning av marknadsvärdet av aktiekapitalet i Tethys har inkluderat relativvärdering baserat på jämförbara transaktioner, jämförbara noterade bolag och historiska budpremier. Vår analys har också innefattat avkastningsvärdering under olika scenarion. Vi har samlat in den information och genomfört de analyser som vi bedömt vara nödvändiga och relevanta för att kunna uttala oss kring skäligheten av Erbjudandet.

Som underlag för vår bedömning har vi bland annat tagit del av följande information:

- a) publikt tillgänglig information om Tethys så som:
 - årsredovisning för 2023 och föregående finansiella år, och
 - andra kvartalsrapporten för 2024
- b) dokument tillhandahållna i ett virtuellt datarum uppsatt i samband med den strategiska översyn som meddelades av Tethys den 5 februari 2024, inklusive:
 - presentation från ledning,
 - presentation från styrelse,
 - Competent Person's Report (rapport avseende reserver och resurser hänförliga till Tethys block 3 och 4 Ltd.), och



- utvärdering av betingade resurser för block 56, samt övrig teknisk dokumentation för block 56 och 58.
- c) anbudshandlingar från potentiella köpare,
- d) ledningens prognosmodell för block 3 och 4,
- e) information inhämtad genom intervjuer med Tethys ledning,
- f) pressmeddelanden utfärdade i samband med Erbjudandet,
- g) marknadsdata såsom handelsvolym, pris och omsättning för Tethys-aktien,
- h) information från finansiella databaser, såsom Cappital IQ, Refenitiv Eikon och Mergermarket, och
- i) annan tillgänglig information som PwC har bedömt som relevanta för detta Utlåtande.

Vårt Utlåtande grundar sig på de finansiella, ekonomiska, marknadsmässiga och övriga förhållanden samt den information som tillhandahållits oss per denna dag. Förändringar i angivna förutsättningar kan påverka de antaganden som legat till grund för vår värdebedömning och vi påtar oss inte något ansvar för att uppdatera, revidera eller bekräfta vårt Utlåtandet.

Vi har förlitat oss på att den information som lämnats och på annat sätt gjorts tillgänglig för oss av representanter för Tethys har varit korrekt och fullständig i alla väsentliga avseenden.

Vi har inte agerat som finansiella rådgivare till Tethys i samband med Erbjudandet. Vårt arvode för detta uppdrag är inte beroende av vederlagets storlek, i vilken utsträckning Erbjudandet accepteras eller huruvida Erbjudandet fullföljs eller ej.

Detta Utlåtande har tillställts styrelsen för Tethys i syfte att utgöra underlag för befintliga aktieägars ställningstagande avseende Erbjudandet och vi accepterar inget ansvar för dess användning till andra ändamål än detta.

Med beaktande av ovanstående förutsättningar och reservationer är det PwC:s uppfattning att Erbjudandet per denna dag, ur ett finansiellt perspektiv, är skäligt för Tethys aktieägare.

PwC

Jon Walberg
Partner

Peter Sigfrid
Director

N.B. det här är en översättning från det engelska originalet.

Villkor och anvisningar

Vederlag

Aktieägarna i Tethys erbjuds 58,70 SEK kontant per Aktie i Tethys.

Om Tethys, före utbetalningen av vederlaget i Erbjudandet, lämnar utdelning eller på annat sätt delar ut eller överför värde till aktieägarna, kommer vederlaget i Erbjudandet att justeras i enlighet därmed. Budgivaren förbehåller sig rätten att avgöra om denna prisjusteringsmekanism eller villkor (vii) för Erbjudandets fullföljande (se avsnittet "Villkor för Erbjudandets fullföljande" nedan) ska åberopas.

Inget courtage

Courtage kommer inte att utgå i samband med utbetalningen av vederlaget för de av Budgivaren förvärvade Aktierna i Tethys enligt Erbjudandet.

Villkor för Erbjudandets fullföljande

Erbjudandets fullföljande är villkorat av:

- (i) att Erbjudandet accepteras i sådan utsträckning att Budgivaren blir ägare till Aktier i Tethys som representerar mer än 90 procent av det totala antalet Aktier i Tethys,
- (ii) att inte någon annan part offentliggör ett erbjudande att förvärva Aktierna i Tethys på villkor som för aktieägarna i Tethys är mer förmånliga än de villkor som gäller enligt Erbjudandet,
- (iii) att, såvitt avser Erbjudandet och genomförandet av förvärvet av Tethys, samtliga erforderliga godkännanden, tillstånd, beslut och andra åtgärder från myndigheter eller liknande, inklusive godkännande från myndigheter för granskning av utländska direktinvesteringar, erhålles, i varje enskilt fall på för Budgivaren acceptabla villkor,
- (iv) att varken Erbjudandet eller förvärvet av Tethys helt eller delvis omöjliggörs eller väsentligen försvåras av lagstiftning eller annan reglering, domstolsavgöranden, myndighetsbeslut eller motsvarande omständighet,
- (v) att inga omständigheter har inträffat som kan ha en väsentlig negativ påverkan, eller som rimligen kan förväntas ha en väsentlig negativ påverkan på Tethys finansiella ställning, fyndigheter eller verksamhet, inklusive Tethys försäljning, resultat, likviditet, soliditet, solvens, eget kapital eller tillgångar,
- (vi) att ingen information som offentliggjorts av Tethys, eller på annat sätt gjorts tillgänglig av Tethys till Budgivaren eller dess rådgivare, är felaktig, ofullständig eller vilseledande, och att Tethys har offentliggjort all information som ska ha offentliggjorts av Tethys, och
- (vii) att Tethys inte vidtar någon åtgärd som är ägnad att försämra förutsättningarna för Erbjudandets lämnande eller genomförande.

Budgivaren förbehåller sig rätten att återkalla Erbjudandet för det fall det står klart att något av ovanstående villkor inte har uppfyllts eller inte kan uppfyllas. Såvitt avser villkor (ii) – (vii) ovan får emellertid ett sådant återkallande av Erbjudandet endast ske under förutsättning att den bristande uppfyllelsen av ett sådant villkor är av väsentlig betydelse för Budgivarens förvärv av Tethys eller om det annars har godkänts av Aktiemarknadsnämnden.

Budgivaren förbehåller sig rätten att ensidigt frånfalla, helt eller delvis, ett, flera eller samtliga av villkoren ovan, inklusive, avseende villkor (i) ovan, att fullfölja Erbjudandet till en lägre acceptnivå.

Accept

Direktregistrerat innehav

Aktieägare i Tethys vars Aktier är direktregistrerade hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") och som önskar acceptera Erbjudandet ska, under perioden från och med den 28 oktober 2024 till och med den 2 december 2024 klockan 17.00 CET, underteckna och lämna in korrekt ifylld acceptsedel till Aktieinvest FK AB ("Aktieinvest"), som tillsammans med Nordic Issuing AB ("Nordic Issuing") agerar emissionsinstitut för Erbjudandet. Undertecknade och korrekt ifyllda acceptsedlar kan lämnas in till adressen som är förtryckt på acceptsedeln eller via e-post till emittentservice@aktieinvest.se.

Acceptsedeln måste lämnas in per e-post eller sändas med post i god tid före sista dagen av acceptfristen för att kunna vara Aktieinvest tillhanda senast klockan 17.00 CET den 2 december 2024. Om acceptsedeln avser en annan person än den som signerar, t.ex. en minderårig, måste förmyndaren/fullmaktshavaren skriva under acceptsedeln.

VP-konto och aktuellt aktieinnehav i Tethys framgår av den förtryckta acceptsedel som sänts ut till direktregistrerade aktieägare i Tethys.

Aktieägare bör själv kontrollera att de förtryckta uppgifterna på acceptsedeln är korrekta.

Observera att felaktiga eller ofullständiga acceptsedlar kan komma att lämnas utan avseende. Inga ändringar får göras i den förtryckta texten på acceptsedlarna.

Aktieägare i Tethys som accepterar Erbjudandet godkänner att envar av Aktieinvest och Nordic Issuing levererar Aktierna till Budgivaren i enlighet med villkoren och anvisningarna för Erbjudandet.

Förvaltarregistrerat innehav

Aktieägare i Tethys vars Aktier är förvaltarregistrerade, det vill säga hos en bank eller annan förvaltare, erhåller varken denna erbjudandehandling eller förtryckt acceptsedel. Sådana aktieägare ska istället kontakta sin förvaltare för att erhålla erbjudandehandlingen. Anmälan om accept av Erbjudandet ska ske i enlighet med instruktioner från förvaltaren.

Aktieägare bosatta i vissa begränsade jurisdiktioner

Personer bosatta utanför Sverige som accepterar Erbjudandet kan vara begränsade av värdepapperslagstiftning eller andra efterlevnadskrav i sådana länder. Se avsnittet "Erbjudanderestriktioner" nedan och acceptsedeln för ytterligare information.

Pantsatta Aktier

Är Aktier i Tethys pantsatta i Euroclear-systemet måste såväl aktieägaren som panthavaren underteckna acceptsedeln och bekräfta att panträtten upphör om Erbjudandet fullföljs. Panträtten måste således vara avregistrerad i Euroclear-systemet avseende berörda Aktier i Tethys när Aktierna ska levereras till Budgivaren.

Erbjudandehandling och acceptsedel

Erbjudandehandling och acceptsedel kommer att hållas tillgängliga på följande webbplatser: ROC (www.project-strata.com), Aktieinvest (www.aktieinvest.se/emission/tethys2024) och Nordic Issuing

(www.nordic-issuing.se). Acceptsedel kan även erhållas från Aktieinvest, på e-post emittentservice@aktieinvest.se, och från Nordic Issuing, på e-post info@nordic-issuing.se.

Acceptfrist och rätt till ändring av acceptfrist

Acceptfristen för Erbjudandet löper från och med den 28 oktober 2024 till och med klockan 17.00 CET den 2 december 2024.

Budgivaren förbehåller sig rätten att, vid ett eller flera tillfällen, ändra acceptfristen för Erbjudandet samt att ändra tidpunkten för utbetalning av vederlag. Meddelande om sådan eventuell ändring kommer att offentliggöras av Budgivaren genom pressmeddelande i enlighet med tillämpliga regler och bestämmelser.

Rätt att återkalla accept

Aktieägare i Tethys har rätt att återkalla accept av Erbjudandet. För att återkallelsen ska kunna göras gällande ska en skriftlig återkallelse ha kommit Aktieinvest (adress på sida 19 och 69) tillhanda före det att Budgivaren har offentliggjort att villkoren för Erbjudandet har uppfyllts eller, om sådant offentliggörande inte sker under acceptfristen, senast klockan 17.00 CET den sista dagen av acceptfristen. Om villkor för Erbjudandet som Budgivaren har förbehållit sig rätten att frångå kvarstår under en förlängning av Erbjudandet, ska rätten att återkalla lämnad accept gälla på motsvarande sätt även under sådan förlängning av Erbjudandet. Aktieägare i Tethys vars Aktier är förvaltarregistrerade som önskar återkalla lämnad accept ska följa instruktionerna från förvaltaren.

Bekräftelse av accept och överföring av Aktier i Tethys till spärrade VP-konton

Efter det att Aktieinvest eller Nordic Issuing har mottagit och registrerat en korrekt ifylld acceptsedel kommer Aktierna i Tethys att överföras till ett nyöppnat spärrat VP-konto (ett så kallat apportkonto) i aktieägarens namn. I samband med detta skickar Euroclear en VP-avi som visar antalet Aktier i Tethys som har bokats ut från det ursprungliga VP-kontot och en VP-avi som visar antalet Aktier i Tethys som bokats in på det nyöppnade apportkontot.

Utbetalning av vederlag

Utbetalning av vederlag kommer att påbörjas så snart Budgivaren har offentliggjort att villkoren för Erbjudandet uppfyllts eller Budgivaren eljest beslutat att fullfölja Erbjudandet. Under förutsättning att sådant offentliggörande sker senast den 4 december 2024, beräknas utbetalning av vederlag kunna påbörjas omkring den 9 december 2024. Utbetalning av vederlag sker genom att de som har accepterat Erbjudandet tillsänds en avräkningsnota. Om innehavet är förvaltarregistrerat sker utbetalning av vederlag genom respektive förvaltare.

Vederlaget kommer att betalas till det avkastningskonto som är anslutet till aktieägarens VP-konto. För det fall att aktieägare i Tethys saknar ett avkastningskonto som är kopplat till deras VP-konto, eller vars avkastningskonto är felaktigt, eller är ett Bankgiro- eller Plusgiro-konto, kan utbetalningen bli fördröjd. I samband med utbetalning av vederlag kommer Aktierna i Tethys att bokas ut från det spärrade VP-kontot (apportkontot) som sedan avslutas. I samband med detta skickas ingen VP-avi ut.

Observera att även om Aktierna i Tethys är pantsatta sker utbetalning till avkastningskontot som är kopplat till aktieägarens VP-konto.

Tvångsinlösen och avnotering

Om Budgivaren, antingen i samband med Erbjudandet eller på annat sätt, förvärvar Aktier motsvarande mer än 90 procent av samtliga Aktier i Tethys, avser Budgivaren att inleda ett tvångsinlösenförfarande enligt

aktiebolagslagen (2005:551) för att förvärva samtliga resterande Aktier i Tethys. I samband därmed avser Budgivaren att verka för att Aktierna i Tethys avnoteras från Nasdaq Stockholm.

Viktig information angående NID och LEI

Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU (MiFID II) behöver alla investerare från och med den 3 januari 2018 ha en global identifieringskod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Dessa krav medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av en LEI-kod (Legal Entity Identifier) och fysiska personer behöver ta reda på sitt NID-nummer (Nationellt ID eller National Client Identifier) för att kunna acceptera Erbjudandet. Observera att det är aktieägarnas juridiska status som avgör om en LEI-kod eller ett NID-nummer behövs samt att ett emissionsinstitut kan vara förhindrat att utföra transaktionen åt personen i fråga om LEI-kod eller NID-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls.

Juridiska personer som behöver skaffa en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. Via denna länk hittas godkända institutioner för det globala LEI-systemet: www.gleif.org/en/about-lei/how-to-get-an-lei-find-lei-issuing-organizations.

För fysiska personer som enbart har svenskt medborgarskap består NID-numret av beteckningen "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har något annat än svenskt medborgarskap, eller multipla medborgarskap, kan NID-numret vara något annan typ av nummer.

Ansök om registrering av en LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på NID-nummer (fysiska personer) i god tid då denna information behöver anges i acceptsedeln vid accept av Erbjudandet.

Information om behandling av personuppgifter

Personuppgifter som lämnas till Aktieinvest och/eller Nordic Issuing, till exempel kontaktuppgifter och personnummer, eller som i övrigt registreras i samband med förberedelse eller administration av Erbjudandet, behandlas av Aktieinvest och/eller Nordic Issuing, som är personuppgiftsansvarig, för administration och fullgörande av Erbjudandet. Behandling av personuppgifter sker också för att Aktieinvest och/eller Nordic Issuing ska kunna fullgöra sina förpliktelser enligt lag.

Personuppgifter kan för angivna ändamål, med beaktande av tillämpliga regler om banksekretess, komma att lämnas ut till andra bolag inom Aktieinvest- och/eller Nordic Issuing-koncernen eller till företag som Aktieinvest och/eller Nordic Issuing samarbetar med, inom och utanför EU/EES, i enlighet med Europeiska unionens godkända och lämpliga skyddsåtgärder. I vissa fall är Aktieinvest och Nordic Issuing skyldig enligt lag att lämna ut uppgifter, exempelvis till Finansinspektionen och Skatteverket.

Lag (2004:297) om bank och finansieringsrörelse innehåller, liksom lag (2007:528) om värdepappersmarknaden, sekretessbestämmelser enligt vilka alla anställda hos Aktieinvest och Nordic Issuing är bundna av tystnadsplikt avseende Aktieinvests och Nordic Issuings kunder och andra uppdragsgivare. Tystnadsplikten gäller även mellan och inom de olika bolagen i Aktieinvest-koncernen respektive Nordic Issuing-koncernen.

Information om vilka personuppgifter som behandlas av Aktieinvest och/eller Nordic Issuing, radering av personuppgifter, begränsning av behandling av personuppgifter, dataportabilitet eller rättelse av personuppgifter kan begäras hos Aktieinvests och/eller Nordic Issuings dataskyddsombud. Det går även bra att kontakta dataskyddsombudet för ytterligare information om Aktieinvests och/eller Nordic Issuings behandling av personuppgifter. För det fall en person vars personuppgifter behandlas vill lämna ett klagomål avseende Aktieinvests och/eller Nordic Issuings behandling av personuppgifter har denne rätt att vända sig till Integritetsskyddsmyndigheten som är tillsynsmyndighet.

Personuppgifter ska raderas om de inte längre är nödvändiga för det ändamål för vilka de har samlats in eller på annat sätt behandlats förutsatt att Aktieinvest och/eller Nordic Issuing inte är rättsligt förpliktat att bevara sådana personuppgifter. Normal lagringstid för personuppgifter är 10 år.

Adress till dataskyddsombud:

Aktieinvest FK AB
Box 7785
103 96 Stockholm

Nordic Issuing AB
Stortorget 3
211 22 Malmö
Sverige

Övrig information

Aktieinvest och Nordic Issuing är emissionsinstitut i samband med Erbjudandet, vilket innebär att de utför vissa administrativa tjänster avseende Erbjudandet. Detta innebär inte i sig att den som accepterar Erbjudandet ("Deltagaren") automatiskt betraktas som kund hos Aktieinvest och/eller Nordic Issuing. Om Deltagaren inte betraktas som kund, är inte reglerna om skydd för investerare i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden tillämpliga på dennes accept. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller så kallad passandebedömning kommer att ske beträffande Erbjudandet. Varje Deltagare ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå de risker som är förenade med Erbjudandet.

Frågor om Erbjudandet

I händelse av frågor avseende Erbjudandet, vänligen kontakta Aktieinvest på följande telefonnummer +46 (0) 8 506 517 95 eller via e-post emittentservice@aktieinvest.se, eller Nordic Issuing på följande telefonnummer +46 (0) 40 632 00 20 eller via e-post info@nordic-issuing.se. Information finns också tillgänglig på Aktieinvests webbplats (www.aktieinvest.se/emission/tethys2024), på Nordic Issuings webbplats (www.nordic-issuing.se) och på Budgivarens webbplats (www.project-strata.com).

Kontaktuppgifter till emissionsinstitut

Aktieinvest FK AB
Stureplan 8
Box 7785
103 96 Stockholm

<https://www.aktieinvest.se/>

Nordic Issuing AB
Stortorget 3
211 22 Malmö
Sverige

<https://www.nordic-issuing.se/>

Beskrivning av ROC

ROC är ett aktiebolag bildat i New South Wales, Australien, med organisationsnummer ACN 075 965 856. Adressen till ROC:s huvudkontor är Level 11, 20 Hunter Street, Sydney NSW 2000, Australia.

ROC är ett av Australiens ledande oberoende upstreamolje- och gasbolag med närvaro i Kina, Sydostasien och Australien. ROC är verksamt över hela utbudet av upstream-affärsverksamhet, från prospektering och utvärdering till utveckling och produktionsleverans. Som en operatör med starka industriella relationer, inklusive med nationella oljebolag, har ROC en unik uppsättning av konkurrensfördelar – en distinkt industriell position för ett bolag av sin storlek. Det finns få andra australiensiska upstreambolag av liknande storlek med kapacitet att leverera denna kompletta uppsättning av tjänster. ROC:s personalstyrka består av cirka 127 personer, stationerade på kontor i Kina, Australien och Malaysia.

ROC har en stark balansräkning utan skulder per den 30 juni 2024. ROC:s försäljningsintäkter och kassaflöde från verksamheten för året som avslutades den 31 december 2023 uppgick till 249 miljoner USD respektive 127 miljoner USD, med stöd av stark produktion från kärntillgångar vilken i genomsnitt uppgick till 17 155 fat av oljeekvivalenter per dag under 2023. Under den första halvan av 2024 har ROC:s starka verksamhetsresultat fortsatt med en produktion på i genomsnitt 22 059 fat oljeekvivalenter per dag och försäljningsintäkter om 110 miljoner USD.

ROC:s strategi är att skapa aktieägarvärde genom förvärv av betydelsefulla intressen, i allmänhet som operatör, i regioner som innehar, eller angränsar till, bevisade kolväten med betydande prospekteringsuppsida. ROC:s kärnfokus är Kina, Australien och Sydostasien, företrädesvis i länder med attraktiva skattesystem. Sedan sin tillkomst har ROC:s portföljtillväxt åstadkommits genom en kombination av förvärv av producerande och utvecklande tillgångar och genom organisk tillväxt från framgångar avseende prospektering, utvärdering och utveckling.

I egenskap av ett bolag bildat i Australien noterades ROC på Australian Securities Exchange (ASX) under 1999. Efter ett publikt uppköpserbjudande från Transcendent Resources Limited, ett helägt dotterbolag till Fosun International Limited, under 2014 avnoterades ROC från ASX under 2015 och fortsätter att bedriva verksamhet som ett upstreamolje- och gasbolag med Fosun International Limited som yttersta moderbolag.

Fosun International Limited-koncernen är en stor investeringskoncern med omfattande verksamhet och affärsintressen i såväl Kina som internationellt. Under 2019 förvärvade Hainan Mining Co. Ltd 51 procent av ROC från Fosun International Limited och under 2023 förvärvade Hainan Mining Co. Ltd återstående 49 procent av ROC från Fosun International Limited. Fosun International Limited har en kontrollerande andel i Hainan Mining Co. Ltd och är fortsatt ROC:s yttersta moderbolag.

Hainan Mining Co. Ltd (ticker: 601989) är noterat på Shanghai Stock Exchange och Fosun International Limited (ticker: 00656) är noterat på Hong Kong Stock Exchange.

För ytterligare information om ROC, Hainan Mining Co. Ltd och Fosun International Limited, se bolagens respektive webbplatser, <https://www.rocoil.com.au/>, www.hnmining.com och <https://en.fosun.com/>.

Beskrivning av Tethys

Följande information utgör en översiktlig beskrivning av Tethys. Informationen i denna beskrivning är, om inte annat anges, baserad på offentligt tillgänglig information huvudsakligen hämtad från Tethys webbplats, årsredovisning för räkenskapsåret 2023 och delårsrapporten för räkenskapsperioden 1 januari – 30 juni 2024. Denna information har granskats av Tethys Budkommitté (se avsnittet *”Uttalande från Tethys styrelses oberoende budkommitté”* nedan).

Allmänt

Tethys är ett oljeprospekterings- och produktionsbolag med fokus på landområden med kända oljefyndigheter. Tethys är verksam inom upstreamolje- och gasindustrin, och aktiv över hela cykeln, från prospektering, utvärdering och utveckling till produktion. Tethys strävar efter att bygga, underhålla och expandera en välbalanserad tillgångsportfölj, och därigenom erbjuda en avvägd exponering mot produktion, utveckling, utvärdering och prospekteringspotential onshore. Fokus ligger på områden där oljeförekomst redan bevisats och där det finns befintlig infrastruktur, ett etablerat institutionellt ramverk samt låg politisk risk. I all sin verksamhet söker Tethys ett balanserat förhållningssätt till risk och skapar aktieägarvärde genom ansvarsfull olje- och gasprospektering samt produktion.

Tethys Aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm med tickern ”TETY”.

Tethys huvudkontor ligger i Stockholm. Kontoret i Stockholm utgör basen för Tethys VD, finansdirektör (CFO) och chefsjurist (CLO), tillsammans med Tethys personal inom ekonomi, juridik, affärsutveckling och kommunikation. Kontoret i Muskat är bas för Tethys välutbildade ingenjörer och geologer, tillsammans med ekonomi- och administrationspersonal.

Vid slutet av september 2024 hade Tethys i genomsnitt 34 heltidsanställda medarbetare. Utöver detta har Tethys ett antal konsulter och kontraktsanställda som arbetar inom Tethys-koncernens verksamhet.

Verksamhetsöversikt

Tethys kärnområde är Sultanatet Oman, där det har intressen i Block 3&4, Block 49, Block 56 och Block 58. Tethys har redovisat cirka 21,7 miljoner fat oljereserver i 2P och cirka 15,5 miljoner fat olja i betingade resurser i 2C vid utgången av 2023, och hade en genomsnittlig oljeproduktion om 7 860 fat olja per dag under de första sex månaderna av 2024 (netto före statens andel).

Tethys licensportfölj inkluderar också indirekta intressen i en licens onshore i Litauen.

För mer information om Tethys, se Tethys webbplats, <https://www.tethysoil.com/sv/>.

Utvald historisk finansiell information

Nedanstående information avseende Tethys har hämtats från de reviderade årsredovisningarna avseende 2023, 2022 och 2021 samt från delårsrapporten för räkenskapsperioden 1 januari – 30 juni 2024 (vilken varken har reviderats eller granskats av Tethys revisor) med jämförelsesiffror för räkenskapsperioden 1 januari – 30 juni 2023.

Tethys koncernredovisning har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), utgivna av International Accounting Standards Board (IASB), samt tolkningsuttalanden från IFRS Interpretations Committee (IFRIC) såsom de har antagits av Europeiska unionen. Vidare har rekommendationen RFR 1 "Kompletterande redovisningsregler för koncerner" från Rådet för finansiell rapportering och årsredovisningslagen (1995:1554) tillämpats.

Delårsrapporten för Tethys har upprättats i enlighet med IAS 34 (Delårsrapportering) och årsredovisningslagen.

Tethys reviderade årsredovisningar och delårsrapporten finns tillgängliga på Tethys webbplats: <https://www.tethysoil.com/sv/>. För fullständig information om Tethys finansiella utveckling och finansiella ställning hänvisas till årsredovisningarna för räkenskapsåren 2023, 2022 och 2021.

Belopp som anges i detta avsnitt "Utvald historisk finansiell information" är avrundade till miljoner USD respektive tusentals USD medan beräkningarna är utförda med ett större antal decimaler. Procentsatser redovisas med en eller två decimaler och har också avrundats. Avrundning kan medföra att vissa sammanställningar inte summerar korrekt.

Koncernens resultaträkning

MUSD	Sexmånadersperioden som avslutades 30 juni		Räkenskapsåret som avslutades 31 december		
	2024	2023	2023	2022	2021
Intäkter och övriga inkomster	60,9	70,1	138,2	156,5	112,7
Operativa kostnader	-27,6	-29,5	-56,4	-50,1	-43,8
Bruttoresultat	33,4	40,5	81,7	106,4	68,9
Avskrivningar	-21,2	-21,7	-42,0	-40,5	-41,2
Nedskrivningar	-	-	-36,9	-	-
Prospekteringskostnader	-	-0,1	-6,4	-4,5	-4,1
Administrationskostnader	-4,7	-4,9	-8,3	-7,3	-7,5
Andel av vinst/förlust från intressebolag	-	-	0,2	0,1	-
Rörelseresultat	7,4	13,8	-11,6	54,2	16,1
Finansiella intäkter och liknande resultatposter	-	-	15,2	23,5	15,2
Finansiella kostnader och liknande resultatposter	-	-	-19,6	-18,8	-14,6
Finansiella poster - netto	4,4	2,2	-4,4	4,7	0,6
Resultat före skatt	11,9	16,0	-16,0	58,9	16,7
Inkomstskatt	-0,0	-	-0,5	-0,6	-
Periodens resultat	11,8	16,0	-16,5	58,3	16,7
Övrigt resultat					
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:</i>					
Valutakursdifferens	-4,9	-1,0	5,9	-5,9	-1,5
Övrigt totalresultat	-4,9	-1,0	5,9	-5,9	-1,5
Periodens totalresultat	6,9	15,0	-10,6	52,4	15,2

Hänförligt till:

Moderbolagets aktieägare	6,9	15,0	-10,6	52,4	15,2
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-
Antal utestående aktier	-	-	33 458 828	33 056 608	33 056 608
Vägt genomsnitt antal aktier (före utspädning)	32 268 927	32 068 976	32 060 671	32 543 670	32 619 054
Vägt genomsnitt antal aktier (efter utspädning)	32 268 927	32 115 497	33 099 193	32 664 523	32 660 948
Resultat per aktie (före utspädning), USD	0,37	0,50	-0,51	1,79	0,51
Resultat per aktie (efter utspädning), USD	0,37	0,50	-0,51	1,78	0,51

Koncernens balansräkning

	30 juni		31 december		
MUSD	2024	2023	2023	2022	2021
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Olje- och gastillgångar	257,4	266,0	244,8	246,1	204,9
Övriga anläggningstillgångar	0,6	0,5	0,4	0,8	1,1
	258,0	266,5	245,2	246,9	206,0
Omsättningstillgångar					
Kundfordringar och övriga fordringar	17,9	20,2	19,9	26,9	9,2
Förutbetalda kostnader	0,3	0,5	0,2	0,7	0,7
Likvida medel	18,1	33,9	25,8	41,5	68,6
	36,3	54,5	45,9	69,1	78,5
SUMMA TILLGÅNGAR	294,3	321,0	291,1	316,0	284,5
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital					
Aktiekapital	0,8	0,8	0,8	0,8	0,8
Övrigt tillskjutet kapital	78,0	76,3	78,0	76,3	76,3
Reserver	-4,7	-6,6	0,3	-5,6	0,3
Balanserad vinst	191,1	211,7	179,2	213,7	179,2
Summa eget kapital	265,3	282,2	258,2	285,2	256,6
Långfristiga skulder					
Långfristiga avsättningar	14,0	11,2	13,5	10,8	12,8
Övriga långfristiga skulder	0,1	0,3	0,1	0,4	0,8
	14,1	11,5	13,6	11,2	13,6
Kortfristiga skulder					
Kortfristiga avsättningar	-	-	-	-	0,2
Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder	14,9	27,3	19,2	19,6	14,1
	14,9	27,3	19,2	19,6	14,3
Summa skulder	29,0	38,8	32,9	30,8	27,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	294,3	321,0	291,1	316,0	284,5

Koncernens kassaflödesanalys

MUSD	Sext månadersperioden som avslutades 30 juni		Räkenskapsåret som avslutades 31 december		
	2024	2023	2023	2022	2021
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Resultat före skatt	11,9	16,0	-16,0	58,9	16,7
Justeras för:					
Avskrivningar	21,2	21,4	42,0	40,5	41,1
Nedskrivningar	-	-	36,9	-	-
Prospekteringskostnader	-	0,1	6,4	4,5	4,1
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-4,4	-0,3	5,2	-4,4	-0,7
Ränteintäkt	-	-	1,1	-	-
Skatt betald	-0,3	-0,1	-0,8	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	28,4	37,1	74,9	99,5	61,2
Ökning/minskning av fordringar	1,9	7,0	7,5	-17,7	-0,6
Ökning/minskning av skulder	-4,1	1,9	0,3	5,2	4,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	26,2	46,1	82,7	87,0	64,9
Investeringsverksamheten					
Investeringar i olje- och gastillgångar	-33,7	-41,4	-81,7	-89,1	-35,2
Investeringar i övriga anläggningstillgångar	-0,2	-0,3	-0,5	-0,3	-
Utdelning från intressebolag	-	-	0,2	0,1	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-33,9	-41,7	-82,0	-89,3	-35,2
Finansieringsverksamheten					
Aktieemission	-	-	1,7	-	-
Återköp av egna aktier	-	-2,2	-2,4	-1,6	-1,0
Utdelning	-	-	-6,1	-6,6	-7,8
Aktieinlösen	-	-9,0	-9,0	-16,2	-7,7
Incitamentsprogram	-	-0,7	-0,7	-0,2	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-12,0	-16,5	-24,6	-16,5
Periodens kassaflöde	-7,7	-7,6	-15,7	-26,9	13,2
Likvida medel vid periodens början	25,8	41,5	41,5	68,6	55,4
Valutakursförändringar på likvida medel	-0,0	-0,0	-0,0	-0,2	-0,0
Likvida medel vid periodens slut	18,1	33,9	25,8	41,5	68,6

Nyckeltal och aktiedata

	Räkenskapsåret som avslutades 31 december		
	2023	2022	2021
Verksamhetsrelaterade nyckeltal			
Produktion Block 3&4 före statens andel, fat	3 218 625	3 628 074	4 064 803
Produktion per dag Block 3&4, fat	8 818	9 940	11 136
Försäljning, efter statens andel, fat	1 735 025	1 585 534	1 808 857
Erhållet oljepris, USD/fat	82,4	94,2	62,8
Resultat och balansposter			
Intäkter och övriga inkomster, MUSD	138,2	156,5	112,7
EBITDA, MUSD	73,5	99,1	61,4
EBITDA-marginal, %	53	63	54
Rörelseresultat, MUSD	-11,6	54,2	16,1
Rörelsemarginal, %	-8	35	14
Resultat, MUSD	-16,5	58,3	16,7
Vinstmarginal, %	-12	37	15
Likvida medel, MUSD	25,8	41,5	68,6
Eget kapital, MUSD	258,2	285,2	256,6
Balansomslutning, MUSD	291,1	316,0	284,5
Kapitalstruktur			
Soliditet, %	89	90	90
Skuldsättningsgrad, %	neg.	neg.	neg.
Investeringar, MUSD	81,7	89,1	35,2
Nettokassa, MUSD	25,7	41	67,8
Lönsamhet			
Räntabilitet på eget kapital, %	-6,09	21,53	6,46
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	-4,10	19,14	5,92
Övrigt			
Genomsnittligt antal heltidsanställda	31	29	26
Kapitalöverföring per aktie, SEK	5,00	7,00	4,00
Kassaflöde använt i den löpande verksamheten per aktie, USD	2,47	2,63	1,96
Antal aktier vid periodens slut	33 458 828	33 056 608	33 056 608
Innehav egna aktier	1 189 901	738 351	474 673
Antal aktier vid periodens slut (justerat för återköpta aktier)	32 268 927	32 318 257	32 581 935
Eget kapital per aktie, USD	7,72	8,63	7,76
Vägt genomsnittligt antal aktier (före utspädning) under året	32 060 671	32 543 670	32 619 054
Vägt genomsnittligt antal aktier (efter utspädning) under året	32 099 193	32 664 523	32 660 948
Resultat per aktie före utspädning, USD	-0,51	1,79	0,51
Resultat per aktie efter utspädning, USD	-0,51	1,78	0,51

Räkenskapsåret som avslutades 31 december			
MUSD	2023	2022	2021
Rörelseresultat	-11,6	54,2	16,1
Plus: Avskrivningar	42,0	40,5	41,2
Plus: Nedskrivningar	36,9	-	-
Plus: Prospekteringskostnader	6,4	4,5	4,1
Minus: Andel av resultat från intressebolag	-0,2	-0,1	-
EBITDA	73,5	99,1	61,4
Likvida medel	25,8	41,5	68,6
Minus: Räntebärande skulder	-0,1	-0,5	-0,8
Nettokassa	25,7	41,0	67,8

Tethys aktiekapital och ägarstruktur

Allmänt

Tethys Aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm. Aktierna handlas under tickern "TETY" och ISIN-kod SE0020180917.

Aktiekapital

Per dagen för denna erbjudandehandling uppgår Tethys aktiekapital till 6 124 486,782569 SEK, fördelat på 33 458 828 Aktier, med ett kvotvärde om cirka 0,183045 SEK per Aktie.

Varje Aktie berättigar innehavaren till en röst vid bolagsstämma. Det finns inga begränsningar avseende antalet röster som varje aktieägare får rösta för vid bolagsstämman. Alla Aktier är stamaktier och berättigar till lika del i Tethys tillgångar och utdelningar och eventuellt överskott vid likvidation.

Aktieägare

Per den 8 oktober 2024 hade Tethys 7 014 aktieägare. Nedanstående tabell visar de tio största aktieägarna i Tethys baserat på information publicerad på Tethys webbplats.

Aktieägare	Totalt antal Aktier	% av kapitalet	% av rösterna
Lansdowne Partners Austria GmbH	3 633 699	10,86	10,86
Franklin Templeton	1 664 555	4,97	4,97
Samson Rock Capital LLP	1 660 510	4,96	4,96
Magnus Nordin	1 555 427	4,65	4,65
Avanza Pension	1 521 082	4,55	4,55
Tethys Oil AB	1 189 901	3,56	3,56
Nordnet Pension Insurance	1 107 214	3,31	3,31
Dimensional Fund Advisors	965 936	2,89	2,89
Janne Pakarinen	825 309	2,47	2,47
Bengt Karlsson	820 000	2,45	2,45
10 största aktieägarna	13 993 411	41,82	41,82
Övriga	19 465 417	58,18	58,18
TOTALT ANTAL AKTIER	33 458 828	100	100

Konvertibler och teckningsoptioner

Utöver vad som anges under avsnittet "Incitamentsprogram" nedan, finns det inga utestående konvertibla instrument eller teckningsoptioner i Tethys.

Utdelningspolicy

Tethys strävar efter att ge en långsiktigt hållbar och ökande ordinarie utdelning som finansieras av kassaflödet från bolagets producerande tillgångar. Distribution till aktieägarna måste alltid ligga i linje med Tethys långsiktiga operativa och finansiella åtaganden, marknadsförutsättningar och tillgång till extern finansiering. För att möjliggöra för Tethys att optimera kapitalstrukturen, kan ytterligare distribution till aktieägarna ske genom exempelvis aktieinlösen eller återköp av Aktier.

Årsstämman den 15 maj 2024 beslutade att ingen utdelning ska utgå till Tethys aktieägare för räkenskapsåret 2023.

Aktieägaravtal m.m.

Tethys styrelse har inte kännedom om några aktieägaravtal eller andra motsvarande avtal mellan aktieägare i Tethys med syfte att skapa ett gemensamt inflytande över Tethys eller begränsa överlåtbarheten av Tethys Aktier.

Innehav av egna Aktier

Per dagen för denna erbjudandehandling innehar Tethys 1 189 901 egna Aktier.

Incitamentsprogram

Per dagen för denna erbjudandehandling har Tethys fyra utestående incitamentsprogram: två incitamentsprogram med teckningsoptioner och två långsiktiga incitamentsprogram i form av aktiesparprogram.

Incitamentsprogram med teckningsoptioner

Det finns två utestående incitamentsprogram med teckningsoptioner, vilka berättigar till teckning av Aktier i Tethys, som initialt tecknats av Tethys svenska dotterbolag Tethys Oil Invest AB och därefter överlåtits till ledande befattningshavare inom Tethys-koncernen.

Teckningsoptioner 2023/2026

Teckningsoptionsprogram 2023/2026 omfattar 250 000 utestående teckningsoptioner. Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna 1,01 Aktier i Tethys, till följd av omräkning enligt teckningsoptionsvillkoren, till en teckningskurs om 59,40 SEK. Teckningsperioden löper från och med den 3 juni 2026 till och med den 28 september 2026. Om samtliga utestående teckningsoptioner under teckningsoptionsprogram 2023/2026 utnyttjas, skulle detta resultera i högst 252 500 nya Aktier i Tethys, vilket motsvarar en utspädning om cirka 0,75 procent av det totala antalet emitterade Aktier i Tethys.

Teckningsoptioner 2022/2025

Teckningsoptionsprogram 2022/2025 omfattar 160 000 utestående teckningsoptioner. Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna 1,07 Aktier i Tethys, till följd av omräkning enligt teckningsoptionsvillkoren, till en teckningskurs om 92,80 SEK. Teckningsperioden löper från och med den 14 juni 2025 till och med den 6 oktober 2025. Om samtliga utestående teckningsoptioner under teckningsoptionsprogram 2022/2025 utnyttjas, skulle detta resultera i högst 171 200 nya Aktier i Tethys, vilket motsvarar en utspädning om cirka 0,51 procent av det totala antalet emitterade Aktier i Tethys.

Långsiktiga incitamentsprogram

Utöver ovannämnda incitamentsprogram med teckningsoptioner finns det två utestående långsiktiga incitamentsprogram ("LTIP") i form av aktiesparprogram för samtliga anställda exklusive ledande befattningshavare inom Tethys-koncernen, LTIP 2023-2025 och LTIP 2022-2024.

Såväl LTIP 2023-2025 som LTIP 2022-2024 innefattar en kontantkomponent ("Kontantersättning") som fastställs på individuell basis av Tethys ledning och som innefattar en treårig intjänandeperiod med årliga delbetalningar av Kontantersättningen. Kontantersättningen vid varje delbetalning investeras automatiskt i Aktier i Tethys ("Ersättningsaktier") genom administratören av programmen, Evli Alexander Incentives, och deponeras på ett depåkonto fram till utgången av intjänandeperioden, efter vilken Ersättningsaktierna överläts till deltagarna (med anledning av Erbjudandet har samtliga aktier gjorts tillgängliga för deltagarna i programmen att acceptera Erbjudandet). Det potentiella högsta beloppet som kan betalas till deltagarna i respektive LTIP uppgår till cirka 11,3 miljoner SEK, varav 4,7 miljoner SEK kvarstod som utestående att betalas per den 30 juni 2024. Enligt Tethys delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2024 beslutade Tethys styrelse i juni 2024 att

avsluta LTIP 2023-2025 i förtid och ställde in den sista delbetalningen som var planerad till 2025 utan kompensation. Nettoeffekten av annulleringen uppgick till 0,6 miljoner SEK och per den 6 augusti 2024 återstod ett utestående belopp om 2,4 miljoner SEK.

Bemyndiganden

Vid årsstämman den 15 maj 2024 bemyndigades Tethys styrelse att, vid ett eller flera tillfällen före årsstämman 2025, fatta beslut om återköp av egna Aktier. Återköpen får huvudsakligen ske (i) genom köp på Nasdaq Stockholm, (ii) av högst så många Aktier att Tethys innehav av egna Aktier efter förvärvet uppgår till högst en tiondel av samtliga Aktier i Tethys, och (iii) endast inom det vid var tid registrerade kursintervallet vid förvärv av Aktier på Nasdaq Stockholm. Huvudsyftet med eventuella förvärv är att Tethys ska uppnå flexibilitet beträffande det egna kapitalet och därmed kunna optimera Tethys kapitalstruktur. Eventuella förvärv kan även möjliggöra att egna Aktier används som likvid vid eller finansiering av förvärv av företag eller verksamheter eller i samband med hantering av incitamentsprogram. Tethys styrelse äger rätt att fastställa övriga villkor för förvärv enligt bemyndigandet.

Vidare bemyndigades Tethys styrelse vid årsstämman den 15 maj 2024 att, vid ett eller flera tillfällen före årsstämman 2025, fatta beslut om överlåtelse av egna Aktier intill det antal Aktier som vid var tid innehas av Tethys. Överlåtelse av egna Aktier får ske för att användas som likvid vid eller finansiering av förvärv av företag eller verksamheter, och/eller till externa parter i samband med hantering av lösen i Tethys incitamentsprogram. Överlåtelse av egna Aktier får ske på annat sätt än på Nasdaq Stockholm till ett bedömt marknadsvärde och får då även ske med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Betalning för överlåtna Aktier får erläggas kontant, med bestämmelse om apport eller genom kvittning. Överlåtelse av egna Aktier får även ske genom försäljning på Nasdaq Stockholm till ett pris inom det vid var tid registrerade kursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs.

Vid årsstämman den 15 maj 2024 bemyndigades även Tethys styrelse att, vid ett eller flera tillfällen före årsstämman 2025, besluta om emission av nya Aktier och/eller konvertibler i Tethys mot kontant betalning, med bestämmelse om apport eller kvittning eller eljest med villkor samt att därvid kunna avvika från aktieägarnas företrädesrätt. Syftet med bemyndigandet och skälet till möjlig avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att möjliggöra anskaffning av kapital för företagsförvärv och för Tethys rörelse. Bemyndigandet är begränsat på så sätt att Tethys styrelse inte får besluta om emission av Aktier och/eller konvertibler som innebär utgivande av eller konvertering till Aktier motsvarande mer än 10 procent av det totala antalet Aktier i Tethys vid tiden för emissionsbeslutet, vilket motsvarar utgivande av 3 345 882 Aktier beräknat på basis av antalet Aktier emitterade av Tethys per dagen för kallelsen till årsstämman. I den mån emission sker med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska emissionen ske på marknadsmässiga villkor.

Väsentliga avtal

Tethys samarbetsavtal (eng. *Joint Operating Agreement*) ("JOA") för Block 3&4, prospekterings- och produktionsdelningsavtal (eng. *Exploration and Production Sharing Agreement*) ("EPSA") för Block 49, EPSA och JOA för Block 56 och EPSA för Block 56 innehåller bestämmelser som innebär att avtalen kan få verkan eller ändras eller upphör att gälla om kontrollen över Tethys förändras som en följd av ett offentligt uppköpserbjudande.

Tethys styrelse, koncernledning och revisorer

Styrelse⁷

Per Seime, född 1946

Styrelseordförande sedan 2021 och styrelseledamot sedan 2017. Ledamot av ersättnings-, tekniska- och hållbarhetsutskotten.

Andra nuvarande uppdrag/positioner: -

Tidigare uppdrag/positioner: Olje- och gasadvokat med över 40 års erfarenhet. Counsel/General Counsel för Mobil Oil i Norge, USA och Indonesien. Partner och chef för verksamhetsgruppen inom olja och gas vid Simonsen Vogt Wiig under 17 år och juridisk rådgivare till oljebolag på den norska kontinentalsockeln och internationellt. Tidigare styrelseordförande för Premier Oil Norge och Nexen Exploration Norge.

Huvudsaklig utbildning: Master of Laws (LL.M.), University of Oslo. Master of Comparative Law, University of Chicago Law School (Oil & Gas). Executive Board Program, Norges Handelshøyskole.

Oberoende: Oberoende i relation till Tethys och Tethys större aktieägare.

Innehav: 7 000 Aktier i Tethys.

Robert Anderson, född 1953

Styrelseledamot sedan 2017. Ordförande för tekniska utskottet samt ledamot av hållbarhetsutskottet.

Andra nuvarande uppdrag/positioner: -

Tidigare uppdrag/positioner: VP Projects & Engineering på TNK-BP, Head of Projects inom BP. Ingenjör med stor erfarenhet inom oljeinstallationer och utbyggnad av stora olje- och gasfyndigheter.

Huvudsaklig utbildning: MA Engineering, Christ's College, Cambridge University. Chartered Engineer & Fellow of the Institution of Mechanical Engineers.

Oberoende: Oberoende i relation till Tethys och Tethys större aktieägare.

Innehav: -

Klas Brand, född 1956

Styrelseledamot sedan 2020. Ordförande för revisions- och hållbarhetsutskotten.

Andra nuvarande uppdrag/positioner: Styrelseledamot i Göta Par Bricole, Göteborg. Styrelseledamot i 1BC3 Brand AB.

Tidigare uppdrag/positioner: Tidigare auktoriserad revisor och partner vid PwCs revisionspraktik i Göteborg. Konsult till noterade och privata bolag inom bland annat intern kontroll och finansiell rapportering. Senior rådgivare till och medlem av Advisory Board på Corptrade. Ansvarig för fastighet och ekonomi i Göta Par Bricole, Göteborg.

Huvudsaklig utbildning: Civilekonom, Göteborgs universitet.

Oberoende: Inte oberoende i relation till Tethys. Oberoende i relation till Tethys större aktieägare.

Innehav: 10 000 Aktier i Tethys.

⁷ Aktieäggande som anges i detta avsnitt innefattar närstående juridiska och fysiska personers aktieinnehav.

Staffan Knafve, född 1958

Styrelseledamot sedan 2024. Ordförande för ersättningsutskottet och ledamot av revisions- och hållbarhetsutskotten.

Andra nuvarande uppdrag/positioner: -

Tidigare uppdrag/positioner: Senior Advisor, Rhenman & Partners sedan 2013. Över 35 års erfarenhet från aktiemarknaden.

Huvudsaklig utbildning: Jur.kand., Stockholms universitet.

Oberoende: Oberoende i relation till Tethys och Tethys större aktieägare.

Innehav: -

Magnus Nordin, född 1956

Styrelseledamot sedan 2001. VD sedan 2004. Ledamot av hållbarhetsutskottet.

Andra nuvarande uppdrag/positioner: Styrelseledamot i Minotaurus AB, inklusive dotterbolag, och Minotaurus Energi AS.

Tidigare uppdrag/positioner: Ledande befattningar inom oljesektorn.

Huvudsaklig utbildning: Filosofie kandidat, Lunds universitet och Master of Arts, University of California, Los Angeles.

Oberoende: Inte oberoende i relation till Tethys. Oberoende i relation till Tethys större aktieägare.

Innehav: 1 555 427 Aktier i Tethys, 60 000 teckningsoptioner av serie 2022/2025 och 70 000 teckningsoptioner av serie 2023/2026.

Koncernledning^a**Magnus Nordin, född 1956**

Se avsnittet "Styrelse" ovan.

Petter Hjertstedt, född 1979

Chief Financial Officer (CFO) sedan 2020.

Andra nuvarande uppdrag/positioner: -

Tidigare uppdrag/positioner: Aktieanalytiker på SEB, Pareto Securities och Carnegie Investment Bank. Ekonomi och Investor Relations på PA Resources.

Huvudsaklig utbildning: Finansiering och redovisning, Linköpings universitet.

Innehav: 17 076 Aktier i Tethys, 50 000 teckningsoptioner av serie 2022/2025 och 60 000 teckningsoptioner av serie 2023/2026.

Camilla Hansén, född 1976

Chefsjurist sedan 2022.

Andra nuvarande uppdrag/positioner: -

Tidigare uppdrag/positioner: Biträdande jurist på Linklaters Advokatbyrå. Head of M&A Legal på Nordea Bank Abp.

Huvudsaklig utbildning: Jur.kand. samt företagsekonomi, Stockholms universitet.

Innehav: 60 000 teckningsoptioner av serie 2023/2026.

^a Aktieäggande som anges i detta avsnitt innefattar närstående juridiska och fysiska personers aktieinnehav.

Pär Malmberg, född 1976

Head of Energy Investments sedan 2023.

Andra nuvarande uppdrag/positioner: -

Tidigare uppdrag/positioner: 20 års erfarenhet av att leda team i E&P-företag som Talisman, Ophir och Svenska Petroleum.

Huvudsaklig utbildning: Magisterexamen i geologi från Lunds universitet och Danmarks Tekniske Universitet, samt en mastersutbildning från Aberdeen University.

Innehav: -

Revisorer

Vid Tethys årsstämma som hölls den 15 maj 2024 valdes Deloitte AB till Tethys revisor för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Auktoriserad revisor Andreas Frountzos är huvudansvarig revisor.

Övrigt

Anställningsavtalen för Magnus Nordin, VD för Tethys, Petter Hjertstedt, CFO för Tethys, och Camilla Hansén, chefsjurist för Tethys, innehåller så kallade kontrollskiftesklausuler (eng. *change of control*), vilka innebär att ett avslutande av deras respektive anställningar (av endera parten) inom sex månader från fullföljandet av ett offentligt uppköpserbjudande berättigar respektive anställd till avgångsvederlag om 18 månadslöner. Härutöver är samtliga Tethys anställda berättigade till avgångsvederlag om 12 månadslöner, för det fall att deras respektive anställning avslutas av Tethys.

Tethys årsredovisning för räkenskapsåret 2023 nämner inga avtal mellan Tethys och dess styrelseledamöter eller anställda som ger någon styrelseledamot eller anställd rätt till ersättning om dessa säger upp sig, sägs upp utan skäl原因 grund eller om deras anställning upphör som följd av ett offentligt uppköpserbjudande avseende Aktierna i Tethys.

Tethys bolagsordning

Tethys Oil AB

Organisationsnummer 556615-8266

Bolagsordning

antagen på årsstämma den 18 maj 2022

§ 1 Företagsnamn

Bolagets företagsnamn är Tethys Oil AB. Bolaget är publikt (publ).

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Stockholms kommun.

§ 3 Verksamhetsföremål

Bolaget har till föremål för sin verksamhet att direkt, via dotterbolag, intressebolag eller under andra samarbetsformer prospektera efter och utvinna gas och olja samt bedriva därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall uppgå till lägst 2 000 000 kronor och högst 8 000 000 kronor.

§ 5 Antal aktier

Antalet aktier skall uppgå till lägst 28 000 000 och högst 112 000 000.

§ 6 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår är 1 januari – 31 december.

§ 7 Styrelse och revisorer

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst tio ordinarie ledamöter med högst tre suppleanter.

Bolaget skall ha en till två revisorer med eller utan högst två revisorssuppleanter.

§ 8 Ärenden på årsstämma

På årsstämman skall följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande på stämman
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Val av minst en justeringsman
4. Godkännande av dagordning
5. Prövning av huruvida stämman blivit behörigen sammankallad
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse
7. Beslut
 - (a) om fastställande av resultat- och balansräkning samt i förekommande fall koncernbalansräkning och koncernresultaträkning
 - (b) om disposition av bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen

(c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör

8. Fastställande av arvoden till styrelse och, i förekommande fall, revisor
9. Val av styrelse och, i förekommande fall, revisor
10. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen

§ 9 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats, samt genom annonsering med information om att kallelse har skett i Svenska Dagbladet.

Kallelse till årsstämma och till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen skall behandlas skall utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

För att få delta i bolagsstämma skall aktieägare anmäla sig till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman.

§ 10 Fullmactsinsamling och poströstning

Styrelsen får samla in fullmakter enligt det förfarande som anges i 7 kap. 4 § andra stycket aktiebolagslagen (2005:551).

Styrelsen får inför en bolagsstämma besluta att aktieägarna ska kunna utöva sin rösträtt per post före bolagsstämman. Poströstning ska om styrelsen så beslutar kunna ske med elektroniska medel.

§ 11 Utomståendes närvaro

Den som inte är aktieägare i bolaget ska, på de villkor som styrelsen bestämmer, ha rätt att närvara eller på annat sätt följa förhandlingarna vid bolagsstämma.

§ 12 Avstämningsförbehåll

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6-8 nämnda lag skall antas vara behörig att utöva de rättigheter som följer av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

Tethys delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2024

Tethys Oil AB (publ)

Delårsrapport för andra kvartalet och halvårsrapport

1 januari – 30 juni 2024



Andra kvartalet 2024 (första kvartalet 2024)

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

Händelser efter periodens utgång

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

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

Vänner och investerare,

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Så fortsatt följ oss!

Stockholm i augusti 2024

Magnus Nordin

Verkställande direktör



Genomgång av andra kvartalet

Licenser och avtal

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

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

Producerande tillgångar – Blocks 3&4

Produktion på Block 3&4

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

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

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

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

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

Utbyggnads- och utvärderingsaktiviteter

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

Parallellt fortsatte utvärderingsarbetet och testningen av Lower Al Bashir-formationen med fokus på den hydrauliska spräckningen som utfördes i slutet av första kvartalet. Slutsatser från testningen förväntas att presenteras under den senare hälften av 2024.

¹ Det typiska produktionsdelningsavtalet (EPsA) i Oman omfattar två prospekteringsfaser (en initial fas och en andra fas) som i regel har en varaktighet om tre år vardera. När ett fynd anses vara kommersiellt kan operatören ansöka om att gå in i produktionsfasen, som vanligtvis har en varaktighet på 15–30 år. Med varje prospekteringsfas förbinder sig operatören till ett minimiarbete som vanligtvis innefattar insamling av seismik samt borrningar. Under de senaste åren har det omanska Ministeriet för Energi och Mineraler (M1:M) i flera fall beviljat förlängningar av en pågående prospekteringsfas för att möjliggöra för operatören att slutföra sitt arbetsprogram samt uppfylla sina åtaganden och eventuella efterföljande analyser.

² Den initiala prospekteringsfasen för Block 58:s EPsA har förlängts med ett år till juli 2025 efter diskussioner med Ministeriet för Energi och Mineraler under det andra kvartalet 2024.

Prospekteringsborrningar 2024

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

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

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

Insamling av seismiska data

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

Projektet för att minska utsläpp genom utnyttjandet av gas till elektricitet

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

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

Prospekteringstillgångar

Block 56

Fältutbyggnadsplan inlämnad till MEM

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

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

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

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

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

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

Testning av prospekteringsborrningarna Menna-1 och Sarha-3

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

Parallellt med borrningen av Menna-1 genomförde Tethys Oil en renoveringsborrning av Sarha-3, vilket möjliggjorde nya tester av borrhålets återstående formationer, Al Khata och Gharif. Under de inledande testerna 2022 registrerades begränsade flöden av olja till ytan från Karim-formationen, vilken var den enda som testades då. Syftet med testerna under 2024 har varit att samla in data om den större Sarha-strukturen samt att bekräfta den oljeförande produktionskapaciteten. Testerna hittills har bekräftat flöden till ytan från Gharif-formationen och analys av Al Khata-formationen fortsatte under andra kvartalet.

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

Seismiktolkning

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

Block 58

Prospekteringsbörningen Kunooz-1 i Fahd

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

Börningen förväntas ha ett totalt djup om cirka 3 800 meter och har en sammanlagd oriskad potential om cirka 120 mmbo i utvinningsbara prospektiva resurser i Khufai-, Buah- och Birba-formationerna. Borrhjnsarbetet, inklusive initiala tester, förväntas pågå i cirka 60 dagar.

Prospektportfölj över South Lahan

Tredjepartsgranskningen av Tethys Oils prospektiva resurser som identifierats under bearbetning och tolkning av den 450 km² stora 3D-seismiken över South Lahan-området som insamlades 2022 slutfördes under andra kvartalet. Prospektens strukturer är en Araformation av kalksten som är inkapslat i ett saltdominerat lager, en bevisad oljeformationsmodell ("oil play") som producerar lätt olja i det närliggande Harveel-området på angränsande Block 6.

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

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

Utfarmningsprocess

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

Förlängning av den initiala prospekteringsfasen

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

Block 49

Återinträde och nya tester av Thameen-1

Förberedelserna för återinträde och nya tester av Thameen-1 fortsatte under andra kvartalet. Ett antal granskningar har genomförts och en lättare rigg upphandlas för att förbereda borrhålet inför den planerade hydrauliska spräckningen. Parallellt fortskrider anbuds- och upphandlingsprocessen för ett integrerat servicekontrakt för att tillhandahålla alla

tjänster som behövs för nya tester, inklusive rigg, hydraulisk spräckning och testverksamhet.

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

Strategiska uppdateringar

Strategisk översyn av omanska olje- och gastillgångar

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

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

Lånefacilitetsavtal om MUSD 60

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

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

Heads of Agreement med Sonatrach

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

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

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

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

Guidning för helåret 2024

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

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

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

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

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

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

Genomgång av koncernens räkenskaper ³

Andel av produktion och försäljning

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

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

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

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

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

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

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

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

Resultaträkning

Intäkter och övriga inkomster

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

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

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

Operativa kostnader

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

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

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

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

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

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

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

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

Övriga kostnader och resultat

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

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

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

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

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

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

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

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

Netback

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

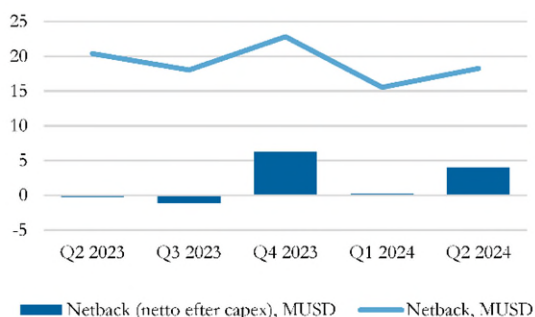
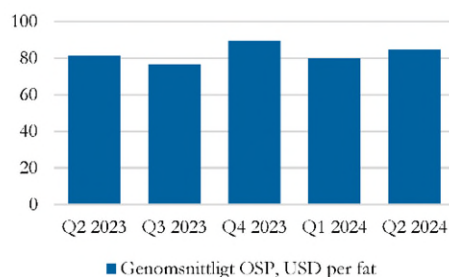
Tethys Oil beräknar Netback för sin produktion på Block 3&4 och redovisar det både i USD dollar per

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

Netback (netto efter capex) per fat olja ökade till USD 5,7 per fat olja till följd av högre oljepris och minskade operativa kostnader.

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

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



Finansiell ställning och kassaflöde

Tillgångar och eget kapital

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

Likviditet och finansiering

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

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

Kassaflöde och investeringar

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Moderbolaget och aktiedata

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

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

Aktiedata

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

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

Årsstämman 2024

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

Teckningsoptionsbaserat incitamentsprogram

Per den 30 juni 2024 har Tethys Oil tre aktiva teckningsoptionsbaserade incitamentsprogram vilka, om samtliga utnyttjades, skulle resultera i att 653 700 nya aktier emitterades, vilket motsvarar en potentiell ökning om 2,0 procent av de totala antalet aktier. Inget av programmen hade sin lösenperiod under kvartalet och inget av programmen hade ett realvärde med lösenpris lägre än aktiekursen. För mer information se not 8.

Long-Term Incentive Program (LTIP)

Per den 30 juni 2024 har Tethys Oil två långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogram för samtliga anställda exklusive koncernledningen. LTIP 2022 inleddes i oktober 2022 och LTIP 2023 inleddes i april 2023. I juni 2024 beslutade styrelsen att LTIP 2023 ska avslutas i förtid och ställde in den sista delbetalningen, som var planerad till 2025, utan kompensation. Mer information om programmen återfinns i not 8.

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

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

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

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

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

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MUSD	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2023	0,8	76,3	-5,6	213,7	285,2
Resultat 2023	-	-	-	-16,5	-16,5
Övrigt totalresultat	-	-	5,9	-	5,9
Summa totalresultat	0,0	0,0	5,9	-16,5	-10,6
Transaktioner med ägare					
Emission av aktier	0,0	1,7	-	-	1,7
Återköp av egna aktier	-	-	-	-2,3	-2,3
Utdelning	-	-	-	-6,3	-6,3
Aktieinlösen	-	-	-	-9,4	-9,4
Incitamentsprogram	-	-	-	0,0	0,0
Summa transaktioner med ägare	0,0	1,7	0,0	-18,0	-16,4
Utgående balans 31 december 2023	0,8	78,0	0,3	179,2	258,2
Ingående balans 1 januari 2024	0,8	78,0	0,3	179,2	258,2
Sext månadersperiodens resultat	-	-	-	11,8	11,8
Övrigt totalresultat	-	-	-4,9	0,0	-4,9
Summa totalresultat	0,0	0,0	-4,9	11,9	7,0
Transaktioner med ägare					
Incitamentsprogram	-	-	-	0,1	0,1
Summa transaktioner med ägare	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1
Utgående balans 30 juni 2024	0,8	78,0	-4,7	191,1	265,3

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MUSD	Not	Andra kvartalet 2024	Andra kvartalet 2023	Första sex månaderna 2024	Första sex månaderna 2023	Helåret 2023
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
Resultat före skatt		4,5	8,1	11,9	16,0	-16,0
Justeringar för:						
Avskrivningar		10,4	10,5	21,2	21,4	42,0
Nedskrivningar		-	-	-	-	36,9
Prospekteringskostnader		-	0,1	-	0,1	6,4
Andra ej kassaflödespåverkande poster		0,5	-0,5	-4,4	-0,3	5,2
Erhållen ränta		-	-	-	-	1,1
Inkomstskatt, betald		-	-	-0,3	-0,1	-0,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		15,5	18,1	28,4	37,1	74,9
Ökning/minskning av fordringar		3,4	4,7	1,9	7,0	7,5
Ökning/minskning av skulder		1,1	2,8	-4,1	1,9	0,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten		19,9	25,7	26,2	46,1	82,7
Investeringsverksamheten						
Investeringar i olje- och gastillgångar	4	-16,7	-21,4	-33,7	-41,4	-81,7
Investeringar i övriga anläggningstillgångar		-0,1	-0,3	-0,2	-0,3	-0,5
Utdelning från intressbolag		-	-	-	-	0,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-16,8	-21,7	-33,9	-41,7	-82,0
Finansieringsverksamheten						
Nyemission		-	-	-	-	1,7
Återköp av egna aktier		-	-0,3	-	-2,2	-2,4
Betald utdelning		-	-	-	-	-6,1
Aktieinlösen		-	-9,0	-	-9,0	-9,0
Incitamentsprogram		-	-0,7	-	-0,7	-0,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-	-10,0	-	-12,0	-16,5
Periodens kassaflöde		3,1	-6,0	-7,7	-7,6	-15,7
Likvida medel vid periodens början		14,9	39,9	25,8	41,5	41,5
Valutakursförändringar på likvida medel		0,0	-0,0	-0,0	-0,0	-0,0
Likvida medel vid periodens slut		18,1	33,9	18,1	33,9	25,8

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

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

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

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Not	30 jun 2024	31 dec 2023
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar		940,9	940,3
Omsättningstillgångar		28,9	25,0
SUMMA TILLGÅNGAR		969,7	965,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital		77,1	77,1
Fritt eget kapital		885,0	869,0
Kortfristiga skulder		7,6	19,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		969,7	965,2

NOTER

Allmän information

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

Redovisningsprinciper

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

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

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

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

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

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

Valutakurser

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

Skatt

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

Valuta	30 jun 2024		30 jun 2023		31 dec 2023	
	Genomsnitt	Balansdag	Genomsnitt	Balansdag	Genomsnitt	Balansdag
USD/SEK	10,53	10,61	10,47	10,85	10,61	10,04

Not 2) Segmentsrapportering

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

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

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

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

Koncernens resultaträkning jan-jun 2024

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

Koncernens resultaträkning jan-jun 2023

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

Not 3) Intäkter och övriga inkomster

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

Not 4) Olje- och gastillgångar

MUSD	Licens	Fas	Tethys Oils andel	30 jun 2024	Investeringar	Avskrivningar	Nedskrivningar	Prospekteringskostnader	Återställningskostnader och andra justeringar	31 dec 2023
	Block 3&4	Prod.	30%	198,5	29,6	-21,0	-	-	-	190,0
	Block 49	Prosp.	100%	1,6	0,4	-	-	-	-	1,2
	Block 56	Prosp.	65%	45,4	2,0	-	-	-	-	43,4
	Block 58	Prosp.	100%	11,8	1,6	-	-	-	-	10,2
	New ventures			0,1	0,1	-	-	-	-	0,0
	Summa			257,4	33,7	-21,0	-	-	-	244,8

Not 5) Kundfordringar och övriga fordringar

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

Not 6) Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder

MUSD	30 jun 2024	31 dec 2023
Leverantörsskulder	0,4	0,2
Skulder joint-operation-verksamheten	13,2	17,2
Överuttagsposition	0,2	-
Skatteskuld	0,0	0,3
Övriga kortfristiga skulder	1,1	1,5
Summa	14,9	19,2

Not 7) Närstående transaktioner

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

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

Not 8) Incentamentsprogram

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

Teckningsoptioner

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

ledningsgruppen. Inga nya teckningsoptioner har tilldelats under perioden.

Incitaments-program	Utnyttjandeperiod	Teckningskurs, SEK	Aktier per tecknings-option	Antal teckningsoptioner				30 jun 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)

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

Varje program omfattar en treårig intjänandeperiod. Utbetalningen av varje delbetalning förvärfvas inom programmet. För LTIP 2022 beviljades totalt MSEK

6,0 till deltagarna i programmet för att utbetalas under intjänandeperioden, varav MSEK 2,3 var utestående per balansdagen. Den övre gränsen för LTIP 2023 är MSEK 5,3. I juni 2024 beslutade styrelsen att avsluta LTIP 2023 i förtid och ställde in den sista delbetalningen, som var planerad till 2025, utan kompensation. Nettoeffekten av annulleringen uppgick till MSEK 0,6 och per balansdagen återstår MSEK 2,4 utestående i enlighet med detta.

Not 9) Skatt

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

Effekten av dessa skatter nettoredovisas gentemot intäkter och övriga inkomster i resultaträkningen.

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

Not 10) Ställda säkerheter

Moderbolaget har inga ställda säkerheter per den 30 juni 2024. (2023: MUSD 0,0).

Not 11) Eventualförpliktelser

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

förklaras kommersiell ("declaration of commerciality").

Not 12) Händelser efter rapportperioden

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

ALTERNATIVA NYCKELTAL: RELEVANTA AVSTÄMNINGAR

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

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

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

Nyckeltal per kvartal

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

ALTERNATIVA NYCKELTAL: ORDLISTA OCH DEFINITIONER

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

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

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

Definitioner av nyckeltal och förkortningar

EBITDA	Rörelseresultat före räntor, skatter, avskrivningar och nedskrivningar.
EBITDA-marginal	EBITDA i procent av intäkter och övriga inkomster.
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutningen.
Avkastning på eget kapital, rullande 12 månader	Avkastningen på eget kapital räknas ut genom att dela resultatet för de senaste tolv månaderna med genomsnittet av ingående och utgående eget kapital under samma period.
Avkastning på sysselsatt kapital, rullande 12 månader	Avkastningen på sysselsatt kapital räknas ut genom att dela rörelseresultatet för de senaste tolv månaderna med det genomsnittliga sysselsatta kapitalet (eget kapital plus långfristiga skulder) under samma period.
Net Entitlement, fat	Volym och andel av oljeproduktionen vid produktionsdelningsavtal, som bolaget har rätt att sälja – uttryckt i fat olja. Beräknas månadsvis utifrån prospekterings- och produktionsdelningsavtalet (EPSA). Består av två komponenter: Cost Oil och Profit Oil.
Net Entitlement, %	Oljeproduktionen från produktionsdelningsavtal, som bolaget har rätt att sälja – uttryckt i procent för bolagets totala andel av den producerade oljan. Beräknas enligt Cost Oil plus Profit Oil delat på produktionen.
Cost Oil	Cost Oil är värdet av återvinningsbara kostnader som uppkommit under perioden och eventuell utestående balans av ej återvunnen historisk kostnad från tidigare perioder (Cost pool). Den totala mängden Cost Oil för en given period är begränsad till en fast andel av den totala 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 terminskontraktet för första månaden av Oman-blandningen (med 2 månader till leverans) som handlas på Dubai Mercantile Exchange.
Nettokassa	Likvida medel minus räntebärande skulder.
Antal anställda	Genomsnittligt antal heltidsanställda under perioden.
Eget kapital per aktie	Eget kapital dividerat med antal utestående aktier per balansdagen.
Vägt genomsnittligt antal aktier (efter utspädning)	Antal aktier vid periodens början med tidsvågning för nyemitterade aktier. Utspädningseffekter inkluderar potentiella aktier som kan konverteras till aktier under fördelaktiga omständigheter, främst teckningsoptioner vars teckningskurs är lägre än rådande aktiekurs.
Eget innehav av aktier	Tethys Oils innehav av egna aktier efter återköp.
Resultat per aktie	Periodens resultat dividerat med vägt genomsnittligt antal aktier.
SEK	Svensk krona.
MSEK	Miljoner svenska kronor.
USD	USA dollar.
MUSD	Miljoner USA dollar.
Fat (bbl)	Ett fat olja = 159 liter, 0,159 kubikmeter.
Bopd	Fat olja per dag. Oljeproduktion anges ofta i antal fat per dag (barrels of oil per day).
Mbo	Tusen fat.
Mmbo	Miljoner fat.
EPSA	Prospekterings- och produktionsdelningsavtal (Exploration and Production Sharing Agreement).
Prospektiva resurser (2U)	Likt reserver och betingade resurser är prospektiva resursvolymen definierade probabilistiskt. 1U är det låga antagandet, 2U det bästa antagandet och 3U det höga.

FINANSIELL KALENDER:

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

KONFERENSSAMTAL

Datum: 6 augusti 2024

Tid: 10.00 CEST

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

Länk till webbsändningen: <https://edge.media-server.com/mmc/p/sc68haue>

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

Stockholm, 6 augusti 2024

Tethys Oil AB (publ)

Org. nr. 556615-8266

Styrelsens försäkran

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

Per Seime

Ordförande

Rob Anderson

Styrelseledamot

Klas Brand

Styrelseledamot

Staffan Knafve

Styrelseledamot

Magnus Nordin

Verkställande Direktör

Den här rapporten har inte granskats av bolagets revisor.

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION, VÄNLIGEN KONTAKTA:

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

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

För frågor rörande investerarrelationer: ir@tethysoil.com

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

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

Denna information är sådan information som Tethys Oil AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 6 augusti 2024 kl. 07:30 CEST.

Uttalande från styrelsen för Tethys

Beskrivningen av Tethys på sidorna 21 – 61 i denna erbjudandehandling har granskats av Tethys Budkommitté. Tethys Budkommitté anser att denna kortfattade beskrivning ger en korrekt och rättvisande, om än inte fullständig, bild av Tethys.

Stockholm, 25 oktober 2024

Tethys Oil AB

Tethys styrelses oberoende budkommitté

Skattefrågor i Sverige

Följande är en sammanfattning av vissa skattekonsekvenser i Sverige som kan uppkomma för fysiska personer och aktiebolag till följd av Erbjudandet. Sammanfattningen är baserad på gällande svensk skattelagstiftning och är endast avsedd som allmän information till aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inget annat anges. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma i detta sammanhang. Den omfattar exempelvis inte de särskilda regler som kan bli tillämpliga på aktier som utgör kvalificerade andelar enligt de särskilda reglerna för delägare i fåmansföretag eller innehav av aktier via kapitalförsäkring alternativt investeringssparkonto. Vidare behandlar sammanfattningen inte heller de särskilda regler som gäller för beskattning av kapitalvinst och utdelning på näringsbetingade andelar i bolagssektorn. Beskrivningen behandlar inte heller de regler som kan bli tillämpliga på aktier som innehas av handelsbolag eller som utgör lagertillgångar i näringsverksamhet. Särskilda skattekonsekvenser som inte beskrivs nedan kan vidare uppstå för vissa typer av skattskyldiga, till exempel investmentföretag och investeringsfonder. Varje aktieägare bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de specifika skattekonsekvenser som kan uppstå till följd av Erbjudandet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländsk skattelagstiftning och bestämmelser i dubbelbeskattningsavtal samt andra regler som kan bli tillämpliga.

Allmän information

Aktieägare som accepterar Erbjudandet och avyttrar sina Aktier i Tethys kan bli föremål för kapitalvinstbeskattning. Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet beräknas enligt "genomsnittsmetoden". Detta innebär att omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier, som till exempel Aktier i Tethys, finns en alternativ regel för beräkning av omkostnadsbeloppet, enligt vilken omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Fysiska personer

Kapitalvinst på marknadsnoterade aktier beskattas som inkomst av kapital med en skattesats på 30 procent.

Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier, såsom Aktierna i Tethys, är fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter (med undantag för marknadsnoterade andelar i värdepappersfonder, eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, s.k. räntefonder) som uppkommer under samma år. Kapitalförluster som inte dragits av genom nu nämnda kvittningsmöjlighet är avdragsgilla till 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital.

Om ett underskott uppstår i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt statlig fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent av återstående underskott. Underskott kan inte sparas (rullas framåt) till senare beskattningsår.

Aktiebolag

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive skattepliktiga kapitalvinster, som inkomst av näringsverksamhet med 20,6 procent.

Avdragsgilla kapitalförluster på aktier, såsom Aktierna i Tethys, får endast kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas på samma sätt som aktier. Sådana kapitalförluster kan dock, under vissa omständigheter, även kvittas mot kapitalvinster på samma typ av värdepapper inom en koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen.

Kapitalförluster på delägarätter som inte kan utnyttjas ett visst år får sparas och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på delägarätter under efterföljande beskattningsår utan någon begränsning i tiden.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige, och som inte bedriver verksamhet från ett fast driftställe i Sverige, kapitalbeskattas normalt sett inte i Sverige vid avyttring av aktier. Sådana innehavare kan dock bli föremål för beskattning i sina respektive hemviststater.

Aktieägare som är fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige kan emellertid bli föremål för svensk kapitalbeskattning vid avyttringen av aktier om individen vid något tillfälle under det kalenderår avyttringen sker eller under de föregående tio kalenderåren har varit bosatt i Sverige eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

Det finns ingen källskatt i Sverige på kapitalvinster uppkomna med anledning av Erbjudandet.

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 erbjudandehandling och andra dokument hänförliga till Erbjudandet kan i vissa jurisdiktioner vara föremål för restriktioner eller påverkas av lagar i sådana jurisdiktioner. Informationen i denna erbjudandehandling 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 erbjudandehandling 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 erbjudandehandling 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 erbjudandehandling, 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 erbjudandehandlingen, acceptsedel eller andra dokument som rör erbjudandehandlingen 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 erbjudandehandlingen 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.

Erbjudandehandlingen 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 erbjudandehandlingen 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 erbjudandehandlingen, 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 erbjudandehandling 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 lämnas 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 kommer i övrigt att lämnas 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 erbjudandehandling, 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 erbjudandehandlingen, 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 överträdelser 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 DETTA PRESSMEDDELANDE, ELLER UTTALAT SIG HURUVIDA INNEHÅLLET I DETTA PRESSMEDDELANDE 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
P.O. 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/>