

## ANALYS Tethys Oil: Ömsar skinn

**Utmaningar i Block 3&4 blandas med spännande prospekteringsmöjligheter i Block 56&58. Analysguiden ser ett motiverat värde om 85 kr och god risk/reward i aktien.**

### **Fortsatta utmaningar i Block 3&4 kombinerat med spännande prospektering i Block 56 / 58**

Även om Block 3&4 fortsätter ge ett fint kassaflöde som ger Tethys Oil möjligheter att prospektera och skapa tillväxt i Block 56 & 58 kräver det en hel del investeringar då blocket har haft tydliga problem med att leverera produktion på en stabil och förutsägbar nivå. Orsaken till detta är främst att fältet är gammalt och behöver löpande investeringar i form av produktionsborrningar och hantering av höga vattenflöden från brunnarna. Bolaget har planerat för 38 brunnar under 2023 som tillsammans med förbättrade möjligheter att hantera höga vattenflöden från äldre brunnar bidrar till en stabilisering av produktionen. Produktionsprognosen för 2023 ligger i intervallet 9 000 – 10 000 fat per dag. Som en konsekvens av den lägre produktionen minskade bolagets reserver vid den årliga reservuppdateringen, från 26,1 mmboe till 23,9 mmboe. Aktiviteten i de prospektiva Block 56 & 58 är på en intressant nivå och utvecklingen under 2023 kommer bli mycket intressant att följa då möjligheterna finns att Tethys Oil kan addera ytterligare produktion utöver den Block 3&4 erbjuder.

### **Prospektering - identifierat flera borrhbara prospekt i Block 56 och Block 58**

I block 58 har Tethys Oil identifierat tre intressanta prospekt som tillsammans uppskattas ha utvinningsbara resurser på 131,5 mmboe. Mest troligt är det att man borrar det största prospektet Fahd South som står för 88,1 mmboe oriskade resurser. Borrning beräknas starta under det tredje kvartalet. Under kommande veckor planerar man kunna släppa ytterligare prospekt i South Lahan baserat på 3Dseismik. I Block 56 är fortsatt fokus på den centrala delen där bolaget fortsätter utvärderingen av den 3D-seismik som inhämtades under 2022. Likt Block 58 beräknas man kunna släppa en mer detaljerad lista på borrhbara prospekt under 2023. I block 49 borrades Thameen- 1 under 2021 och indikerade en kolväteförande zon på drygt 30 meter som tyvärr ej flödade vid tester. Man har beslutat om att på nytt försöka få brunnen att flöda olja. Vid analys har det visat sig att reservoarstenen har potential att producera olja om man kan spräcka den genom hydraulisk spräckning.

### **Prospektering åsätts marginellt värde**

Vårt motiverade värde uppgår idag till 85 kr (90 kr) per aktie baserat på ett långsiktigt oljepris på USD 80. Det förutsätter att bolaget kan visa att man kan hantera de utmaningar man haft i Block 3&4 genom att stabilisera produktionen under 2023. Vi är vid ett intressant läge i Tethys Oil då enligt vår bedömning bolaget handlas under sitt motiverade värde på 2P/2C. Utöver detta har man också spännande prospektering på gång under 2023 som om det blir lyckosamt kan ge ett bra värdeskapande framöver. Även om man verkar inom en riskfylld bransch ser vi på dagens aktiekurs en god risk/reward.

### **Ladda ner och läs den fullständiga analysen i PDF-format här:**

<https://www.aktiespararna.se/analysguiden/nyheter/analys-tethys-oil-omsar-skinn>

### **Om oss**

---

Detta är ett pressmeddelande från Analysguiden – Aktiespararnas uppdragsanalysverksamhet.

Läs mer här: <https://www.aktiespararna.se/analysguiden>

## Bifogade filer

---

[ANALYS Tethys Oil: Ömsar skinn](#)