

ANALYS Tethys Oil: Lovande Block 56

Produktionen har stabiliserats och kassaflödena gynnas av stigande oljepriser. Ledningen ger lägre guidning men högre oljepris motiverar höjd riktkurs.

Stabiliserad produktion men något lägre guidning

Den något lägre produktionen Tethys Oil levererar under 2022 jämfört med sin tidigare guidning vägs upp tack vare ett högre oljepris som gör att bolaget har stabila kassaflöden. Produktionen antogs ligga i intervallet 10 500 – 11 000 fat per dag i Q1-rapporten men har nu sänkts till ca 10 250 fat per dag. En stor del i detta är ett underhålls- och uppgraderingsarbete som genomförs under det tredje kvartalet då produktionen kommer understiga 10 000 fat per dag för att återkomma under det fjärde kvartalet. Bolaget har kontrakterat ytterligare en rigg (nu fyra stycken) för att kunna upprätthålla ett högt tempo med både fler produktionsbrunnar i Block 3&4 samt genomföra prospekterings-arbete. Man fortsätter utöver borrhålet av produktionsbrunnar att genomföra optimeringsarbete på Block 3&4 som till exempel byte av flödesledningar och förbättrad vattenhantering för att hantera brunnar med hög "water-cut".

Kommer Block 56 att bli ett oljefält?

Tidigare i år visade brunnen Al Jum-d-2 i Block 56 ett mycket lovande resultat med en initialproduktion på ca 700 bpd från en 430 m sand-stenssektion. Brunnen kommer sättas i ett långsiktigt produktionstest tillsammans med Al-Jumd-3 och Al Jum-d-4. Testet bör kunna starta innan slutet av oktober och kommer fortgå under ca 6 månader. Utfallet av dessa tester kommer att bestämma fortsatt arbete i området.

Den stora uppsidan i Block 56 är "Central Area" där man skjutit 3D-seismik vilket med äldre 2D-seismik och borrhådata från tidigare operatörer indikerar ett flertal potentiella oljefält. Initiala bedömningar ger vid handen att det kan vara ca 50 mmboe brutto. Utvärderingen av data bedöms vara klar under Q2-2023.

Stabilt högt oljepris höjer vårt motiverade värde

Vi behåller vårt motiverade värde som idag uppgår till 90 kr per aktie. Bolaget har även potentiell uppsida i framgångsrik prospektering där man i Q2-rapporten indikerade att Block 56 kan innehålla >50 mmboe brutto (Central Area 50 mmboe + Al Jum-d) vilket skulle indikera ett ej riskjusterat värde på ca 40 kr per aktie. Vi har ett långsiktigt oljeprisantagande om USD 80/fat vilket med dagens prisläge om ca USD 100/fat får ses som konservativt. Skulle man applicera dagens pris ger det en värderingsuppsida om ca 25 kr per aktie.

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

<https://www.aktiespararna.se/analysguiden/nyheter/analys-tethys-oil-lovande-block-56>

Om oss

Detta är ett pressmeddelande från Analysguiden – Aktiespararnas uppdragsanalysverksamhet.

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

Bifogade filer

[ANALYS Tethys Oil: Lovande Block 56](#)