

ANALYS TETHYS OIL: Investeringsår för framtiden

Tethys rustar för att öka kapaciteten och möjligheten för högre oljeproduktion. Prospektering har inletts i Block 56, vilket kan bidra med potentiell uppsida.

Stabil reservrapport och investeringar i fokus under 2022

Tethys Oil rapporterade som man guidade i tredje kvartalsrapporten en något lägre produktion i Q4 än Q3. Genomsnittsproduktionen för Q4 uppnådde 10 659 fat per dag och bolaget uppskattar att 2022 års genomsnittsproduktion kommer att ligga på mellan 11 000 - 11 500 fat där produktionen gradvis kommer öka under året. Efter att haft låga investeringskostnader kommer dessa att öka under 2022 där bolaget investerar i både produktions- och prospekteringsborrningar men även så kallad "de-bottlenecking" där man bl a ökar kapaciteten att hantera en ökade vattenproduktion i delar av fältet. Detta i sin tur kommer att möjliggöra en ökad oljeproduktion. Tethys reserver visade en marginell minskning under 2021 av bolagets 2P reserver och en ökning av bolagets 2C resurser. Vår ursprungsanalys har tagit med både 2P och 90% av 2C vilket gör att bolagets substansvärde enligt vårt sätt att räkna är marginellt positivt.

Prospektering i Block 56 påbörjat

Tethys Oil har påbörjat borrning av brunnarna Al Jumud-1, Sarah-3 och Sahab-1, alla grunda och relativt nära infrastruktur. Initiala uppskattningar är att de tillsammans kan bidra med ca 4,5 miljoner fat till bolaget (7 miljoner fat brutto). Det finns dock fler strukturer i området varför framgångsrika borrningar mycket väl kan visa på betydande uppsida från dessa initiala uppskattningar. Vi har en initial värdering på dessa tre brunnar på ca 4-6 kr per aktie vilket således kan öka vid ett positivt utfall av de tre brunnarna.

Högt oljepris och uppsida i prospektering gör att vi höjer vårt motiverade värde

Vi höjer vårt motiverade värde som idag uppgår till 70 kr per aktie till 80 kr per aktie främst som en effekt av högre oljepriser än tidigare antaganden. Resultaten av prospekteringen i Block 56 blir intressant då man i ett första steg kan addera värdefulla fat och i ett andra steg skapa ytterligare förståelse för den prospekteringspotential som Block 56 har. Vi har ett långsiktigt oljeprisantagande om USD 75/fat vilket med dagens prisläge om ca USD 100/fat för ses som konservativt. Skulle man applicera dagens pris ger det en värderingsuppsida om ca 25 kr per aktie. Initialt har de tre planerade borrningarna i Block 56 en potential att addera ca 4-6 kr per aktie.

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

<https://www.aktiespararna.se/analysguiden/nyheter/analys-tethys-oil-investeringsar-framtiden>

Om oss

Detta är ett pressmeddelande från Analysguiden – Aktiespararnas uppdragsanalysverksamhet.

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

Bifogade filer

[ANALYS TETHYS OIL: Investeringsår för framtiden](#)