

Aurelian Oil & Gas PLC

(„Aurelian” lub „Spółka”)

Wstępne niezrewidowane wyniki za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.

Aurelian Oil & Gas, firma zajmująca się eksploracją i wydobywaniem, koncentrująca swoją działalność na Europie Środkowej, ma przyjemność ogłosić swoje wstępne wyniki za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.

Najważniejsze dane operacyjne

- Niezwykle udany program eksploracji:
 - odkrycie 3 nowych złóż gazu w Rumunii,
 - portfolio złóż w Rumunii zwiększa swoje znaczenie w stosunku do Polski.
- Znaczne postępy na drodze rozwoju w Polsce:
 - raport eksperta potwierdza występowanie złoża Siekierki i daje podstawy do oceny i planowania,
 - zwiększenie powierzchni Projektu Siekierki w następstwie raportu eksperta,
 - dzierżawa udziałów przez Canamens zabezpiecza perspektywę na rok 2009.

Najważniejsze aspekty finansowe

- Wydierżawienie udziałów w Projekcie Siekierki w Poznaniu, spółce Canamens Energy w dalszym ciągu przynosi korzyści, jednocześnie znacznie zmniejszając koszty Aurelian
- Wydierżawienie udziałów w Rumunii, Polsce i na Słowacji spółce Romgaz zmniejsza koszty i zacieśnia relacje ze strategicznym uczestnikiem regionalnego rynku
- Przejęcie przez Kulczyka 13,2% udziałów od Ospraie tworzy nową więź z Polską

Zdarzenia po dacie bilansu i prognozy

- Badanie 3D złoża Siekierki zwiększa szacowaną ilość obecnego tam gazu
- Udana badanie odwiertu Lilięci-1
- Dzierżawa licencji Golitza w Bułgarii przez Sorgenię.
- Mianowanie Tristone and Jeffries doradcami inwestycyjnymi
- Dalsze plany na rok 2009 koncentrują się na zróżnicowanym portfolio:
 - Odwierty na złożu Siekierki w dalszej części 2009 r.
 - Zwiększenie wydobywania w Rumunii
 - Wykonanie potencjalnie ważnego odwiertu w Rumunii
 - Dalsze badania sejsmiczne w celu rozpoznania struktur Karpatach oraz na obszarze Lilięci w Rumunii
 - Badanie sejsmiczne w północnym bloku w Poznaniu

Michael Seymour, Managing Director spółki Aurelian, tak skomentował te informacje:

„W obliczu coraz trudniejszej sytuacji na rynkach finansowych i towarowych ten rok był dla Aurelian zadziwiająco pozytywny zarówno na froncie strategicznym, jak i operacyjnym.

Ugruntowaliśmy relacje strategiczne z dwoma silnymi graczami regionu, KIH oraz Romgazem, zagwarantowaliśmy wykonanie odwiertów na kluczowym projekcie Siekierki w Polsce i zachowaliśmy nasze zyski tnąc koszty dzięki inteligentnemu wydzierżawianiu.

Nie zapominajmy, że nasze działania koncentrują się głównie na odkrywaniu i rozwijaniu złóż ropy naftowej i gazu. Na tym froncie ponownie odnieśliśmy znaczne sukcesy, wykonując trzy odwierty w Rumunii przeznaczone w przyszłości do wydobycia oraz zwiększając szacowane ilości gazu w Polsce.

Jesteśmy przekonani, że nasze sukcesy w połączeniu ze skonkretyzowanym portfolio pełnym zyskowych pozycji oraz zaprawioną kadrą kierowniczą posiadającą niezrównane doświadczenie w tym regionie zapewnią Aurelian pomyślne przejście okresu trudności na rynkach i osiągnięcie pozycji wiodącej firmy zajmującej się eksploatacją i rozwijaniem złóż”.

09.04.09 r.

Pytania:

Aurelian Oil & Gas	Michael Seymour, Managing Director Frank Jackson, Commercial Director	020 7629 7986
Ambrian Partners Limited	Wyznaczony doradca Richard Swindells	020 7634 4856
Jefferies International Limited	Doradca inwestycyjny Jack Pryde	020 7029 8000
Tristone Capital Limited	Doradca inwestycyjny Nick Morgan	020 7355 5800
College Hill	Doradca ds. relacji inwestorskich Nick Elwes Simon Whitehead Paddy Blewer	020 7457 2020

www.aurelianoil.com

Podsumowanie prezesa

Wstęp

Rok 2008 był dla nas niezwykle udany; dokonaliśmy znacznych postępów na polu eksploracji w Polsce, trzech odkryć w Rumunii oraz ukończyliśmy ważne badania sejsmiczne we wszystkich czterech krajach, w których prowadzimy działalność. Jednak spadające ceny ropy naftowej i gazu, kryzys kredytowy oraz załamanie rynków giełdowych na całym świecie, w tym na Rynku Alternatywnych Inwestycji (AIM), stanowią ogromne wyzwanie dla wielu młodych firm naftowych. Dotyczy to również Aurelian. Ucierpiła na tym cena naszych akcji, a pozyskanie kapitału w celu sfinansowania dalszego rozwoju nie było łatwe, chociaż dokonujemy w tym względzie znacznych postępów.

Oceniany rok

Naszym głównym priorytetem jest w dalszym ciągu rozwój pola Siekierki w Polsce. Zawsze wiedzieliśmy, że charakter pola Siekierki jest złożony i że może wymagać finansowania spoza naszych własnych środków. Już w początkowym etapie zdecydowaliśmy więc wprowadzić nowego partnera, posiadającego zarówno doświadczenie techniczne, jak i finansową siłę. We wrześniu mieliśmy przyjemność ogłosić, że Canamens Energy Limited zgodziła się nabyć 40% z naszych udziałów wynoszących 90% w zamian za opłacenie 80% naszej części dalszych kosztów rozwoju w wysokości 50 mln euro. W dalszym ciągu jesteśmy głównym udziałowcem i operatorem projektu.

Wyniki badania sejsmicznego 3D na polu Siekierki są nadzwyczaj optymistyczne i wskazują na znaczny wzrost szacowanej objętości skał, a tym samym, ilości obecnego tam gazu. Oczekujemy, że wiercenie rozpocznie się w październiku.

Otwór Lilienci-1 w Rumunii, ukończony na początku 2009 r., otworzył drogę do projektu, który może okazać się równie ważny, a który z pewnością da szansę na bardziej dynamiczny rozwój. Mamy nadzieję, że oczekiwane wyniki badania dadzą nam solidną podstawę do rozpoczęcia komercyjnej eksploatacji odwiertu. Duże nadzieje pokładamy również w strukturze Voitinel, na której odwiert ma zostać wykonany tego lata.

Z naszym nowym partnerem w Bułgarii, firmą Sorgenia E&P, planujemy wykonać odwiert na podstawie ostatnio uzyskanych nowych danych sejsmicznych. Wyniki badania sejsmicznego uzyskane niedawno w Polskich i Słowackich Karpatach, są równie obiecujące, co koncesje w zachodniej Polsce, w Kaliszu, Cybince i Torzymiu.

Relacje

W ciągu roku zacieśniliśmy stosunki strategiczne z kluczowymi partnerami: PGNiG, JKX, Canamens, Kulczyk Investment House oraz firmą Romgaz. Canamens jest zaangażowana w nasz główny projekt w Polsce. Kulczyk Investment House jest jednym z naszych głównych akcjonariuszy i ma nadzieję współuczestniczyć z nami w sprzedaży polskiego gazu; Romgaz, nasz kluczowy partner w Rumunii, przyłączył się do naszej działalności na Słowacji oraz koncesji Cybinka i Torzym w Polsce. Do naszego przedsięwzięcia na Słowacji dołączyła też JKX, spółka, z którą współpracujemy w Bułgarii. PGNiG jest operatorem naszych koncesji w Bieszczadach i partnerem w naszych oczekujących na rozpatrzenie wnioskach dotyczących bloków w Karpatach Zachodnich. Relacje z silnymi partnerami pozwoliły nam poszerzyć skalę działalności poza zakres zwykle dostępny firmie naszych rozmiarów.

Sprawy finansowe

Dostępność środków finansowych w tych niepewnych czasach ma krytyczne znaczenie, prowadzimy więc rozmowy z szeregiem potencjalnych partnerów, którzy wyrazili zdecydowaną chęć zainwestowania w Aurelian. Wkrótce spodziewamy się uzgodnić sposoby finansowania, które umożliwią nam rozpoczęcie komercyjnego wydobycia z odwiertu Siekierki i które w międzyczasie pozwolą nam na rozwijanie naszego obecnego portfolio. Musimy jednak być świadomi, że w przypadku niezyskania środków finansowych nie będzie możliwe przeprowadzenie wszystkich programów koniecznych do skomercjalizowania znacznych inwestycji dokonanych w ramach dotychczasowych projektów. W tym kontekście zwracam Państwa uwagę na oświadczenie zamieszczone pod tytułem „Działania bieżące” w Uwadze nr 2 do sprawozdań finansowych przedstawionych w dalszej części niniejszego raportu.

Dyrektorzy

Z przyjemnością witamy ponownie Milesa Donnelly'ego w Zarządzie, jak również Dariusza Mioduskiego, który dołączył do nas jako przedstawiciel Kulczyk Group. Guy'owi Elliottowi, który odszedł na emeryturę, należą się podziękowania szczególnie za jego wkład w procesie notowania w roku 2006. Myślimi jesteśmy również z Paulem Hiltonem, który uczestniczył w bardzo poważnym wypadku podczas jazdy na nartach i który nadal przebywa w szpitalu. Wszyscy życzymy mu szybkiego powrotu do zdrowia.

Kierownictwo i pracownicy

Nasi pracownicy, country managerowie, konsultanci i dyrektorzy wykazali się niezwykłą lojalnością i pracowitością w tych trudnych czasach, mimo klimatu finansowego, który zmusił nas do zamrożenia płac na poziomie zeszłego roku.

Prognoza

Wszyscy mamy nadzieję, że niedawna stabilizacja zarówno ceny ropy naftowej, jak i rynków giełdowych będzie trwać, umożliwiając nam osiągnięcie celów operacyjnych na nadchodzący rok. W obecnym klimacie pewność co do jakichkolwiek przewidywań mógłby wyrażać jedynie niepoprawny optymista, chociaż osobiście mam nadzieję, że sprawozdania z przyszłego roku będą bardziej obiecujące.

To będzie interesujący rok. Oczekuję, że poczynimy znaczne postępy ze złożami odkrytymi w Liliaci w Rumunii i wiążemy duże nadzieje z projektem Voitinel. Do końca roku powinniśmy wykonać dwa kolejne otwory w Siekierkach. Możemy również spodziewać się, że nowy system w Bułgarii oraz prace realizowane w Polskich Karpatach dostarczą nowych i atrakcyjnych możliwości wykonania dalszych wierceń.

SPRAWOZDANIE DYREKTORA GENERALNEGO

Wstęp

Pod koniec roku 2007 Spółka potwierdziła występowanie gazu w Siekierkach, wykonując i badając odwiert Trzek-1. Projekt ten, obejmujący złoża gazu zamkniętego w porach skalnych, był naszym priorytetem od chwili założenia Spółki, a odwiert udowodnił słuszność naszych oczekiwań i nakładu pracy, jaki w niego włożyliśmy.

Chociaż w 2008 nie prowadziliśmy żadnych wierceń w Siekierkach, był to kolejny rok skoncentrowanej i owocnej pracy, której opis znajduje się poniżej. Nasza działalność w Rumunii również utrzymuje solidny poziom: na terenie naszej instalacji wydobywczej Bilca dokonaliśmy dwóch nowych odkryć; trzecie z nich (Lilieci-1) miało miejsce w naszym pierwszym odwiercie na terenie koncesji Bacau.

Rumunia

Gaz z Lilieci-1 wyłynął w tempie 4,5 mln standardowych stóp sześciennych dziennie z piaskowców mioceńskich znajdujących się na głębokości poniżej 2400 m. Daje to ilość zbliżoną do 850 mld stóp sześciennych w polu Roman-Secueni, którego operatorem jest nasz partner w Lilieci, Romgaz, a obecnie wydaje się, że istnieje możliwość dalszych odkryć gazu w północnej części bloku Bacau. Lilieci-1 zostanie przetestowany w niedalekiej przyszłości, a obecnie planuje się więcej badań sejsmicznych. Wydaje się oczywistym, że nasze plany odwiertów na bloku zostaną zintensyfikowane w celu określenia rozległości już odkrytego gazu i oszacowania dodatkowych złóż, które są na poziomie eksploatacyjnym w regionie Roman-Secueni, ale nie w Lilieci-1.

W innych miejscach w Rumunii w 2008 roku potwierdziliśmy gotowość struktury Voitinel w koncesji Brodina do wykonania odwiertów. W przeciwieństwie do płytko leżącego gazu zlokalizowanego w polu Bilca, Voitinel to rozległa struktura o wyraźnie wytyczonych granicach znajdująca się na głębokości 2000 m. Odwierty zostaną wykonane w trzecim kwartale 2009 r., a w razie powodzenia eksploracji mogą mieć znaczny wpływ na wartość Spółki. Występują tam wszelkie potrzebne „składniki”, a struktura rozciąga się wzdłuż obszaru wykazującego ogólną tendencję do prowadzenia wydobywania zarówno na północy, za ukraińską granicą, jak i na południu, w sąsiedniej koncesji w Rumunii.

W roku 2009 będziemy kontynuować pracę na wszystkich blokach w Rumunii, rozwijając ich potencjał i tworząc nowe możliwości zwiększenia naszego wydobywania gazu.

Polska - Siekierki

Uzyskaliśmy wysokiej jakości dane 3D z badań sejsmicznych obszaru o powierzchni 298 km². Po raz pierwszy badaniami objęto strukturę Siekierki w kierunku północno-zachodnim aż do miasta Poznania. Interpretacja danych pozwoliła na potwierdzenie zasięgu nagromadzenia gazu: od południowej granicy Bloku 207 (Poznań Wschód), przez cały blok 206 na zachód, gdzie nagromadzenie znajduje się pod Poznaniem. W 2008 roku firma Aurelian otrzymała koncesję na północną połowę Bloku 206 (Poznań Północ). W roku 2009 w okolicach miasta planowane jest przeprowadzenie badań 2D na małą skalę.

Na podstawie danych z badań sejsmicznych 3D oraz danych złożowych z otworu Trzek-1 oszacowano prawdopodobną ilość gazu w złożu oraz zasoby warunkowe obecne w strukturze Siekierki. Otrzymane wartości przedstawiono poniżej w zestawieniu z szacunkami firmy RPS Energy zamieszczonymi w „Raportcie eksperta” z marca 2008 r. („RE”).

Wszystkie liczby 100%	Bscf	Minimum	Wartość najbardziej prawdopodobna	Maksimum
Ilość gazu w złożu	Obecnie	163	513	1061
Ilość gazu w złożu	RE	261	364	485
Zasoby warunkowe: Sprzedaż gazu	Obecnie	58	204	570
Zasoby warunkowe: Sprzedaż gazu	RE	117	211	340

Ostatni rok minął pod znakiem pracy nad badaniami sejsmicznymi 3D oraz merytoryczną analizą danych uzyskanych z odwiertu Trzek-1. Obecnie jesteśmy gotowi przystąpić do ich oceny. Planujemy nawiercenie dwóch poziomych otworów, do wykonania których przystąpimy w drugim półroczu, przeprowadzenie długoterminowego testu wydobywania oraz rozpoczęcie sprzedaży gazu z tych otworów w 2010 r. Wydobywanie podczas testów potwierdzi plany pełnego wykorzystania, które zostaną wprowadzone w życie w roku 2011. Stabilizacja wydobywania zostanie osiągnięta w 2013/2014 r.

Będą to kosztowne programy, więc w październiku do uczestnictwa w projekcie zaprosiliśmy Canamens Energy, dając tej firmie 40 z 90% naszych udziałów w zamian za opłacenie 80% nakładów brutto wynoszących kolejne 50 mln €. Witamy Canamens w grupie i zapraszamy do dalszej współpracy.

Polska - inne koncesje na Nizinach Środkowopolskich

W pozostałych miejscach w Polsce gromadziliśmy dane o nowych koncesjach na Nizinach Środkowopolskich; koncesje te są położone na tej samej strukturze, co Siekierki, w bloku Kalisz, gdzie przeprowadziliśmy nowe badania sejsmiczne oraz w Cybince i Torzymiu, niedaleko granicy niemieckiej.

Karpaty Polskie i Słowackie

Ku naszemu zadowoleniu, nowe dane sejsmiczne obecnie pozyskiwane w koncesjach w Bieszczadach na południowym wschodzie kraju wykazały interesującą nienawierconą strukturę na głębokości nieprzekraczającej 2500 m poniżej starych i płytkich pól naftowych, eksploatowanych przez dziesiątki lat. Bloki te, wraz z sąsiadującymi blokami za słowacką granicą, gdzie badanie sejsmiczne przeprowadzono w 2008 roku, wyglądają bardzo obiecująco.

Uzyskaliśmy udział w koncesjach w Bieszczadach i na Słowacji, co daje nam dostęp do - naszym zdaniem - ważnego i niewykorzystanego dotychczas potencjału Karpat. W innej części łańcucha Karpat w Polsce zachodniej, jesteśmy w trakcie finalizacji procesu pozyskiwania dodatkowych bloków w innej nieeksploatowanej części struktury geologicznej zawierającej ropę naftową i gaz. Na obecnym etapie przejmujemy 100% udziałów w tych zachodnio-karpackich blokach, planując w bliższej bądź dalszej przyszłości przyłączenie większych partnerów.

Bułgaria

Nasze intensywne działania w Bułgarii koncentrowały się na obszarach przybrzeżnych, gdzie przystosowaliśmy system w piaskach trzeciorzędowych i kredowych wzdłuż brzegu basenu Morza Czarnego. Pod koniec 2008 roku rozpoczęliśmy badanie sejsmiczne 3D, którego faza pozyskania danych została już ukończona. Spodziewamy się, że dane te pozwolą na rozpoznanie anomalii i rozpoczęcie wiercenia w 2010. Projekty wyglądają obiecująco, a niedawne wydzierżawienie udziałów doprowadzi do zmniejszenia profilu ryzyka naszej spółki.

Podsumowanie

Trzy odwierty wykonane w Rumunii w 2008 r. przyniosły pozytywne rezultaty, przy czym Liliaci-1 potwierdził występowanie potencjalnie istotnego systemu gazowego. Oprócz odwiertów, we wszystkich krajach poczyniono postępy w projektach, prowadząc badania sejsmiczne i ocenę geologiczną. Koncesje w Bieszczadach wykazują występowanie niezwykle interesujących systemów gazowych.

Rozległość zasobów gazu w projekcie Siekierki potwierdzono w badaniu sejsmicznym 3D w 2008 r., a ich ocena rozpocznie się na dobre wraz z wierceniami w drugiej połowie 2009 r. Mniej więcej w tym samym okresie zostanie nawiercona w Rumunii obiecująca struktura Voitinell o potencjalnie dużym znaczeniu.

Rok 2009 zapowiada się więc rokiem niezwykle intensywnym. Czekamy więc na rezultaty - będąc pewnymi, że dorównamy naszym sukcesom operacyjnym z 2008 lub nawet je przekroczyliśmy.

Michael Seymour
Managing Director

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Rok zakończony

31.12.08 r.

	Uwagi	Niezrewidowany rok do 31.12.08 r. €'000	Zrewidowany rok do 31.12.07 r. €'000
Przychód		1 850	2 805
Koszt własny sprzedaży		(4 143)	(1 895)
Zysk (strata) brutto		(2 293)	910
Pozostałe koszty administracyjne		(2 842)	(1965)
Dodatnie różnice kursowe		1 604	3057
Koszty płatności regulowanych akcjami		(1 079)	(384)
Zaksięgowane koszty eksploracji		(339)	(9 365)
Koszty administracyjne razem		(2 656)	(8 657)
Inne przychody z działalności gospodarczej		10	25
Strata z działalności gospodarczej		(4 939)	(7 722)
Przychody finansowe		703	1 764
Koszty finansowe		(174)	(870)
Strata brutto		(4 410)	(6 828)
Opodatkowanie		-	(94)
Strata roczna przypadająca na udziałowców		(4 410)	(6 922)
		Niezrewidowany rok do 31.12.08 r. w eurocentach	Zrewidowany rok do 31.12.07 r. w eurocentach
Strata na akcji – strata podstawowa na 5p akcji zwykłej i rozwodnionej	4	(3,26)	(5,15)

Sprawozdanie ujętych przychodów i kosztów

Grupa

	Niezrewidowany rok do 31.12.08 r. €'000	Zrewidowany rok do 31.12.07 r. €'000
Strata na różnicach kursowych	(7 231)	(2 670)
Strata netto wykazana bezpośrednio w kapitale własnym	(7 231)	(2 670)
Strata za okres	(4 410)	(6 992)
Strata przypadająca na udziałowców	(11 641)	(9 592)

Spółka

	Niezrewidowany rok do 31.12.08 r. €'000	Zrewidowany rok do 31.12.07 r. €'000
Strata na różnicach kursowych	(4 637)	(5 505)
Strata netto wykazana bezpośrednio w kapitale własnym	(4 637)	(5 505)
Strata za okres	(14 450)	1 541
Strata przypadająca na udziałowców	(19 087)	(3 964)

Bilans

Na dzień 31.12.08 r.

	Niezrewidowane dla Grupy 31.12.08 r. €'000	Niezrewidowane dla Spółki 31.12.08 r. €'000	Zrewidowane dla Grupy 31.12.07 r. €'000	Zrewidowane dla Spółki 31.12.07 r. €'000
Aktywa trwałe				
Koszty gazu i ropy naftowej przed określeniem	34 563	569	24 270	620
Inne wartości niematerialne i prawne	23	18	55	47
Rzeczowe	5 453	303	7 792	1 733
Inwestycje	-	44 448	-	40 726
	<u>40 039</u>	<u>45 338</u>	<u>32 117</u>	<u>43 126</u>
Aktywa obrotowe				
Zapasy	6	-	6	-
Towary oraz inne należności	7 269	522	3 883	489
Środki pieniężne oraz inne aktywa pieniężne	6 019	3 460	29 300	24 912
	<u>13 294</u>	<u>3 982</u>	<u>33 189</u>	<u>25 401</u>
Aktywa razem	<u>53 333</u>	<u>49 320</u>	<u>65 306</u>	<u>68 527</u>
Zobowiązania krótkoterminowe				
Towary oraz inne zobowiązania	(4 794)	(797)	(4 874)	(692)
Zobowiązania finansowe	(609)	(594)	(978)	(952)
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania finansowe	(1 979)	(1 978)	(3 089)	(3 072)
Aktywa netto	<u>45 951</u>	<u>45 951</u>	<u>56 365</u>	<u>63 811</u>
Kapitał i kapitał rezerwowy				
Kapitał zadeklarowany („wezwany”)	9 892	9 892	9 833	9 833
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	58 639	58 639	58 549	58 549
Kapitał rezerwowy opcji na akcje zwykłe	1 730	1 730	652	652
Rezerwa na różnice kursowe	(8 955)	(9 597)	(1 724)	(4 960)
Inne rezerwy	3	3	3	3
Niepodzielony zysk finansowy	(15 358)	(14 716)	(10 948)	(266)

45 951

45 951

56 365

63 811

**Rachunek przepływu środków
pieniężnych**

	Uwagi	Niezrewidowane dla Grupy 31.12.08 r. €'000	Niezrewidowane dla Spółki 31.12.08 r. €'000	Zrewidowane dla Grupy 31.12.07 r. €'000	Zrewidowane dla Spółki 31.12.07 r. €'000
Przepływy pieniężne z działalności gospodarczej					
Środki pieniężne (wykorzystane)/wytworzone w toku działalności operacyjnej	5	(4 754)	(789)	1 583	46
Przychody finansowe		702	1 300	1 832	2 100
Koszty finansowe		(168)	(168)	(924)	(924)
Środki pieniężne netto (wykorzystane)/wytworzone w toku działalności operacyjnej		(4 314)	343	2 491	1 222
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej					
Zakup rzeczowych aktywów trwałych	6	(3 540)	(320)	(4 181)	(1 001)
Zakup niematerialnych aktywów trwałych		(14 902)	(79)	(24 474)	(51)
Kwoty zainwestowane w spółki zależne		-	(20 056)	-	(28 984)
Środki pieniężne netto użyte w działalności inwestycyjnej		(18 442)	(20 455)	(28 655)	(30 036)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej					
Zbycie udziałów zwykłych akcji		149	149	88	88
Splata pożyczki Gemini		(290)	(290)	-	-
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		(141)	(141)	88	88
Spadek środków pieniężnych oraz innych aktywów pieniężnych za okres		(22 898)	(20 253)	(26 076)	(28 726)
Środki pieniężne oraz inne aktywa pieniężne na początek okresu		29 300	24 912	56 493	53 063

Różnice kursowe		(383)	(1 199)	(1 117)	575
Środki pieniężne oraz inne aktywa pieniężne na dzień 31 grudnia	7	6 019	3 460	29 300	24 912

Uwagi do sprawozdań wstępnych

1. Zasady rachunkowości i przedstawiania informacji finansowych

Niezrewidowane wyniki zostały przygotowane w ramach polityki księgowej zgodnej z polityką przyjętą dla sprawozdań za rok kończący się 31 grudnia 2007 r.

Sprawozdania finansowe Grupy zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (IFRS) przyjętymi przez Unię Europejską, a co za tym idzie zgodnymi z Artykułem 4 Rozporządzenia IAS UE. Jednak samo oświadczenie nie zawiera informacji wystarczających do zachowania zgodności z IFRS. W tym miesiącu Spółka ma zamiar opublikować pełne sprawozdania finansowe, które będą zgodne z IFRS.

Nierewidowane dane finansowe nie stanowią sprawozdań finansowych zgodnych z legislacją w rozumieniu sekcji 240 Prawa o spółkach (Companies Act) z 1985 r. Dane finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2008 r. zostały zaczerpnięte z niezrewidowanych sprawozdań Aurelian, które zostaną w najbliższym czasie przedłożone Kierownikowi Rejestru Spółek. Dane finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2007 roku pochodzą z rewidowanych sprawozdań finansowych Aurelian, które zostały przedłożone Kierownikowi Rejestru Spółek. Rewidenci złożyli raport z kontroli sprawozdań finansowych. Nie wniesiono do niego sprostowań i nie zawierał oświadczenia w rozumieniu sekcji 237(2) ani (3) Prawa o spółkach z 1985 r.

2. Działania bieżące

W roku 2008 Grupa zawarła umowy, które miały zapewnić środki finansowe wystarczające do ukończenia kolejnego etapu wyceny i rozwoju odkrytych przez grupę złóż. Pod koniec tego etapu parametry rozwoju powinny być zostać wystarczająco jasno określone, aby stworzyć możliwość konwencjonalnego finansowania projektu przez bank, co umożliwiłoby sfinalizowanie rozwoju. Jednak niepewność co do dostępności środków finansowych dla niektórych partnerów Grupy oraz dramatyczna zmiana na rynkach zarówno finansowych, jak i gazu ziemnego sprawiła, że rozmowy, w których Grupa uczestniczy od kilku miesięcy, nie zostały jeszcze zakończone.

Na podstawie obecnych prognoz przepływu finansowego, Grupa posiada wystarczające środki pieniężne, aby sfinansować wszelkie zaplanowane zobowiązania związane z realizacją programów aż do końca września 2009 r.

Dyrektorzy sądzą, iż trwające obecnie rozmowy na temat finansowania Grupy, obejmujące zarówno możliwość finansowania kapitałowego oraz ewentualne wprowadzenie nowych partnerów do niektórych projektów, zostaną zakończone pomyślnie, więc niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na zasadzie poprawnie funkcjonującego przedsiębiorstwa (ang. going concern). Obecnie brak wiążących ustaleń. Warunki te wskazują na istnienie niepewności, która może rodzić znaczne wątpliwości co do możliwości funkcjonowania Grupy jako dobrze funkcjonującego przedsiębiorstwa. Sprawozdania finansowe nie uwzględniają korekt, które mogą wystąpić w przypadku niepomyślnego zakończenia rozmów przez Grupę, w wyniku czego nie mogłaby ona kontynuować rozwoju projektów w celu generowania przychodu wymaganego do uzasadnienia dokonanych w przeszłości inwestycji i nie mogłaby dalej prowadzić działalności jako dobrze funkcjonujące przedsiębiorstwo.

W przypadku, gdy rozmowy nie zostaną ukończone z wynikiem zadowalającym do września 2009 r, konieczne będzie przesunięcie projektów lub sprzedaż aktywów w celu wywiązania się z przyszłych finansowych zobowiązań Grupy.

3. Dane segmentowe

2008	Polska €'000	Rumunia €'000	Bulgaria €'000	Słowacja €'000	Spółka €'000	Razem €'000
Przychód	-	1 850	-	-	-	1 850
Koszt własny sprzedaży	-	(4 143)	-	-	-	(4 143)
Inne koszty działalności gospodarczej	(356)	(200)	(27)	(96)	(1 967)	(2 646)
Wynik segmentu	(356)	(2 493)	(27)	(96)	(1 967)	(4 939)
Przychody finansowe	18	1	-	-	684	703
Koszty finansowe	-	(2)	(1)	-	(171)	(174)
Strata brutto	(338)	(2 494)	(28)	(96)	(1 454)	(4 410)
Opodatkowanie	-	-	-	-	-	-
Strata roczna przypadająca na udziałowców	(338)	(2 494)	(28)	(96)	(1 454)	(4 410)
Aktywa segmentu	24 510	16 826	4 147	2 609	5 241	53 333
Pasywa segmentu	(439)	(982)	(2 099)	(494)	(3 368)	(7 382)
Koszt nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych za okres	7 330	6 494	2 525	(156)	399	16 592
Amortyzacja, zużycie i utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	(58)	(3 665)	(10)	50	(435)	(4 118)
2007	Polska €'000	Rumunia €'000	Bulgaria €'000	Słowacja €'000	Spółka €'000	Razem €'000
Przychód	-	2 805	-	-	-	2 805

Koszt własny sprzedaży	-	(1 895)	-	-	-	(1 895)
Inne koszty działalności gospodarczej	(116)	(2 903)	(5 931)	(1)	319	(8 632)
Wynik segmentu	(116)	(1 993)	(5 931)	(1)	319	(7 722)
Przychody finansowe	1	46	-	-	1 717	1 764
Koszty finansowe	2	(3)	(2)	-	(867)	(870)
(Strata)/zysk brutto	(113)	(1 950)	(5 933)	(1)	1 169	(6 828)
Opodatkowanie	-	(94)	-	-	-	(94)
(Strata)/zysk roczny przypadający na udziałowców	(113)	(2 044)	(5 933)	(1)	1 169	(6 922)
Aktywa segmentu	18 489	13 471	2 505	1 160	29 681	65 306
Pasywa segmentu	(2 091)	(404)	(1 713)	(9)	(4 724)	(8 941)
Koszt nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych za okres	12 762	9 999	4 837	488	980	29 066
Amortyzacja, zużycie i utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	(138)	(3 779)	(6 009)	(4)	(161)	(10 091)

Sprawozdanie z podstawowego segmentu działalności zawiera podział na segmenty geograficzne w zależności od lokalizacji aktywów. Dyrektorzy uznają, że Grupa prowadzi działalność w jednym sektorze działalności, polegającej na poszukiwaniu, rozwijaniu i wydobyciu złóż ropy naftowej i gazu. Nie przedstawiono więc danych dotyczących segmentu drugorzędowego.

4. Wskaźnik zysku netto przypadającego na jedną akcję	31.12.2008 r. €'000	31.12.2007 r. €'000
Zysk przeznaczony na bazowy zysk z jednej akcji (strata za okres przypadająca na udziałowców)	(4 410)	(6 922)
Bazowa średnia ważona liczby akcji 5p	Liczba 135 354 619	Liczba 134 513 557
Strata na akcję 5p w eurocentach	w eurocentach (3,26)c	w eurocentach (5,15)c

Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję obliczono wg postanowień IAS 33 i wynosi on tyle samo, co bazowy zysk na jedną akcję za okres. Uznaje się, że efekt emisji wszelkich potencjalnych akcji zwykłych wynikający z realizacji opcji typu forward ma charakter anty-rozwadniający. Z powyższych obliczeń wyłączono 12 342 761 (2007:11 962 761) potencjalnych akcji zwykłych ze względu na ich anty-rozwadniający charakter.

5. Przepływy pieniężne z działalności gospodarczej

Uzgodnienie zysku operacyjnego z przepływem pieniężnym netto z działalności gospodarczej	Niezrewidowane dla Grupy 31.12.2008 r. €'000	Niezrewidowane dla Spółki 31.12.2008 r. €'000	Zrewidowane dla Grupy 31.12.2007 r. €'000	Zrewidowane dla Spółki 31.12.2007 r. €'000
--	--	---	---	--

(Strata)/zysk netto	(4 410)	(14 452)	(6 922)	1 546
Korekty za:				
Przychody finansowe	(703)	(1 301)	(1 764)	(2 031)
Koszty finansowe	174	174	870	849
Strata roczna	-	-	94	-
Płatności regulowane akcjami	1 079	1 079	384	384
Wydatkowane koszty eksploracji	339	208	9 365	483
Odpis z tytułu zużycia, amortyzacji oraz utraty wartości	3 804	215	1 565	219
Rezerwa na pomniejszenie wartości inwestycji w spółki zależne	-	19 191	-	-
Różnice kursowe	(1 580)	(6 075)	(2 941)	(1 130)
Wzrost zasobów	-	-	(6)	-
(Wzrost)/spadek w towarach oraz innych należnościach	(3 385)	74	(2 507)	(87)
(Spadek)/wzrost w towarach oraz innych zobowiązaniach	(71)	98	3 444	(187)
Środki pieniężne (wykorzystane)/wytworzone w toku działalności operacyjnej	(4 754)	(789)	1 583	46

6. Zakup rzeczowych aktywów trwałych

W ciągu roku Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o łącznej wartości 3 540 229€ (w 2007 r.: 4 188 945€). Żadne z nich nie zostały pozyskane za pomocą leasingu finansowego. Wartość księgową aktywów zakupionych za pomocą leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2008 r. wynosiła €46 897 (2007 r.: 77 896€).

7. Środki pieniężne oraz inne aktywa pieniężne	Niezrewidowane dla Grupy 31.12.2008 r. €'000	Niezrewidowane dla Spółki 31.12.2008 r. €'000	Zrewidowane dla Grupy 31.12.2007 r. €'000	Zrewidowane dla Spółki 31.12.2007 r. €'000
Reprezentowane przez: Środki pieniężne na rachunkach	€6 019	€3 460	€29 300	€24 912