



AURELIAN

Aurelian Oil & Gas PLC

(*“Aurelian” lub “Spółka”*)

Sprawozdanie okresowe za rok 2010

Aurelian, firma zajmująca się poszukiwaniami i wydobywaniem gazu i ropy naftowej, koncentrująca swoją działalność na Europie Środkowej, ma przyjemność przedstawić informację okresową o działalności Spółki oraz nieaudytowane wyniki za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2010 r.

Najważniejsze posunięcia operacyjne

- Pozyskanie 39 mln € w drodze emisji akcji w lutym 2010 r., gwarantujące finansowanie portfela aktywów Aurelian o docelowej wartości oczekiwanej efektu finansowego („EMV”) równej 1,2 mld €.
- Zawarcie umowy kredytowej na kwotę 75 mln €.
- Pierwszy wielokrotnie szczelinowany otwór poziomy („MFHW”) w projekcie Siekierki (Polska) natrafia na kolumnę gazu szacowaną na ok. 100 metrów, na odcinku pionowym.
- Zawarcie kluczowych kontraktów dotyczących projektu Siekierki umożliwia rozpoczęcie budowy instalacji przetwarzania gazu na początku 2011 r. i pierwsze dostawy gazu pod koniec 2011 r.
- Uzgodnienie z PGNiG listy obiektów perspektywicznych na kluczowym, współdzielonym bloku Bieszczady. Wiercenie pierwszego otworu mającego na celu uzyskanie dostępu do 100 mln baryłek zasobów perspektywicznych (brutto) ropy naftowej rozpocznie się w październiku 2010 r.
- Interpretacja istniejących danych sejsmicznych 2D w regionie fałdów i nasunięć na Słowacji i nowych danych sejsmicznych 2D pochodzących z regionu fałdów i nasunięć Cuejdiu w Rumunii wskazuje na wysoką perspektywiczność występowania zasobów.
- Wrzesień 2010 r. – rozpoczęcie w Bułgarii programu poszukiwań obejmującego wywiercenie kolejno dwóch otworów na obszarze zawierającym docelowo 60 bcf (brutto) zasobów perspektywicznych gazu.
- Oczekiwane zwiększenie wielkości wydobycia Spółki o 18% w ciągu kolejnych siedmiu lat dzięki odkryciu struktury Climauti-1 w Rumunii, zawierającej 2 bcf gazu (brutto). Obiecujące wstępne wyniki badań otworów i interpretacji danych sejsmicznych na rozciągłości Voitinel skutkują zwiększeniem zasobów geologicznych pierwotnych (GIIP) do 415 bcf (brutto) w wariantcie optymistycznym.
- Zakończenie sześciu badań sejsmicznych – trzech w Rumunii i trzech w Polsce. Wstępna interpretacja dwóch pierwszych badań przeprowadzonych w Rumunii wskazuje na obecność struktur zawierających 147 bcf (brutto) gazu w złożu w Bacau oraz potencjalne zwiększenie ilości zasobów w rozciągłości Voitinel.
- Poszerzenie kompetencji i wiedzy technicznej dzięki nominacji nowego przewodniczącego (Chairman) i dyrektora niefinansowego ds. finansów (Finance Non-executive Director).
- Znaczne zwiększenie wewnętrznych kompetencji dzięki zatrudnieniu nowego dyrektora ds. poszukiwań (Exploration Director), głównego inżyniera petrochemicznego (Principal Petroleum Engineer) oraz sześciu innych osób.

Najważniejsze aspekty finansowe

- Zysk brutto 355 000 € (1. połowa 2009 r.: 342 000 €).
- Strata brutto za okres 6 miesięcy: 2 563 000 € (1. połowa 2009 r.: 694 000 €), bez uwzględnienia różnic kursowych strata zostałaby zmniejszona do 1 389 000 € (1. połowa 2009 r.: bez uwzględnienia różnic

kursowych strata wzrosła do 923 000 €). Zwiększenie straty brutto związane jest głównie z inwestycjami Spółki w znaczące poszerzenie potencjału zasobów ludzkich przez zatrudnienie ośmiu nowych osób w tym okresie.

- Ujemny przepływ środków finansowych w wyniku działalności operacyjnej wynoszący 1 168 000 € za sześć miesięcy (1. połowa 2009 r.: przepływ dodatni 1 883 000 €) jest spowodowany tym, że uzyskane przychody za ww. okres w kwocie 1 290 000 € nie wystarczyły na pokrycie kosztów administracyjnych w wysokości 1 624 000 € (odzwierciedlających wspomniane wyżej zwiększenie zatrudnienia), zrealizowanych ujemnych różnic kursowych w wysokości 316 000 € oraz zwiększenia kapitału obrotowego o 405 000 €.
- Środki pieniężne w kasie: 45,3 mln € na dzień 30 czerwca 2010 r. i 36,2 mln € na dzień 24 września 2010 r.

Prognoza

- Grudzień – wyniki testu wydajności pierwszego wielokrotnie szczelinowanego otworu poziomego Siekierki. Rozpoczęcie wiercenia drugiego wielokrotnie szczelinowanego otworu w serii – wyniki przewidziane na drugi kwartał 2011 r.
- Rozpoczęcie budowy instalacji przetwarzania gazu Siekierki na początku 2011 r. i pierwsze dostawy gazu pod koniec 2011 r.
- Wyniki z 4. kwartału 2010 r. uzyskane z serii dwóch odwiertów wykonanych w Bułgarii na zasobach perspektywicznych gazu rzędu 60 bcf (brutto); w zależności od wyników możliwe wywiercenie trzeciego otworu w 2011 r.
- Wyniki z 1. kwartału 2011 r. uzyskane z pierwszego istotnego otworu w paśmie fałdów i nasunięć karpackich w Bieszczadach na zasobach perspektywicznych ropy rzędu 100 mln bbl (brutto).
- Zakończenie interpretacji ośmiu badań sejsmicznych obejmujących 900 kilometrów danych 2D i 220 km² danych 3D w Polsce, na Słowacji i w Rumunii.
- Dalsze informacje o planach rozwoju kluczowych obszarów poszukiwań gazu typu „tight gas” i w obrębie pasma fałdów nasunięć.
- Do końca roku: aktualizacja oceny opcji strategicznych portfela aktywów w Rumunii.
- Wyniki z 2. połowy 2011 r. uzyskane z trzech kolejnych otworów o znacznym potencjale, wykonanych w paśmie fałdów i nasunięć karpackich: Bieszczady-2, Słowacja-1 i Karpaty Wschodnie-1, o docelowej oczekiwanej wartości efektu finansowego wynoszącej 619 mln € netto dla Aurelian.

OŚWIADCZENIE I KOMENTARZ PREZESA SPÓŁKI

„Wykorzystanie potencjału dzięki technologii”

W ciągu ostatnich kilku miesięcy spółka Aurelian realizowała swoją skoncentrowaną strategię wykorzystania potencjału dzięki zastosowaniu sprawdzonej technologii. Po przejściu radykalnej transformacji w 2009 r. Spółka przystąpiła do fazy realizacji zakładanych przedsięwzięć i pozyskała w lutym br. 39 mln € kapitału w celu sfinansowania portfela aktywów o docelowej wartości EMV 1,2 mld €. Dodatkowo, zgodnie z podaną dziś informacją, Spółka zawarła umowę kredytową na kwotę 75 mln € z bankiem Macquarie Bank Limited. Kredyt zostanie przyznany po przeprowadzeniu badania due diligence i skompletowaniu dokumentacji prawnej. Aurelian nie ustaje w poszukiwaniu najlepszych metod naukowych i technologii oraz angażowaniu najbardziej wykwalifikowanych osób w celu zapewnienia sukcesu swoich projektów. Posiadając przewagę, jako podmiot, który najwcześniej podjął prace w obrębie dwóch nabierających znaczenia formacji terenie Europy Środkowej, spółka Aurelian przystępuje obecnie do realizacji swoich obietnic, odkrywając i prowadząc rozpoznawcze zasobów węglowodorów.

Obszar kluczowy nr 1: południowy basen permski; utwory cechsztyńskie oraz utwory czerwonego spągowca w Polsce Środkowej i Zachodniej

Wykonywanie wielokrotnie szczelinowanych otworów poziomych w złożach gazu typu „tight gas” w piaskowcach

Kluczowym obszarem, wokół którego koncentrowaliśmy swoją działalność, była Polska i zagospodarowanie złożagazu typu „tight gas” pod nazwą Siekierki. Konsekwentnie realizowaliśmy naszą strategię prowadzenia badań sejsmicznych 3D, stymulacji przez szczelinowanie i wiercenie otworów poziomych w utworach czerwonego spągowca w Polsce. W pierwszym półroczu podpisaliśmy kontrakt z firmą Nafta Pila na wykonanie odwiertów za pomocą IDM 2000 (nowoczesnej wiertnicy zbudowanej w 2008 r.). Wiercenia rozpoczęto zgodnie z planem, tj. 30 czerwca. Przebiegają one prawidłowo; zgodnie z podaną dziś informacją, poziom utworów czerwonego spągowca osiągnięto w terminie i w ramach przewidzianego budżetu, dzięki czemu uzyskano dostęp do 100-metrowej kolumny gazu przy dobrych wynikach pomiarów. Jest to kolejny dowód na to, że do pracy nad projektem skompletowaliśmy znakomity zespół. W następnej kolejności przystąpimy do wiercenia poziomego odcinka od długości do 1 500 metrów w kierunku 91-metrowej kolumny gazu napotkanej podczas wiercenia otworu Trzek-1 w 2007 r., a październiku bieżącego roku przeprowadzimy wielokrotne szczelinowanie, jako pierwsi w Polsce stosując tę sprawdzoną technikę zagospodarowania złóż gazu typu „tight gas”. W grudniu spodziewamy się zakończenia testu wydajności odwiertu Trzek-2.

Znaczne postępy w realizacji projektu były możliwe dzięki zwiększonej aktywności w polskim sektorze poszukiwań i wydobywania ropy naftowej i gazu ziemnego. Rezultatem była większa dostępność techniki i wiedzy specjalistycznej w zakresie technologii wierceń, odwiertów kierunkowych i projektowania oraz realizacji szczelinowań. Przemiany te były zdecydowanie korzystne dla Aurelian i umożliwiły zawarcie umów z firmami Halliburton i Baker Hughes, które świadczą powyższe usługi w projekcie Siekierki. Wspólny wysiłek wysoko wyspecjalizowanych wykonawców i kadry technicznej Aurelian sprawia, że w pracy nad projektem dysponujemy najlepszą wiedzą naukowo-techniczną.

Poczyniliśmy również znaczne postępy w opracowywaniu i zagospodarowaniu całości projektu Siekierki, w tym w przetwarzaniu gazu. Udzieliliśmy najważniejszych zamówień międzynarodowej specjalistycznej firmie konsultingowej, ILF – na usługi inżynierskie, zaopatrzeniowe i usługi zarządzania budową („EPCM”), a następnie BCK Engineering Inc, specjalistycznej firmie inżynierskiej – na wykonanie instalacji odazotowania w instalacji przetwarzania gazu. Uzyskaliśmy kluczowe decyzje środowiskowe, obecnie finalizujemy działania w celu uzyskania decyzji o warunkach zagospodarowania i zabudowy terenu, pozwolenia na budowę oraz zgód właścicieli terenów, które pozwolą na rozpoczęcie budowy instalacji przetwarzania gazu na początku 2011 r. i pierwsze dostawy gazu przed końcem 2011 r. Budowa instalacji przetwarzania gazu nie tylko umożliwi uzyskanie już w początkowym etapie przychodów z wydobywania, lecz – co ważniejsze – pomoże w określeniu wydajności otworu, co będzie miało duże znaczenie w planowaniu pełnego zagospodarowania złoża. Ponadto rozpoczęliśmy przygotowanie terenu pod wiercenie otworu Trzek-3, co umożliwi wykonanie serii dwóch pierwszych odwiertów Siekierki po zakończeniu wiercenia poziomego odcinka otworu Trzek-2 na przełomie października i listopada. Rozpoczęcie wiercenia otworu Trzek-3 jest zaplanowane na styczeń 2011 r.

Dokonaliśmy interpretacji danych sejsmicznych 2D pobranych na terenie bloku Poznań Północ w roku 2009 i zidentyfikowaliśmy dwa nagromadzenia na północ od struktury Siekierki, które zostaną objęte naszym programem wierceń w latach 2011–12. Na terenie naszej koncesji Kalisz, zlokalizowanej w południowej części utworów czerwonego spągowca, ukończyliśmy niedawno gromadzenie danych badania sejsmicznego 2D na odcinku 80 km. Następnym krokiem będzie ich interpretacja, mająca na celu uzyskanie szczegółowych informacji o strukturze zawierającej 24 bcf (brutto) zasobów perspektywicznych gazu.

Badania sejsmiczne 3D na rafie cechsztyńskiej;

W zachodniej części Polski kontynuujemy naszą strategię stosowania nowoczesnych technik badań i przetwarzania danych sejsmicznych na osadach cechsztyńskich. W koncesjach Cybinka i Torzym zakończyliśmy gromadzenie danych sejsmicznych 3D z powierzchni 220 km², a obecnie dokonujemy ich interpretacji w celu rozpoczęcia wierceń na strukturach ropy naftowej począwszy od 2011 r. Struktury te zawierają zasoby perspektywiczne o łącznej wartości 100 mln bbl (brutto, bez uwzględnienia ryzyka).