

Aurelian Oil & Gas PLC

(„Aurelian” lub „Spółka”)

Ostateczne wyniki za rok kończący się 31 grudnia 2010 r.

Firma Aurelian zajmująca się eksploracją i wydobywaniem, koncentrująca swoją działalność w Europie, ma przyjemność ogłosić ostateczne wyniki za rok kończący się 31 grudnia 2010 r.

Najważniejsze punkty

- Zaawansowanie prac nad projektem oceny złóż Siekierki. W pierwszym wielokrotnie szczelinowanym otworze poziomym („MFHW”) pomimo problemów mechanicznych stwierdzono tempo wydobywania 3,0 mln scf/d. W IV kwartale 2010 r. zostanie wykonany otwór boczny (*sidetrack*) oraz ponownie zostanie przeprowadzone szczelinowanie, by osiągnąć docelowe tempo stabilnego wypływu na poziomie 8,0 mln scf/d.
- W drugim otworze MFHW stwierdzono kolumnę gazu o miąższości 140 m. Sekcja pozioma, szczelinowanie i test wypływu mają zostać ukończone do początku lipca. Trwa uzyskiwanie pozwoleń związanych z instalacją przetwarzania gazu. Docelowo pierwsze dostawy gazu mają być realizowane w II połowie 2012 r.
- W pierwszym otworze w pasie fałdów i nasunięć karpaccyckich, który ma na celu udostępnienie zasobów perspektywicznych o wielkości do 100 mln baryłek (brutto), stwierdzono potencjalnie komercyjne strefy ropo- i gazonośne ponad wcześniej ustalonymi strukturami docelowymi. Baza potencjalnych złóż w szerszym portfelu stała się bardziej dojrzała i rozległa.
- Struktura Voitinel w rumuńskich Karpatach. Na rok 2011 zaplanowano kolejny otwór oceniający. Badanie sejsmiczne 2D w obszarze koncesji Cujejdu pozwoliło rozpoznać trzy osobne struktury zawierające 50–100 mln baryłek ropy naftowej. W 2012 r. w jednej z nich ma zostać przeprowadzone wiercenie.
- W naszych koncesjach pozyskaliśmy dane sejsmiczne z badań 2D na długości 926 km oraz z badań 3D na powierzchni 220 km².
- Powołano dwie nowe jednostki biznesowe: przedsięwzięcie obejmujące ropę naftową w pokładach cechsztyńskich w permskim obszarze kluczowym w zachodniej Polsce oraz firmę zajmującą się gazem konwencjonalnym w Karpatach w południowej Polsce, której celem jest uruchomienie dostaw gazu w II połowie 2012 r.
- Wzmocniono relacje strategiczne w obszarach gazu zamkniętego w Polsce dzięki podpisaniu listów intencyjnych (MOU) z PGNiG oraz FX Energy.
- Rezultatem analizy opcji strategicznych w działalności na obszarze Rumunii jest sprzedaż aktywów poza obszarami kluczowymi oraz zachowanie kluczowych aktywów karpaccyckich oraz struktury Voitinel. Znaczne zasoby kierownicze przesunięto na obszary kluczowe. W maju 2011 r. oczekuje się wpływów w wysokości 6,0–7,0 mln €.
- Zakończono dwie operacje uplasowania kapitału, dzięki czemu pozyskano 139,0 mln € (132,4 mln € netto po odliczeniu opłat). Środki pieniężne przeznaczone na kontynuację operacji w kwocie 114,7 mln € na koniec roku pozwalają w pełni sfinansować biznesplan do końca 2012 r. Warunki uzgodnione w umowie kredytowej na kwotę 75,0 mln € gwarantują dodatkowe opcje finansowania.
- Aktywa netto wzrosły do 175,1 mln € (2009 r.: 58,2 mln €).

- Strata za rok wynosząca 16,9 mln € (2009 r.: 0,4 mln €) wynikała głównie z pozycji jednorazowych: strata 7,2 mln € w wyniku przerwania działań w rumuńskich obszarach niebędących obszarami kluczowymi oraz rezerwa 4,6 mln € na poczet innych aktywów niebędących obszarami kluczowymi. Pozostała część straty za rok obejmowała bieżące koszty administracyjne (4,3 mln €) oraz koszty finansowe netto (0,7 mln €). Odnotowano ujemny przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej w wysokości 8,3 mln € (2009 r.: dodatni przepływ 1,5 mln €).
- Zaawansowane stadium transformacji organizacyjnej. Wzmocnienie Zarządu oraz wyższej kadry kierowniczej dzięki mianowaniu Johna Conlina na stanowisko prezesa (Chairman), Johna Matthews na stanowisko dyrektora niewykonawczego (Non-executive Director) oraz (od maja 2011 r.) Johna Smallwooda na członka Zarządu i dyrektora ds. poszukiwań (Exploration Director).

CEO firmy Aurelian Rowen Bainbridge tak skomentował te informacje:

„W 2010 r. osiągnęliśmy naprawdę wiele, a biorąc pod uwagę znaczne wzmocnienie naszych kadr i lepsze położenie finansowe w połączeniu z silnymi relacjami partnerskimi i wyjątkowym portfelem aktywów, jestem przekonany, że rok 2011 będzie jeszcze lepszy, gdy firma Aurelian osiągnie kolejne etapy rozwoju jako spółka poszukiwawcza i wydobywcza”.

21 kwietnia 2011 r.

Pytania:

Aurelian	Rowen Bainbridge, CEO Mark Reid, CFO	020 7629 7986
Ambrian Partners Limited	Wyznaczony doradca Richard Swindells Jen Boorer	020 7634 4700
Macquarie Capital (Europe) Limited	Doradca inwestycyjny Paul Connolly John Dwyer	020 3037 2000
Oriel Securities	Doradca inwestycyjny David Arch	020 7710 7600
College Hill	Doradca ds. relacji inwestorskich Nick Elwes Simon Whitehead	020 7457 2020

Oświadczenie Prezesa

Wprowadzenie

Osiemnaście miesięcy temu firma Aurelian opracowała strategię osiągnięcia pozycji wiodącej firmy poszukiwawczo-wydobywczej na obszarze Europy, z zasadniczym celem generowania wartości dla akcjonariuszy poprzez stosowanie konwencjonalnych technologii w niedostatecznie zbadanych systemach o udowodnionych zasobach węglowodorów. W 2010 r. słowa te zostały przekute na działania i rozpoczęto realizację tak ustalonej strategii.

W tym czasie wyznaczono szereg strategicznych punktów. W ubiegłym roku Spółka zmierzyła się z tymi wyzwaniami. Postęp, jaki dokonał się w naszych dwóch obszarach kluczowych, wynikał zarówno z możliwości technicznych, jak i z ciężkiej pracy całego personelu firmy Aurelian.

W ubiegłym roku firma Aurelian rozwinęła się z jednej z wielu pełnych aspiracji firm z branży ropy naftowej i gazu notowanych na AIM w przedsiębiorstwo uznawane za wiodącego gracza na rynkach Europy Środkowej, które posiada środki finansowe, zasoby ludzkie i możliwości techniczne niezbędne do realizowania swojej strategii.

Z przyjemnością dostrzegamy, że nasze wysiłki znajdują odzwierciedlenie w cenie akcji, która w tym okresie osiągnęła wynik lepszy niż indeks wszystkich akcji FTSE AIM oraz niż indeks producentów ropy naftowej i gazu, co stworzyło znaczną wartość dla naszych akcjonariuszy.

Oceniany rok

Ten rok był jednym z najbardziej ekscytujących i ważnych lat w historii Spółki. Chociaż w dalszym ciągu nasze działania koncentrowały się głównie na trwającym zagospodarowywaniu projektu gazu zamkniętego Siekierki, poczyniliśmy znaczące postępy w całym naszym portfelu eksploracyjnym.

W projekcie Siekierki Spółka pomyślnie wywierciła wielokrotnie szczelinowany otwór poziomy („MFHW”) Trzek-2. Jest to pierwszy taki otwór w Polsce. Wiercenie rozpoczęło się 30 czerwca 2010 r. W pionowym otworze pilotowym wykryto kolumnę gazu o miąższości 100 metrów, a następnie rozpoczęto wiercenie poziome na długości ok. 1418 m. Operacje szczelinowania hydraulicznego w sekcji poziomej zakończono na początku 2011 r. Wskutek problemów mechanicznych w sześciu z dziesięciu tulei odwiertu nie doszło do wypływu gazu, co spowodowało uzyskanie tempa stabilnego wydobywania wynoszącego 3 mln scf/d. Obecnie problemy mechaniczne są już w pełni rozpoznane i nie powinny wystąpić ponownie. W związku z tym planujemy wykonać otwór boczny (*sidetrack*) w odwiercie Trzek-2 oraz ponownie przeprowadzić szczelinowanie, tak by osiągnąć docelowe tempo wypływu 8,0 mln scf/d. Dysponujemy umiejętnościami technicznymi i finansami, by pomyślnie przeprowadzić ten proces. W otworze Trzek-3 będącym drugim otworem MFHW obecnie wiercimy sekcję poziomą po odkryciu kolumny gazu o miąższości 140 metrów. Sekcja ta ma zostać ukończona do końca maja. Następnie rozpocznie się szczelinowanie hydrauliczne. Zgodnie z oczekiwaniami w lipcu ma zostać wyznaczone stabilne tempo wypływu. Czynimy także postępy w realizacji obiektów przetwarzania gazu – uzyskaliśmy pozytywne decyzje środowiskowe oraz decyzje o warunkach zagospodarowania i zabudowy terenu. Z niecierpliwością oczekujemy na rozpoczęcie budowy i utrzymanie docelowego terminu początku wydobywania tj. II połowy 2012 r.

Jednym z najważniejszych osiągnięć ubiegłego roku były sukcesy na polu zastosowania konwencjonalnych i nowatorskich technologii w naszej działalności. W odniesieniu do złóż gazu zamkniętego oznacza to wiercenia poziome i stymulację złożeń przez szczelinowanie. Z kolei w działaniach poszukiwawczych poprawiamy obrazowanie złożeń poprzez łączenie nowoczesnych metod sejsmicznych 2D i 3D z wysoce kreatywnymi technologiami i umiejętnościami interpretacji geofizycznej i geologicznej.

Spółka w dalszym ciągu czyni znaczne postępy w zakresie poszukiwań złóż. Firma Aurelian z sukcesem zakończyła dziewięć badań sejsmicznych w trzech krajach, pozyskując dane 2D na długości 926 km i 3D na powierzchni 220 km². Chociaż w dalszym ciągu trwa interpretacja tych danych, to zachęcająco wygląda liczba atrakcyjnych potencjalnych złóż, które już zostały rozpoznane jako potencjalne cele

wierceń w latach 2011–2012. Ponadto założyliśmy dwie nowe jednostki biznesowe w naszych obszarach kluczowych: permskim i karpackim. Jedna z tych jednostek ma się zająć ekscytującym systemem roponośnym w pokładach cechsztyńskich stanowiących część naszego basenu permskiego, a leżących nad pokładami czerwonego spągowca w zachodniej Polsce. Druga jednostka zajmuje się możliwościami pozyskiwania gazu konwencjonalnego w naszej koncesji Karpaty Zachód w obrębie karpackiego obszaru kluczowego. Mogliśmy też od razu rozbudować tę nową firmę zajmującą się gazem konwencjonalnym w Karpatach dzięki przyznaniu nam 100% udziałów i roli operatora w przyległej koncesji Poręba. Ta dodatkowo przyznana powierzchnia spowodowała, że nowo powołana jednostka biznesowa obejmuje swoim zakresem aż 2562 km², co zapewnia nam odpowiednią skalę i poprawia perspektywy. Oczekujemy, że w 2012 roku uda się doprowadzić do wydobycia gazu i uzyskania przepływu środków pieniężnych w ramach projektu odwiertu remontowego Lachowice w koncesji Karpaty Zachód. Zachęcające informacje płyną też z pierwszego otworu w wysoce perspektywicznej koncesji Bieszczady ukierunkowanej na zasoby ropy naftowej wynoszące do 100 mln baryłek (brutto). Chociaż nie dotarliśmy dotychczas do struktur pierwotnie określonych jako docelowe dla tego otworu, to już stwierdziliśmy doskonale złoża ropy naftowej i gazu oraz uzyskaliśmy wypływ ropy, gazu i kondensatu w trzech krótkotrwałych testach kolumny wiertniczej, co wskazuje na obecność aktywnego systemu ropo- i gazonośnego położonego ponad strukturami pierwotnie zdefiniowanymi jako docelowe.

W dalszym ciągu osiągamy sukcesy poszukiwawcze w płytko położonym systemie sarmackim w Rumunii – w I kwartale 2011 r. odkryte złoża Climauti-1 o zasobach 2 bcf (brutto) zostało przyłączone do zakładu wydobywczego Bilca. Zachęcająco prezentuje się też potencjał złóż w pasie fałdów karpackich wykazany w teście przepływu w strukturze Voitinel-1 (2,5 mln scf/d). W 2011 r. planujemy wywiercić w tej strukturze drugi otwór oceniający w celu przetestowania komercyjnej rentowności tego pola gazowego o zasobności 400 bcf (brutto). Dodatkowo wczesna interpretacja danych z badania sejsmicznego 2D wykonanego w koncesji Cuejdiu w pasie fałdów i nasunięć wskazała na istnienie trzech struktur o zasobności od 50 do 100 mln baryłek ropy naftowej. Mamy nadzieję wywiercić w 2012 r. otwór w jednej z tych struktur.

Po przeprowadzeniu strategicznej oceny swojej działalności w Rumunii firma Aurelian zreorganizowała swoje działania w tym kraju i przesunęła punkty koncentracji działań. Za pośrednictwem nowo założonej spółki zależnej Aurelian Petroleum SRL, nasza firma skoncentruje swoje działania na większym potencjale karpackich części rumuńskich koncesji należących do Aurelian, tj. na obszarze poszukiwawczym w koncesji Brodina (w tym na ocenie struktury Voitinel) oraz na koncesji Cuejdiu. Spółka poprzez umowę zbycia akcji sprzedaje firmę Aurelian Oil and Gas (Romania) SRL (dalej: „AOGR”) w pełni należącą do Aurelian firmie Raffles Energy Netherlands B.V. (dalej: „Raffles”). Raffles z kolei należy do Raphael Group – dużego inwestora na rynku private equity koncentrującego swoje działania na sektorze energetyki. AOGR zatrzymuje pozostałą część udziałów Spółki w Rumunii, tj. obszar projektu gazu ziemnego Bilca w koncesji Brodina, koncesję Suceava oraz obszary Bacau Północ (A i B) w koncesji Bacau.

Czynniki finansowe

W trakcie tego roku znacznie poprawiliśmy pozycję finansową Spółki. Oprócz dwóch uplasowań kapitału, które pozwoliły nam pozyskać 139,0 mln € (132,4 mln € po odliczeniu opłat), Spółka uzgodniła warunki umowy kredytowej opiewającej na 75,0 mln €. Firma dysponuje obecnie środkami na rozwój kluczowego projektu gazu zamkniętego Siekierki do etapu pierwszych dostaw gazu w 2012 r. oraz na prowadzenie w latach 2011–2012 wszechstronnego programu wierceń poszukiwawczych i oceniających w dwóch obszarach kluczowych. Oprócz znacznej poprawy dyspozycyjnych środków pieniężnych przeznaczonych na kontynuację operacji (2010 r.: 114,7 mln €, 2009 r.: 14,0 mln €) oraz zwiększenia wartości aktywów netto (2010 r.: 175,1 mln €, 2009 r.: 58,2 mln €) uplasowania kapitału dały też korzyści w postaci znacznego powiększenia bazy naszych akcjonariuszy. Z przyjemnością witam licznych nowych inwestorów w gronie udziałowców Spółki.

Ponadto w wyniku trwającego procesu sprzedaży firmy AOGR Spółka może teraz przekierować znaczne zasoby ludzkie i czas pracy kadry kierowniczej. To stanowi największą korzyść z tej transakcji. Spółka zakończyła także proces restrukturyzacji bilansu w celu uwzględnienia elementów działalności poza obszarami kluczowymi i w związku z tym zabezpieczyła rezerwy na wszelkie skapitalizowane

koszty poszukiwań związane z obszarami niebędącymi obszarami kluczowymi, które dają niewielką szansę na wykorzystanie komercyjne. Straty za ten okres związane z przerwaniem działania AOGR wraz z rezerwami w obszarach niebędących obszarami kluczowymi stanowiły 11,8 mln € ze zgłoszonej przez Spółkę straty po opodatkowaniu wynoszącej 16,9 mln € (2009 r.: 0,4 mln €). Bardziej szczegółową analizę wyników Spółki przedstawiono w rozdziale „Przegląd finansów” niniejszego sprawozdania rocznego.

Firma Aurelian ma doskonałą kondycję finansową i zabezpieczone finansowanie działalności do końca 2012 r. Do tego czasu oczekujemy uruchomienia wydobywania z naszych dwóch obszarów kluczowych: w projekcie gazu zamkniętego Siekierki w naszych koncesjach poznańskich w południowym basenie permskim oraz w projekcie gazu ziemnego Lachowice w naszej karpackiej koncesji Karpaty Zachód.

Relacje

Budowanie i utrzymywanie doskonałych relacji z naszymi partnerami i najważniejszymi kontrahentami stanowi nieodłączną część naszej strategii. W tym roku kontynuowaliśmy bliską współpracę z firmami Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo (dalej: „PGNiG”), Romgaz, Halliburton, Schlumberger, Avobone i Kulczyk Investments.

W szczególności jesteśmy zadowoleni z podpisania listów intencyjnych (MOU) z PGNiG i FX Energy dotyczących technicznej oceny złóż gazu zamkniętego w środkowej Polsce. Nasze kompetencje, wiedza o regionie i możliwości techniczne sprawiają, że w dalszym ciągu jesteśmy chętnie wybieranym partnerem w tym regionie. W kolejnym roku chcielibyśmy rozwijać nasze obecne relacje i nawiązywać nowe partnerstwa.

Chciałbym też podziękować lokalnej społeczności w Poznaniu za ciągłe wsparcie w ubiegłym roku, gdy przechodziliśmy z fazy koncepcji do etapu realizacji projektu gazu zamkniętego Siekierki.

Zarząd i pracownicy

W trakcie roku firma Aurelian w dalszym ciągu pogłębiała swoje doświadczenie i zwiększała kompetencje techniczne na wszystkich poziomach działalności. Mam nadzieję, że mój angaż na stanowisko Chairman oraz 34 lata doświadczenia, jakie zdobyłem w firmie Shell i innych przedsiębiorstwach z branży, uzupełnią istniejące kompetencje techniczne Zarządu. Wiem też, że John Matthews mianowany na stanowisko Non-executive Director wniesie swoje znaczne kompetencje w zakresie finansów i komercjalizacji. Zarząd dysponuje obecnie dogłębnym i zróżnicowanym zestawem odpowiednich doświadczeń technicznych i finansowych, co umożliwi firmie Aurelian przejście na kolejny stopień rozwoju. W marcu 2011 r. z zachwytem przyjąłem możliwość ogłoszenia, że John Smallwood wyraził zgodę na przejście do nas z Hess Corporation, objęcie stanowiska Exploration Director i zostanie członkiem Zarządu. Mianowanie Johna dopełnia doskonałą kadrę zarządzającą firmą Aurelian. Ogromnie się cieszę, że będziemy razem pracować.

W tym roku kładliśmy też nacisk na usprawnienie ładu korporacyjnego oraz stworzenie realnej kultury osiągania wyników. W związku z tym Spółka wyznaczyła Robina Storeya na stanowisko General Counsel and Company Secretary (główny prawnik i sekretarz Spółki). Dzięki jego pomocy Zarząd będzie w dalszym ciągu koncentrował się na tych obszarach, gwarantując utrzymanie najwyższych standardów.

Na poziomie kadry wykonawczej Spółka znacząco wzmocniła wewnętrzne zdolności zarządzania zarówno w kwestiach operacyjnych, jak i korporacyjnych. W roku kończącym się 31 grudnia 2010 r. uzupełniliśmy personel o 12 nowych pracowników. Planujemy dalej rozwijać naszą działalność poprzez kolejne angaże w całym 2011 roku. Ponadto otworzyliśmy nowe biuro w Krakowie służące za centrum regionalne oraz wspierające nasz karpacki program poszukiwań w tym regionie.

Chciałbym wykorzystać tę okazję i podziękować wszystkim naszym pracownikom, kontrahentom i konsultantom za ogromne zaangażowanie w tym roku. Składam też wyrazy uznania Milesowi Donnelly'emu, Malcolmowi Pattinsonowi i Nickowi Coatesowi, którzy opuścili Zarząd w 2010 r., za pomoc w latach formowania spółki Aurelian. Chciałbym też pożegnać Raya Godsona, który ustąpił

w tym roku ze stanowiska Company Secretary, i podziękować mu za doskonałe usługi, jakie świadczył dla Spółki od samego jej założenia. Najszczerze podziękowania składam też Michaelowi Seymourowi, który ustąpi ze swojego stanowiska na dorocznym walnym zgromadzeniu w dniu 25 maja 2011 r. Bez wątpienia wizja Michaela i jego wiodąca rola w zakładaniu i rozwijaniu Spółki miały fundamentalne znaczenie dla pozycji, jaką dzisiaj zajmuje firma Aurelian.

Prognoza

Rok 2010 był najbardziej pracowitym rokiem w historii Aurelian. W dalszym ciągu nadawaliśmy rozpędu naszemu projektowi gazu zamkniętego Siekierki, jednocześnie rozwijając portfel poszukiwań. Najważniejszym osiągnięciem było jednak osiągnięcie takiej pozycji finansowej i technicznej przez Spółkę, by mogła ona realizować swoje plany.

W 2011 r. Spółkę czeka punkt zwrotny – sukces w którymkolwiek z obszarów kluczowych doprowadzi do wygenerowania znacznej wartości oraz do przeklasyfikowania wartości naszego kapitału.

Z radością patrzymy na kolejny rok, szczególnie w obliczu nadziei, jakie w nim pokładamy.

John Conlin

Chairman

Podsumowanie CEO

Poprzez technologię ku nowym korzyściom

W sprawozdaniu rocznym za ubiegły rok przewidywałem, że rok 2010 może być najbardziej ekscytującym rokiem w historii Spółki. Mam ogromną przyjemność ogłosić teraz, że tak właśnie się stało. Działaliśmy zgodnie z ustalonym planem, wierząc nasz pierwszy wielokrotnie szczelinowany otwór poziomy („MFHW”) w Siekierkach, rozpoczynając pierwszy odwiert o dużym znaczeniu w pasie fałdów w Bieszczadach, uruchamiając dwie nowe jednostki biznesowe (jedną zajmującą się eksplorowanym złożem ropy naftowej w pokładach cechsztyńskich i drugą zajmującą się gazem konwencjonalnym w Karpatach) oraz prowadząc 9 badań sejsmicznych w 3 krajach w Europie Środkowej. Poprawiliśmy jakość naszego portfolio, sprzedając aktywa w Rumunii i podpisując listy intencyjne dotyczące partnerstw w zakresie polskich złóż gazu zamkniętego. Ponadto rozszerzyliśmy zakres stosowania technologii pól naftowych w branży, a jednocześnie w tym okresie wygenerowaliśmy znaczną wartość dla akcjonariuszy.

Naszą strategią pozostaje ocena i zagospodarowanie lądowych zasobów węglowodorów poprzez stosowanie konwencjonalnych technologii w niedostatecznie zbadanych systemach o udowodnionej obecności węglowodorów. W odniesieniu do złóż gazu zamkniętego oznacza to wiercenia poziome i stymulację złoża przez szczelinowanie, a w naszym nowym cechsztyńskim systemie roponośnym – stosowanie badań sejsmicznych 3D. W obszarze eksploracji w pasie fałdów i nasunięć stosujemy nowoczesne technologie sejsmiczne 2D oraz najnowsze koncepcje w zakresie geologii strukturalnej i nauk o Ziemi. Naszą przewagę wyznacza wiodąca pozycja pod względem powierzchni koncesji, około 20 lat doświadczeń zdobywanych przy operacjach w Europie Środkowej oraz szczególne relacje, jakie nawiązaliśmy w tym czasie w tym regionie.

Zrównoważony rozwój

W 2010 r. dokonaliśmy rewizji naszego podejścia do zdrowia, bezpieczeństwa, środowiska i społeczności. Podejście to określiliśmy mianem rozwoju zrównoważonego. Przyczyną takiego postępowania było uznanie przez nas znaczenia bardziej długoterminowego podejścia do takiego rozwoju. Choć jesteśmy małą firmą, przemysł naftowy i gazowniczy, w którym działamy, może mieć znaczący wpływ na zrównoważony rozwój. Dlatego podjęliśmy strategiczną decyzję o zajęciu się tym problemem zgodnie z najlepszymi praktykami branżowymi. Zobowiązujemy się do zapewniania bezpiecznego i odpowiedzialnego sposobu działania firmy przez cały czas w celu osiągnięcia przyjętego celu „Zero szkodliwości”.

Przez cały rok bezpieczeństwo i higiena pracy pozostawały na dobrym poziomie, bez wypadków powodujących absencję w pracy, bez urazów oraz bez ofiar śmiertelnych. Cały czas pracowaliśmy nad swoją polityką w tym zakresie, czego efektem był postęp we wszystkich obszarach. W Rumunii uzyskaliśmy akredytację zgodnie z normami ISO 9001:2008 i OHSAS 18001:2008. Planujemy starać się o takie akredytacje także w Polsce. Ponadto w Polsce ściśle współpracowaliśmy ze wszystkimi agencjami rządowymi w celu pomyślnego przeprowadzenia programów badań sejsmicznych 3D w obszarach Natura 2000 oraz w celu zrealizowania szczelinowania otworu Trzek-2 typu MFHW w pobliżu miasta Poznania. W 2011 r. przeprowadzimy miejską kampanię sejsmiczną 3D w Poznaniu z zastosowaniem geofonów bezprzewodowych – to pierwszy przypadek zastosowania takich urządzeń w Polsce, a jednocześnie rzeczywisty przykład technologii wynikającej z pragnienia zminimalizowania wpływu na środowisko.

W dalszym ciągu chcemy utrzymywać bliskie relacje ze społecznościami we wszystkich krajach, w których prowadzimy działalność.

Analiza ekonomiczna a europejska rewolucja w dziedzinie węglowodorów

Rynek energetyczny w Europie Środkowej nadal posiada silne podstawy gospodarcze. Duży udział importowanych surowców jest przyczyną silnego lokalnego zapotrzebowania na wydobycie rodzimych węglowodorów. Warunki podatkowe pozostają jednymi z najbardziej atrakcyjnych na świecie, a ceny gazu w Polsce w dalszym ciągu utrzymują się na stabilnym poziomie. Te podstawowe czynniki gospodarcze sprawiły, że na rynku pojawili się znaczący nowi gracze, zacieśniając konkurencję o nowe licencje i koncesje, jak również o usługi wymagane do przeprowadzenia niezbędnych programów

wierceń i poszukiwań. Firma Aurelian posiadająca przewagę wynikającą z pierwszeństwa na rynku, jak również dysponująca kompetencjami technicznymi i regionalnymi, jest idealnym partnerem dla wszelkich nowych graczy pojawiających się na tym rynku.

Nasze obszary kluczowe

Nasza strategia koncentruje się na dwóch obszarach kluczowych. Według kryteriów Aurelian „obszar kluczowy” musi potencjalnie móc zapewnić firmie Aurelian rezerwy netto o wartości ponad 500 mln \$ lub 50 mln baryłek ekwiwalentu ropy. Dwa obszary kluczowe Aurelian to basen permski, a w szczególności pokłady czerwonego spągowca i cechsztynu w środkowej i zachodniej Polsce, oraz pas fałdów i nasunięć karpackich w południowej Polsce, środkowej Rumunii i na Słowacji.

Obszar kluczowy 1

Basen permski – złoża gazu zamkniętego w pokładach czerwonego spągowca oraz systemy roponośne w cechsztyńskich utworach rafowych

Głównym obszarem zainteresowań w dalszym ciągu pozostawał projekt gazu zamkniętego Siekierki w pokładach czerwonego spągowca. W pierwszej połowie roku miały miejsce prace przygotowawcze i roboty ziemne w celu umożliwienia rozpoczęcia wiercenia otworu Trzek-2 zgodnie z harmonogramem. Wiercenie rozpoczęło się 30 czerwca. Był to pierwszy otwór MFHW wiercony w Polsce. Otwór pomyślnie wywiercono do całkowitej głębokości 4079 metrów. Następnie wywiercono sekcję poziomą, w której stwierdzono ok. 1380 metrów złóż gazu w pokładach czerwonego spągowca z potencjalnymi punktami optymalnego wydobycia, charakteryzujących się porowatością do 15%. Po zakończeniu roku ukończono operacje szczelinowania hydraulicznego – stymulacji przez szczelinowanie poddano 10 oddzielnych stref wzdłuż poziomej sekcji odwiertu. Pomimo wystąpienia problemów mechanicznych, które spowodowały brak wypływu w sześciu z dziesięciu tulei odwiertu, w otworze Trzek-2 stwierdzono stabilne tempo wydobycia wynoszące 3 mln scf/d. Obecnie w pełni poznano specyfikę tych problemów. Od tej chwili będzie stosowana nowa metodyka wykańczania odwiertów, tak by problemy te nie wystąpiły ponownie. Teraz będziemy wykonywać otwór boczny Trzek-2 z cementowaną kolumną rur okładzinowych, a następnie ponownie przeprowadzimy szczelinowanie, dążąc do tego, by w dalszej części tego roku osiągnąć docelowe tempo ok. 8 mln scf/d i móc uzyskać od 16 do 28 bcf zasobów możliwych do wydobycia.

W otworze Trzek-3, którego wiercenie rozpoczęło się w styczniu 2011 r., obecnie rozpoczyna się wykonywanie sekcji poziomej po napotkaniu kolumny gazu o wysokości 140 metrów. Pionowy otwór pilotowy i sekcja pozioma mają zostać ukończone pod koniec maja lub na początku czerwca 2011 r. Następnie rozpocznie się szczelinowanie hydrauliczne. Zgodnie z oczekiwaniami pod koniec czerwca lub na początku lipca ma zostać wyznaczone stabilne tempo wypływu. Celem wiercenia otworu Trzek-3 jest separowane wyniesienie stropu złoża w strukturze Siekierki; zasoby możliwe do wydobycia oszacowano na 16–28 bcf.

Na podstawie wyżej przedstawionych informacji planujemy rozpocząć wydobycie w projekcie Siekierki w II połowie 2012 r.

W trakcie roku poczyniliśmy znaczne postępy w realizacji instalacji przetwarzania gazu Siekierki, aby utrzymać docelowy termin pierwszych dostaw gazu z tego projektu, tj. II połowę 2012 r. Uzyskano najważniejsze pozwolenia środowiskowe i podpisano kontrakt zezwalający na przyłączenie do krajowej sieci przesyłu gazu. Ponadto trwa realizacja pilotowej fabryki oraz linii przesyłowych. Podpisaliśmy też list intencyjny z firmą BCK Engineering Inc. z siedzibą w Teksasie, działającą w branży inżynierii gazu ziemnego, na główną pozycję o długim czasie realizacji, tj. na instalację odazotowania. List ten pozwolił na finalizację umowy kupna-sprzedaży. Trwają postępy końcowych prac planistycznych i związanych z uzyskaniem pozwoleń. Z niecierpliwością czekamy na możliwość rozpoczęcia budowy po uzyskaniu ostatecznego pozwolenia na budowę, które ma zostać wydane w dalszej części 2011 r.

Latem 2011 r. wywiercimy otwór w eksplorowanym złożu Krzesinki, który (o ile przyniesie sukces) znacząco zwiększy potencjalne pierwotne zasoby geologiczne (GIIP) w strukturze Siekierki, przy szacunkowych zasobach wynoszących 45 bcf w wariacie pośrednim i 465 bcf w wariacie optymistycznym. Otwór ten wraz z dwoma otworami MFHW oraz dodatkowym odwiertem w naszej

koncesji Poznań Północ (planowanym na początek 2012 roku) zapewni nam dane, których potrzebujemy do optymalnego opracowania planu zagospodarowania naszego pola Siekierki, oraz wyznaczy drogę do rozpoczęcia wydobycia i osiągnięcia przepływu środków pieniężnych w II połowie 2012 r. To wczesne wydobycie pozwoli nam też złożyć wnioski o koncesję wydobywczą dla tego pola. Jest to nam potrzebne do potwierdzenia zasadności przejścia do programu zagospodarowania całego pola opartego na nawet 20 odwiertach.

Postępy i wyniki dotychczas uzyskane w naszym projekcie Siekierki stanowią doskonały przykład kompetencji personelu technicznego firmy Aurelian współpracującego z wyspecjalizowanymi kontrahentami stosującymi zaawansowane, ale już cieszące się uznaniem technologie, by osiągać istotne rezultaty.

System w cechsztyńskich utworach rafowych

W ubiegłym roku spółka Aurelian utworzyła nową firmę koncentrującą swoje działania na stwierdzonym już systemie w cechsztyńskich utworach rafowych w obszarze kluczowym basenu permskiego w zachodniej Polsce. Niedostatecznie zbadany cechsztyński system roponośny na obszarze należących do Aurelian koncesji Cybinka i Torzym przylega do kilku ostatnio odkrytych złóż ropy naftowej, w tym do bogatego obszaru BMB. W obu tych koncesjach mogą się też znajdować pola analogiczne do kompleksu Lubiatów – jednego z największych pól naftowych na Nizinach Środkowopolskich. Obecnie trwa zagospodarowywanie kompleksu Lubiatów. Zasoby tego pola ocenia się na 54 mln baryłek ropy i 194 bcf gazu. W sierpniu 2010 r. firma Aurelian pomyślnie zakończyła w swoich koncesjach program badań sejsmicznych 3D na obszarze 220 km². Obecnie trwa interpretacja danych z tego badania. Przewiduje się, że pod koniec 2011 i na początku 2012 r. zostaną wywiercone dwa otwory, z których każdy będzie miał na celu dotarcie do perspektywicznych zasobów ok. 12 mln baryłek ropy naftowej (netto dla firmy Aurelian).

Obszar kluczowy 2

Pas fałdów i nasunięć karpackich w południowej Polsce, na Słowacji i w środkowej Rumunii.

W trakcie roku firma Aurelian kontynuowała prace nad rozwojem drugiego obszaru kluczowego i realizowała strategię stosowania nowoczesnych technik sejsmicznych 2D do poszukiwań w obszarze fałdów i nasunięć. W 2010 r. Spółka pomyślnie pozyskała dane sejsmiczne 2D na długości 776 km na powierzchniach tego obszaru kluczowego.

W październiku 2010 r. rozpoczęto wiercenie otworu Niebieszczany-1 – pierwszego otworu z programu trzech odwiertów w należącej do Spółki koncesji Bieszczady w polskiej części Karpat. Otwór ten jest wiercony do maksymalnej głębokości 4800 m i ma dotrzeć do potencjalnych złóż ropy o zasobności do 100 mln baryłek (brutto). Otwór ma na celu zbadanie szeregu znajdujących się w tym regionie złóż o wcześniej stwierdzonej przydatności do wydobycia. Jeśli wyniki z tego otworu będą pomyślne, to ryzyko związane z kilkoma innymi potencjalnymi złożami podobnej wielkości znajdującymi się w tej samej strukturze zostanie zminimalizowane. Na podstawie istniejących danych z badań sejsmicznych 2D obejmujących ok. 20% powierzchni tej koncesji zmapowano zasoby perspektywiczne o łącznej wielkości do 680 mln baryłek bez uwzględnienia ryzyka. W marcu 2011 r. ukończono fazę pozyskiwania danych z drugiego badania 2D na długości 300 km obejmującego kolejne 20% powierzchni tej koncesji. Program przyszłych prac w tej koncesji zakłada ukończenie przetwarzania i interpretacji danych z tego drugiego badania 2D, a następnie (po wywierceniu i przetestowaniu otworu Niebieszczany-1) ponowne przetworzenie danych z pierwszego badania 2D, przygotowanie zmienionej bazy potencjalnych złóż oraz wywiercenie dwóch dalszych otworów.

W koncesji Karpaty Wschód zakończono pozyskiwanie danych sejsmicznych 2D na długości 136 km. Badanie to obejmie ok. 25% koncesji, a jego wyniki powinny być dostępne w II kwartale 2011 r. Program zaplanowany dla tej koncesji obejmuje dwa otwory, które mają być wiercone pod koniec 2011 r. i w roku 2012. W pełni zabezpieczono finansowanie tego programu. Przewiduje się, że po wywierceniu pierwszego lub drugiego otworu w tym programie Spółka podejmie starania o wydzierżawienie udziałów w koncesji.

W polskich Karpatach bardzo ucieszyła nas informacja o przyznaniu 100% udziałów w koncesji Poręba przylegającej do naszej koncesji Karpaty Zachód. Ta nowa koncesja zapewnia nam jeszcze większą skalę działań oraz poprawia perspektywy. Dzięki temu uruchamiamy nową jednostkę biznesową działającą w branży gazu konwencjonalnego w Karpatach. Jednostka ta obejmie swoim zakresem obszar 2562 km² i będzie miała na celu płytkie złoża gazu, które w szybki sposób możemy skomercjalizować. Projekt gazowy Lachowice w koncesji Karpaty Zachód to nasz pierwszy projekt w ramach tej nowej działalności. Podczas realizacji tego projektu będziemy wykonywać względnie niskokosztowy proces remontu odwiertu nastawiony na potencjalne złoża gazu o zasobności 20 bcf (brutto). Docelowo pierwsze dostawy gazu mają nastąpić do końca 2012 r.

W Karpatach słowackich i rumuńskich w dalszym ciągu czynimy znaczne postępy. W szczególności w słowackiej koncesji Svidnik pozyskano w trakcie roku dane z badań sejsmicznych 2D na dalszej długości 150 km. Interpretacja tych wyników ma być dostępna na początku II kwartału 2011 r. Na lata 2011 i 2012 planowane są dalsze prace sejsmiczne w naszych słowackich koncesjach Medzilaborce i Snina. Jest to wysoce perspektywiczny obszar z powierzchniowymi wysiękami ropy naftowej. Planujemy wywiercić tam jeden otwór w II połowie 2011 r., a następnie dwa kolejne w latach 2012 i 2013. Wierzymy, że obszar ten ma istotny potencjał eksploracyjny. Oprócz potencjalnego złoża o zasobności 816 bcf (brutto), w którym zamierzamy wywiercić otwór w II połowie 2011 r., rozpoznano też dalsze struktury o łącznej zasobności 750 bcf (brutto).

W tym roku w rumuńskim obszarze Cuejdiu pozyskano dane sejsmiczne 2D na długości 130 km. Na etapie wczesnej interpretacji rozpoznano trzy struktury roponośne zawierające 50–100 mln bbl (brutto). Ostateczna interpretacja tych danych sejsmicznych powinna zostać zakończona do II/III kwartału 2011 r., a w I połowie 2012 r. ma zostać wywiercony jeden otwór na obszarze tej koncesji. W naszej rumuńskiej koncesji Brodina na 2011 r. zaplanowano odwiert oceniający, który ma nam pomóc w lepszym poznaniu zasięgu naszych wcześniej odkrytych złóż Voitinel.

W 2010 r. firma Aurelian pozyskała znaczne ilości danych z nowoczesnych badań sejsmicznych 2D, aby lepiej zrozumieć specyfikę tego bogatego regionu. W latach 2011–2012 pozyskamy dalsze dane sejsmiczne i wywiercimy kolejne otwory poszukiwawcze na obszarze naszych koncesji w tym regionie.

Pozostałe aktywa i najważniejsze dane operacyjne

Po przeprowadzeniu strategicznej oceny naszej działalności w Rumunii Spółka obecnie reorganizuje swoje działania w tym kraju i przesuwa punkt największej koncentracji operacji na kluczowy obszar pasa fałdów i nasunięć karpackich. Analiza ta spowodowała założenie nowej spółki zależnej Aurelian Petroleum SRL w celu koncentracji na odkrytym złożu Voitinel oraz ukierunkowania działań eksploracyjnych na pas fałdów i nasunięć karpackich. Na mocy odpowiednich umów nasza nowa spółka zależna przyjmie rolę operatora tych dwóch aktywów. Dzięki tej strategicznej ocenie łatwiej było też podjąć decyzję o sprzedaży pozostałych udziałów firmy Aurelian w Rumunii poza obszarami kluczowymi, zarządzanych przez firmę Aurelian Oil and Gas (Romania) SRL (dalej: „AAGR”). W związku z tym firma Aurelian podpisała umowę zbycia akcji w celu sprzedaży AAGR firmie Raffles Energy Netherlands B.V. – spółce należącej do Raphael Group (dużego inwestora na rynku private equity). Nasze udziały niebędące udziałami kluczowymi zostały zbyte po cenie, z której jesteśmy zadowoleni (6,0–7,0 mln €). Co więcej istnieje możliwość uzyskania dalszych korzyści w zależności od powodzenia przyszłych działań eksploracyjnych AAGR. Ponadto transakcja ta pozwala nam przekierować znaczne zasoby oraz czas pracy kadry kierowniczej na nasze obszary kluczowe.

Jakkolwiek w Bułgarii grupa JV jest rozczarowana brakiem powodzenia obu otworów Golitza, to wierzy, że partnerzy mogą zintegrować informacje uzyskane z tych otworów z istniejącymi danymi sejsmicznymi 3D w celu poprawy jakości kolejnych celów eksploracji w obrębie formacji Avren na obszarze koncesji Golitza. Znaczne złoża gazu w otworze eksploracyjnym Shkorpilovtci South West R-01 to bardzo zachęcające odkrycie. Weźmiemy je pod uwagę wraz z informacjami uzyskanymi w pierwszym odwiercie z tego programu przy podejmowaniu decyzji o rozmiarach wszelkich przyszłych inwestycji finansowych w tym regionie. Bułgaria nie stanowi jednak obszaru kluczowego dla firmy Aurelian i te dwa otwory kończą obecne zobowiązania Spółki dotyczące wierceń w tym kraju.

Ludzie i wartości

W miarę rozwoju firmy cały czas podnosimy nasze kompetencje techniczne i umiejętności w zakresie realizacji projektów na wszystkich poziomach funkcjonowania Spółki. Na poziomie wykonawczym znaczny wkład miał Joel Price jako Chief Petroleum Engineer. Decydujące znacznie miało także zwiększenie możliwości poszukiwawczych wraz z mianowaniem Johna Smallwooda na stanowisko Exploration Director. Obecnie jesteśmy w trakcie tworzenia zespołu ds. prac podpowierzchniowych złożonego ze starszych geologów i geofizyków z Wielkiej Brytanii i Polski. Otworzyliśmy ponadto nasze krakowskie biuro w celu zapewnienia centrum regionalnego oraz wsparcia działań poszukiwawczych w Karpatach, gdzie budujemy głębokie kompetencje w zakresie geologii strukturalnej i poszukiwań w pasie fałdów i nasunięć.

Na potrzeby naszego sztandarowego projektu Siekierki skompletowaliśmy zespół doskonałych specjalistów posiadających dogłębne kompetencje techniczne w zakresie zamkniętych złóż gazu oraz wiedzę i doświadczenie umożliwiające przekucie tych dóbr intelektualnych na sukces komercyjny. Najważniejszym celem na lata 2011–12 jest dalsze organizowanie zespołu jako Centrum Doskonalenia Kadr w zakresie gazu zamkniętego oraz wykorzystywanie tak zdobywanej wiedzy do dalszego wzmacniania przewagi Spółki nad konkurencją.

Dysponujemy wyjątkowym zespołem osób pracujących dla Aurelian. Nasi pracownicy tworzą nowe sposoby współpracy i budują odrębną kulturę pracy, z której jesteśmy dumni. Kultura ta, której nadaliśmy nazwę „DNA Aurelian”, wiąże zestaw wartości: prawość, odwagę, odporność, „gospodarskie podejście” oraz przede wszystkim mentalność zwycięzcy. Wartości te definiują miejsce, w którym obecnie się znajdujemy.

Chciałbym też przyłączyć się do uwag Johna Conlina i podziękować pracownikom, kontrahentom, konsultantom i ich rodzinom za ciężką pracę przez cały rok. Obecnie kierujemy właściwe osoby do odpowiednich miejsc, aby realizować nasz program i naszą strategię.

Nasze relacje

Wzmocniliśmy nasze strategiczne relacje ze wszystkimi naszymi kluczowymi partnerami – firmami z branży naftowej jak również z dostawcami usług. W Polsce podpisaliśmy listy intencyjne (MOU) z PGNiG i FX Energy w celu współpracy przy technicznej ocenie złóż gazu zamkniętego. W dalszym ciągu współpracujemy także z firmą Avobone przy rozwoju działalności w naszym kluczowym obszarze gazu zamkniętego oraz z przedsiębiorstwem Romgaz w naszym kluczowym obszarze pasa fałdów i nasunięć karpaccich. Nasze doświadczenie, wiedza o regionie i możliwości sprawiają, że jesteśmy partnerem chętnie wybieranym zarówno przez krajowe spółki naftowe, jak i nowych operatorów. W przyszłości chcielibyśmy dalej rozwijać te relacje, jak również relacje z naszymi kluczowymi dostawcami usług – firmami Nafta Piła, Halliburton, Schlumberger, Geofizyka Kraków, Geofizyka Toruń, ILF i BCKK.

Wyniki za rok 2010

W wyniku pozyskania w tym roku 139,0 mln € (132,4 mln € po odliczeniu opłat) nowego kapitału firma Aurelian osiągnęła jeden ze swoich kluczowych celów, tj. zabezpieczyła kapitał wystarczający na sfinansowanie rozwoju kluczowego projektu gazu zamkniętego Siekierki aż do pierwszych dostaw w 2012 r. oraz na podjęcie wszechstronnego programu wierceń poszukiwawczych w dwóch obszarach kluczowych firmy. Na dzień 31 grudnia 2010 r. spółka Aurelian dysponowała środkami pieniężnymi oraz innymi aktywami pieniężnymi na kontynuację operacji w wysokości 114,7 mln € (wartość z bilansu), co stanowi wzrost o 100,7 mln € (720%) w stosunku do analogicznej wartości (14,0 mln €) na 31 grudnia 2009 r.

W trakcie roku Spółka podjęła się także skrupulatnej analizy portfela aktywów, która w rezultacie spowodowała oczekiwane zbycie elementów działalności na terenie Rumunii leżących poza obszarami kluczowymi. Zabezpieczono też rezerwy na skapitalizowane koszty eksploracji niezwiązane z obszarami kluczowymi, które dają niewielką szansę na wykorzystanie komercyjne. Straty wynikające z przerwania operacji w Rumunii poza obszarami kluczowymi wraz z rezerwami w innych obszarach niebędących obszarami kluczowymi stanowiły 11,8 mln € ze zgłoszonej przez Spółkę straty po opodatkowaniu wynoszącej 16,9 mln € (2009 r.: 0,4 mln €). W wyniku przerwania naszych operacji w Rumunii poza

obszarami kluczowymi w skonsolidowanym sprawozdaniu dotyczącym dochodów całościowych nie wyszczególniono przychodów i kosztów związanych z takimi operacjami; dalsze szczegóły podano w rozdziałach „Przegląd finansów” oraz „Uwagi do sprawozdań”.

Wzrost aktywów netto o 116,9 mln € do poziomu 175,1 mln € w roku kończącym się 31 grudnia 2010 r. odzwierciedla przychody netto w wysokości 132,4 mln € wynikające z dwóch uplasowań przeprowadzonych w trakcie roku, wpływ straty 16,9 mln € z lat ubiegłych, dodatni ruch kapitału wskutek rezerwy na różnice kursowe w wysokości 1,2 mln € oraz wzrost rezerw na płatności w formie akcji o 0,2 mln €. Bardziej szczegółowy komentarz o finansowych wynikach Spółki w ostatnim roku oraz o jej pozycji finansowej na koniec roku zamieszczono w rozdziale „Przegląd finansów” w niniejszym sprawozdaniu rocznym.

Podsumowanie i prognoza

Rok 2010 był dla firmy Aurelian rokiem niezwykle ekscytującym i pełnym sukcesów. Kolejny rok zapowiada się jeszcze bardziej obiecująco. W projekcie Siekierki przeprowadzimy testy pierwszych dwóch otworów MFHW, zatwierdzimy i zbudujemy pilotowe instalacje oraz przeprowadzimy długoterminowe testy wydobywania. W projekcie Lachowice w ramach naszej działalności w obrębie karpaccich złóż gazu konwencjonalnego zrealizujemy proces remontu odwiertu. Początek wydobywania gazu z obu tych projektów docelowo zaplanowano na drugą połowę 2012 r.

W nadchodzącym roku będziemy pozyskiwać dane z badań sejsmicznych 2D i 3D na długości 1455 km w ramach ośmiu projektów badawczych na całym terenie naszych obszarów kluczowych. Badania te będą miały na celu zwiększenie skali projektu gazu zamkniętego Siekierki, a w pasie fałdów i nasunięć karpaccich ostateczne potwierdzenie perspektywicznych struktur do wierceń w latach 2011–12 oraz ustalenie nowych docelowych struktur do wierceń planowanych na rok 2013 i późniejsze lata.

Zamierzamy także dalej rozwijać nasze działalności w zakresie ropy naftowej w utworach rafowych oraz w zakresie karpacciego gazu konwencjonalnego. Z niecierpliwością oczekujemy na realizację potencjału tych dwóch obszarów. W dalszym ciągu będziemy opierać się na relacjach i strategicznych partnerstwach, jakie już nawiązaliśmy, z zamiarem dalszego zwiększania możliwości rozwoju. Zamierzamy ponadto ustanowić Centra Doskonalenia Kadr wokół naszych obszarów kompetencji takich jak prace inżynierskie/wykończeniowe (w przypadku złóż gazu zamkniętego) oraz geologia strukturalna / badania sejsmiczne (w pasie fałdów i nasunięć). Są to kluczowe obszary kompetencji firmy Aurelian i wierzymy, że poprzez te centra będziemy mogli zyskać przewagę nad konkurencją.

Rozwój technologii i możliwości pozostanie na pierwszym planie naszej strategii. Będziemy starali się rozszerzać te granice, aby zawsze dysponować najlepszymi i najnowocześniejszymi technologiami, najlepiej predestynowanymi do realizacji potencjału naszego portfolio. Dla działalności biznesowej najważniejsze jest jednak budowanie potencjału, tak by w razie wystąpienia jakiegokolwiek problemu dysponować talentami, doświadczeniem, finansami i dyscypliną intelektualną pozwalającymi przezwyciężyć napotkane trudności.

Dysponujemy wspaniałym portfelem aktywów, silnymi podstawami finansowymi i utalentowaną kadrą. W kolejnych dwóch latach będziemy starać się rozpocząć wydobywanie zarówno w projekcie gazu zamkniętego Siekierki, jak i w projekcie karpacciego gazu konwencjonalnego Lachowice. Przeprowadzimy też wszechstronny program poszukiwań i oceny złóż, który (o ile zakończy się sukcesem) przekształci firmę Aurelian w dojrzałą spółkę poszukiwawczo-wydobywczą.

Rowen Bainbridge

Chief Executive Officer

Skonsolidowane sprawozdanie dotyczące dochodów całościowych

Rok kończący się 31 grudnia 2010 r.

	Uwagi	Rok kończący się 31.12.2010 tys. €	Rok kończący się 31.12.2009 tys. €
Przychód		-	-
Koszt własny sprzedaży		-	-
Zysk brutto		-	-
Pozostałe wydatki administracyjne		(3763)	(2251)
Koszty specjalistyczne związane z transakcjami		(14)	659
Ujemne różnice kursowe		(399)	74
Płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych		(170)	(394)
Zmniejszenie kosztów poszukiwań		(4620)	(33)
Wydatki administracyjne razem		(8966)	(1945)
Inne dochody operacyjne		14	42
Straty operacyjne		(8952)	(1903)
Dochody finansowe		1055	73
Wydatki finansowe		(1782)	(493)
Strata brutto		(9679)	(2323)
Opodatkowanie		-	-
Strata w wyniku kontynuacji operacji		(9679)	(2323)
(Strata)/zysk wynikający z przerwanych operacji (przed opodatkowaniem)	2	(7202)	1894
Strata roczna przypadająca na właścicieli spółki macierzystej		(16 881)	(429)
Inne dochody całościowe			
Dodatnie/(ujemne) różnice kursowe		1166	(524)
Łączne dochody całościowe przypadające na właścicieli spółki macierzystej		(15 715)	(953)
		Rok kończący się 31.12.2010 eurocenty	Rok kończący się 31.12.2009 eurocenty
Strata przypadająca na jedną akcję – strata podstawowa i rozwodniona przypadająca na akcję zwykłą o nominale 5 p	3	(4,94) c	(0,23) c

Sprawozdanie dotyczące zmian w kapitale

Rok kończący się 31 grudnia 2010 r.

	Kapitał akcyjny tys. €	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej tys. €	Rezerwa na płatności w formie akcji tys. €	Rezerwa na różnice kursowe tys. €	Inne rezerwy tys. €	Ujemne saldo z lat ubiegłych tys. €	Kapitał akcyjny razem tys. €
Na dzień 1.01.2009 r.	9892	58 639	1730	(8955)	3	(15 358)	45 951
Strata za rok	-	-	-	-	-	(429)	(429)
Strata na różnicach kursowych	-	-	-	(524)	-	-	(524)
Wyemitowany kapitał akcyjny	5606	7881	-	-	-	-	13487
Koszt emisji akcji	-	(664)	-	-	-	-	(664)
Płatności w formie akcji	-	-	394	-	-	-	394
Na dzień 31.12.2009 r.	15 498	65 856	2124	(9479)	3	(15 787)	58215
Strata za rok	-	-	-	-	-	(16 881)	(16 881)
Zysk z tytułu różnic kursowych	-	-	-	1166	-	-	1166
Wyemitowany kapitał akcyjny	14 852	124 725	-	-	-	-	139 577
Koszt emisji akcji	-	(7175)	-	-	-	-	(7175)
Płatności w formie akcji	-	-	171	-	-	-	171
Na dzień 31.12.2010 r.	30 350	183 406	2295	(8313)	3	(32 668)	175 073

Kapitał akcyjny

Kwoty subskrypcji kapitału akcyjnego po wartości nominalnej.

Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej odpowiada kwotom otrzymanym przez Spółkę z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej.

Rezerwa na płatności w formie akcji

Bilans posiadanych rezerw na płatności w formie akcji odpowiada godziwej wartości opcji na akcje oraz akcji odroczonej, które zostały zaksięgowane w „Sprawozdaniu dotyczącym dochodów całościowych” po wdrożeniu międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej IFRS 2.

Rezerwa na różnice kursowe

Rezerwa na różnice kursowe obejmuje operacje związane z przeliczaniem transakcji w podmiotach zależnych, w których euro nie jest walutą podstawową w rozliczeniach.

Ujemne saldo z lat ubiegłych

Łączny zysk i strata netto przedstawione „Sprawozdaniu dotyczącym dochodów całościowych” po odjęciu kwot uznanych bezpośrednio w kapitale.

Sprawozdanie o sytuacji finansowej

Rok kończący się 31 grudnia 2010 r.

	Grupa Na dzień 31.12.2010 r. tys. €	Grupa Na dzień 31.12.2009 r. tys. €
Aktywa trwałe		
Koszty gazu i ropy naftowej przed określeniem	56 511	40 210
Inne wartości niematerialne i prawne	16	23
Rzeczowe aktywa trwałe	178	4999
Inwestycje	-	-
	<hr/> 56 705	<hr/> 45 232
Aktywa obrotowe		
Zapasy	-	3
Towary oraz inne należności	10 977	4650
Środki pieniężne oraz inne aktywa pieniężne	114 729	13 989
Aktywa w grupach do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	9020	-
	<hr/> 134 726	<hr/> 18 642
Aktywa razem	<hr/> 191 431	<hr/> 63 874
Zobowiązania krótkoterminowe		
Towary oraz inne zobowiązania	(13 163)	(3403)
Kredyty i pożyczki	(1241)	(635)
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami w grupach do zbycia zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	(1954)	-
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty i pożyczki	-	(1621)
Aktywa netto	<hr/> <hr/> 175 073	<hr/> <hr/> 58 215
Kapitał i kapitał rezerwowy		
Wpłacony własny kapitał akcyjny	30 350	15 498
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	183 406	65 856
Rezerwa na płatności w formie akcji	2295	2124
Rezerwa na różnice kursowe	(8313)	(9479)
Inne rezerwy	3	3
Ujemne saldo z lat ubiegłych	(32 668)	(15 787)
	<hr/> 175 073	<hr/> 58 215

Sprawozdania finansowe zostały zatwierdzone i dopuszczone do wydania przez Zarząd w dniu 20 kwietnia 2011 r. W imieniu Zarządu podpisał:

R. H. Bainbridge

Director

Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych

Rok kończący się 31 grudnia 2010 r.

	Uwagi	Grupa Rok kończący się 31.12.2010 r. tys. €	Grupa Rok kończący się 31.12.2009 r. tys. €
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Środki pieniężne (wykorzystane)/wytworzone w toku działalności operacyjnej	4	(8266)	1540
Opłacone odsetki		(92)	(487)
Opłacony podatek		(3)	(6)
<i>Środki pieniężne netto (wykorzystane)/wytworzone w toku działalności operacyjnej</i>		<u>(8361)</u>	<u>1047</u>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Zakup rzeczowych aktywów trwałych		(349)	(238)
Zakup niematerialnych aktywów trwałych		(19 912)	(8242)
Udział w kosztach poeksploacyjnych		-	2417
Otrzymane odsetki		397	92
<i>Środki pieniężne netto wykorzystane w toku działalności inwestycyjnej</i>		<u>(19 864)</u>	<u>(5971)</u>
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Przychody z emisji akcji zwykłych po odliczeniu kosztów emisji		132 402	12 823
Splata pożyczki Gemini		(509)	(247)
Koszty operacji finansowych		(500)	-
<i>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</i>		<u>131 393</u>	<u>12 576</u>
Wzrost środków pieniężnych oraz innych aktywów pieniężnych w danym roku		103 168	7652
Środki pieniężne oraz inne aktywa pieniężne na początek roku		13 989	6019
Różnice kursowe		(766)	318
Środki pieniężne oraz inne aktywa pieniężne na koniec roku		<u>116 391</u>	<u>13 989</u>

Środki pieniężne oraz inne aktywa pieniężne na dzień 31 grudnia 2010 r. obejmują kwotę 1,7 mln € zaklasyfikowaną jako aktywa przeznaczone do sprzedaży w „Sprawozdaniu o sytuacji finansowej Grupy”. Kwota 114,7 mln € odnosi się do kontynuacji operacji.

Uwagi do sprawozdań

1. Dane segmentowe

Grupa posiada pięć segmentów uwzględnianych w sprawozdaniach. Segmenty te ujęto poniżej: Wyniki operacyjne każdego z tych segmentów są regularnie monitorowane przez osoby podejmujące najważniejsze decyzje operacyjne w Grupie w celu określenia sposobu alokacji zasobów i oceny wyników poszczególnych segmentów.

W ciągu roku odnotowano przychód 2,317 mln € (2009 r.: 2,977 mln €) w segmencie rumuńskim, w którym Spółka przerwała działalność, w odniesieniu do klientów, którzy wnieśli 10% lub więcej całkowitych przychodów Grupy w minionym roku.

2010	Polska tys. €	Rumunia tys. €	Bułgaria tys. €	Słowacja tys. €	Korporacja tys. €	Razem tys. €	Korekty* tys. €	Razem tys. €
Przychód	-	2317	-	-	-	2317	(2317)	-
Koszt własny sprzedaży	-	(1303)	-	-	-	(1303)	1303	-
Inne koszty operacyjne (netto)	(584)	(412)	(10)	(63)	(3675)	(4744)	412	(4332)
Utrata wartości i rezerwy	(304)	(9004)	(3117)	(2)	(15)	(12 442)	7822	(4620)
Wynik segmentu (strata operacyjna)	(888)	(8402)	(3127)	(65)	(3690)	(16 172)	7220	(8952)
Dochody finansowe	8	23	-	1	1046	1078	(23)	1055
Wydatki finansowe	(1)	(2)	-	-	(1781)	(1784)	2	(1782)
Strata brutto	(881)	(8381)	(3127)	(64)	(4425)	(16 878)	7199	(9679)
Opodatkowanie	-	(3)	-	-	-	(3)	3	-
Strata za rok	(881)	(8384)	(3127)	(64)	(4425)	(16 881)	7202	(9679)

* Korekty dotyczą przerwanych operacji w Rumunii (zob. uwaga 2).

2010	Polska tys. €	Rumunia tys. €	Bułgaria tys. €	Słowacja tys. €	Korporacja tys. €	Rumunia (zaprzymanie operacji) tys. €	Razem tys. €
Aktywa segmentu	58 958	3693	2457	5236	112 067	9020	191 431
Pasywa segmentu	(8340)	-	(2533)	(1184)	(2347)	(1954)	(16 358)
Koszt nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych za rok	23 522	1347	956	1508	(200)	1654	28 787
Amortyzacja, zużycie i utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	(17)	-	(10)	-	(113)	(711)	(851)

2009	Polska tys. €	Rumunia tys. €	Bułgaria tys. €	Słowacja tys. €	Korporacja tys. €	Razem tys. €	Korekty* tys. €	Razem tys. €
Przychód	-	2977	-	-	-	2977	(2977)	-
Koszt własny sprzedaży	-	(780)	-	-	-	(780)	780	-
Inne koszty działalności operacyjnej (netto)	(414)	(249)	(52)	(106)	(1298)	(2119)	249	(1870)
Utrata wartości i rezerwy	-	(59)	-	(28)	(5)	(92)	59	(33)
Wynik segmentu (strata)/zysk operacyjny	(414)	1889	(52)	(134)	(1303)	(14)	(1889)	(1903)
Dochody finansowe	7	13	-	1	65	86	(13)	73
Wydatki finansowe	-	(2)	-	-	(493)	(495)	2	(493)
Strata brutto	(407)	1900	(52)	(133)	(1731)	(423)	(1900)	(2323)
Opodatkowanie	-	(6)	-	-	-	(6)	6	-
Strata za rok	(407)	1894	(52)	(133)	(1731)	(429)	(1894)	(2323)

* Korekty dotyczą przerwanych operacji w Rumunii (zob. uwaga 2).

2009	Polska tys. €	Rumunia tys. €	Bułgaria tys. €	Słowacja tys. €	Korporacja tys. €	Razem tys. €
Aktywa segmentu	27 485	18 071	3172	2492	12 654	63 874
Pasywa segmentu	(227)	(543)	(984)	(600)	(3305)	(5659)
Koszt nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych za rok	4036	2711	1448	298	199	8692
Wpływy z dzierżawy udziałów w koncesjach	-	-	(2417)	-	-	(2417)
Amortyzacja, zużycie i utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	(12)	(325)	(10)	-	(182)	(529)

Uwagi do sprawozdań (ciąg dalszy)

2. Operacje przerwane

W 2010 r. Zarząd ogłosił zamiar zracjonalizowania operacji firmy Aurelian w Rumunii i skoncentrowania uwagi na kluczowych obszarach działań firmy.

W lutym 2011 r. Spółka ogłosiła podpisanie umowy o zbyciu akcji dotyczącej sprzedaży całego kapitału akcyjnego rumuńskiej spółki zależnej Aurelian Oil & Gas (Romania) S.R.L. (AOGR) firmie Raffles Energy Netherlands B.V. należącej do Raphael Group. Sprzedaż obejmie firmę AOGR, aktywa zakładu wydobywania gazu Bilca oraz koncesje Suceava i Bacau. Grupa Aurelian zachowała dwie koncesje posiadane przez AOGR, tj. koncesję Cujeidiu oraz poszukiwawczą część koncesji Brodina, które zostaną przeniesione do nowo utworzonego podmiotu Grupy – Aurelian Petroleum S.R.L. Zarząd ma nadzieję ogłosić zakończenie sprzedaży w drugim kwartale 2011 r.

Suma zapłacona na zakończenie transakcji będzie obejmować kwotę 5,3 mln € w związku z aktywami w złożach ropy naftowej i gazu, jak również płatności wynikające z kapitału obrotowego oraz spłatę kapitału wprowadzonego do AOGR od dnia rozpoczęcia obowiązywania transakcji, tj. od 30 czerwca 2010 r. Oczekuje się całkowitego wpływu na poziomie ok. 7,1 mln €.

Korporacyjne aktywa AOGR oraz aktywa trwałe związane ze sprzedawanymi koncesjami zaklasyfikowano w „Sprawozdaniu o sytuacji finansowej” jako przeznaczone do sprzedaży.

Poniżej przedstawiono sumy głównych klas aktywów oraz zobowiązań związanych z tymi operacjami:

	31.12.2010 r. tys. €
Koszty gazu i ropy naftowej przed określeniem	2275
Inne wartości niematerialne i prawne	29
Rzeczowe aktywa trwałe	4090
Zapasy	4
Towary oraz inne należności	960
Środki pieniężne oraz inne aktywa pieniężne	1662
	9020
Towary oraz inne zobowiązania	(1943)
Kredyty i pożyczki	(11)
	(1954)

Straty w wyniku przerwania operacji ujęte w „Sprawozdaniu dotyczącym dochodów całościowych” można przeanalizować w następujący sposób:

	31.12.2010 r. tys. €
Sprzedaż gazu	2317
Koszt własny sprzedaży	(1303)
Inne wydatki działalności gospodarczej netto	(398)
Strata uznana przy wycenie aktywów do wartości godziwej pomniejszonej o koszty poniesione do dnia sprzedaży	(7815)
Zysk brutto	(7199)
Podatek do zapłacenia	(3)
Całkowita strata uznana w odniesieniu do przerwania operacji	(7202)

Sprawozdanie grupy z przepływu środków pieniężnych zawiera następujące elementy związane z przerwaniem operacjami:

	31.12.2010 r. tys. €
Przepływy środków pieniężnych netto przypisane do działalności operacyjnej	2065
Przepływy środków pieniężnych netto przypisane do działalności inwestycyjnej	(1632)
Przepływy środków pieniężnych netto przypisane do działalności finansowej	-

Uwagi do sprawozdań (ciąg dalszy)

3. Strata przypadająca na jedną akcję

	31.12.2010 r. tys. €	31.12.2009 r. tys. €
Strata za dany okres związana z kontynuacją operacji	(9679)	(2323)
(Strata)/zyski za okres związane z operacjami przerwany	(7202)	1894
	<u>(16 881)</u>	<u>(429)</u>
	Liczba	Liczba
Bazowa średnia ważona liczby akcji	<u>341 658 297</u>	<u>189 500 889</u>
	centów	centów
Strata na akcję 5 p (w eurocentach) związana z kontynuacją operacji	(2,83) c	(1,23) c
Strata na akcję 5 p (w eurocentach) związana z operacjami przerwany	(2,11) c	-
Rozwodnione zyski na akcję 5 p (w eurocentach) związane z operacjami przerwany	-	0,97 c

Realizacja opcji na akcje i warrantów doprowadziłaby do rozwodnienia przyszłych zysków przypadających na 1 akcję.

Rozwodnioną stratę przypadającą na jedną akcję obliczono wg postanowień IAS 33 i wynosi ona tyle samo, co bazowa strata na jedną akcję za dany okres.

W przypadku kontynuowania operacji uznaje się, że efekt emisji wszelkich potencjalnych akcji zwykłych wynikających z realizacji opcji typu forward ma charakter anty-rozwadniający. Z powyższych obliczeń dla kontynuacji operacji wyłączono 10 143 365 (2009 r.: 12 677 987) potencjalnych akcji zwykłych ze względu na ich anty-rozwadniający charakter.

4. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

	31.12.2010 r. tys. €	31.12.2009 r. tys. €
Strata po opodatkowaniu	(16 881)	(429)
<i>Korekty:</i>		
Dochody finansowe	(1078)	(86)
Wydatki finansowe	1784	495
Inne dochody operacyjne	(66)	(43)
Obciążenia podatkowe za rok	3	6
Płatności w formie akcji	170	394
Zmniejszenie kosztów poszukiwań	4627	92
Rezerwa na wycenę aktywów przeznaczonych do sprzedaży do wartości godziwej pomniejszonej o koszty poniesione do dnia sprzedaży	7815	-
Amortyzacja i zużycie	851	1522
Saldo po stronie „ma” wskutek zmniejszenia kosztów zagospodarowania złóż ropy naftowej i gazu	-	(1005)
Rezerwa na pomniejszenie wartości należności kredytowych spółek zależnych	-	-
Różnice kursowe	258	(210)
Zmniejszenie zapasów	-	3
(Wzrost)/spadek w towarach oraz innych należnościach	(7290)	2614
(Spadek)/wzrost w towarach oraz innych zobowiązaniach	1541	(1411)
Odstąpienie od pożyczki w związku z rozliczeniem wycofania się partnera z dzierżawy udziałów	-	(402)
Środki pieniężne wytworzone (wykorzystane) w związku z operacjami	<u>(8266)</u>	<u>1540</u>

5. Publikacja sprawozdań niestatutowych

Jakkolwiek informacje finansowe ujęte w tym wstępnym ogłoszeniu przygotowano zgodnie z kryteriami ujmowania i wyceny zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (IFRS), to niniejsze ogłoszenie nie zawiera wystarczających informacji, by zachować zgodność z IFRS.

Informacje finansowe określone powyżej nie stanowią statutowych sprawozdań Spółki za lata 2009 lub 2010. Sprawozdania statutowe za lata kończące się 31 grudnia 2010 r. i 31 grudnia 2009 r. zostały ogłoszone przez niezależnych audytorów. Raport niezależnych audytorów dotyczący sprawozdania rocznego i sprawozdań finansowych za oba te lata został wydany bez zastrzeżeń, nie zwracano w nim uwagi (poprzez uwypuklenie) na żadne kwestie i nie zawierał on żadnych oświadczeń na mocy artykułów 498(2) lub 498(3) Prawa o spółkach (*Companies Act*) z 2006 r.

Statutowe sprawozdania finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2009 r. zostały przedłożone Kierownikowi Rejestru Spółek. Statutowe sprawozdania finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2010 r. przygotowane zgodnie z IFRS zostaną przedłożone Kierownikowi Rejestru Spółek we właściwym czasie.

6. Sprawozdanie roczne

Sprawozdanie roczne Spółki zostanie przesłane akcjonariuszom na początku maja, a następnie zostanie udostępnione na stronie internetowej Spółki pod adresem www.aurelianoil.com.