

30 września 2011 r.

Aurelian Oil & Gas PLC („Aurelian” lub „Spółka”)

Sprawozdanie okresowe za rok 2011

Wstęp

Aurelian, firma zajmująca się poszukiwaniami i wydobywaniem gazu i ropy naftowej, koncentrująca swoją działalność w Europie Środkowej, ma przyjemność przedstawić sprawozdanie półroczne za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2011 r. Aurelian posiada 28 koncesji na terenie Polski, Słowacji, Rumunii i Bułgarii, które obejmują 4,8 miliona akrów oraz zdywersyfikowany portfel inwestycji, w którego skład wchodzi znaczne procentowo udziały kapitałowe. Spółka rozkłada ryzyko w wielu systemach złóż gazu i ropy. Aurelian posiada fundusze na realizację programu poszukiwań obejmującego 13 otworów w ciągu najbliższych dwóch lat. Program jest ukierunkowany na szereg złóż o potencjalnie dużym znaczeniu.

Choć stwierdzenie to dotyczy głównie okresu do 30 czerwca 2011 r., znaczący postęp, którego Spółka dokonała do tej pory został przyćmiony przez ostatnie wyniki badań z otworu Trzek-3 ogłoszone w dniu 16 września 2011 r., a także przez spadek ceny naszych akcji związany z ujawnieniem tej informacji. Pełna ocena projektu gazu zamkniętego Siekierki oraz nasze plany dotyczące kontynuacji programu oceny zostaną przekazane do publicznej informacji przed końcem roku. Do tego czasu Spółka skupi się na optymalizacji nakładów kapitałowych i tworzeniu wartości dla akcjonariuszy przez skuteczną realizację naszego planu rozwoju poszukiwań konwencjonalnych.

Najważniejsze posunięcia operacyjne

W projekcie gazu zamkniętego Siekierki w Polsce wywiercono, zainstalowano i przetestowano pierwsze dwa wielokrotnie szczelinowane otwory poziome („MFHW”). Początkowe trudności mechaniczne z zainstalowaniem otworu Trzek-2 zostały pomyślnie przezwyciężone w otworze Trzek-3. Z otworu Trzek-3 wydobyto w ustabilizowanym tempie 3,2 mln scf na dzień po 28 dniach testowania. To tempo wskazuje, że podobnie jak w przypadku otworu Trzek-2, dla otworu Trzek-3 przewiduje się wydobywanie w granicach od 4 bcf do 8 bcf. Opracowywane są obecnie szczegóły prac w celu określenia metod poprawy wydajności z otworu w przyszłości oraz lepszego informowania o pełnym planie zagospodarowania złoża.

- 24 czerwca 2011 r. rozpoczęto wiercenie perspektywicznego otworu poszukiwawczego Krzesinki ukierunkowanego na wariant pośredni GIIP 60 bcf. Ponadto obecnie wykonywane jest wiercenie w złożu czerwonego spągowca, którego wyniki spodziewane są w październiku.
- Pierwsze w Polsce badanie sejsmiczne 3D na obszarze zabudowanym zostało zakończone w bloku 206 w pobliżu Poznania na terenie ponad 120 km². Ma ono na celu dokonanie oceny północno-zachodniego rozszerzenia pola gazu zamkniętego Siekierki. Interpretacja i inwentaryzacja obiektów perspektywicznych przewidywana jest w 1 kw. 2012 r.
- W otworze Niebieszczany-1, pierwszym z programu trzech otworów w bloku perspektywicznych złóż ropy w Bieszczadach w południowej Polsce, po dowierceniu się do głębokości 4.219 metrów napotkano rozległe zasoby ropy i gazu, w tym w dwóch przedziałach o łącznej długości formacji wynoszącej 60 metrów, z których już wydobyto ropę, gaz i

kondensat we wcześniejszych testach kolumny przewodu wiertniczego. Wyniki testów tego otworu spodziewane są w 4 kw. 2011 r. Informacje przekaze Operator (spółka PGNiG).

- Uzyskano dane sejsmiczne 2D na długości 575 km z dwóch badań obejmujących pasmo fałdów i nasunięć karpaccich w Rumunii. Pierwsze badanie obejmowało blok 208 w Polsce, a drugie, poszerzające złoża perspektywiczne, przeprowadzone było w naszym słowackim obszarze pasma fałdów i nasunięć.
- Nasze zasoby ludzkie zostały znacznie wzmocnione przez ustanowienie Środkowoeuropejskiej Bazy Operacyjnej w Krakowie oraz zatrudnienie nowej osoby na stanowisku dyrektora ds. poszukiwań, pana Johna Smallwooda oraz zespołu doświadczonych geologów i geofizyków. Nasza działalność w Środkowej Europie została wzmocniona dzięki mianowaniu pana Piotra Rozwadowskiego, osoby o bardzo dużym doświadczeniu, na stanowisko dyrektora niewykonawczego.

Najważniejsze aspekty finansowe

- Strata przed opodatkowaniem stabilna w wysokości 2.463.000 € (w pierwszej połowie 2010 r.: 2.549.000 €). Wyższe koszty administracyjne w tym okresie spowodowane były wzrostem nakładów na potencjał wewnętrzny, a skompensowane wyższymi przychodami finansowymi i niższymi kosztami finansowania.
- Spółka zainwestowała 23.936.000 € (w pierwszej połowie 2010 r.: 3.469.000 €) w wartości niematerialne i rzeczowe aktywa trwałe. Większość inwestycji związanych było z działalnością w Polsce, w szczególności z projektem gazu zamkniętego Siekierki.
- Uzyskano 5.300.000 € świadczeń oraz 1.550.000 € kapitału obrotowego i korekt ze sprzedaży aktywów niekluczowych w Rumunii.
- Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej w wysokości 3.671.000 € za okres sześciu miesięcy (w pierwszej połowie 2010 r.: 1.259.000 €) zawierały jednorazowe koszty w wysokości 537.000 € związane z zaprzestaniem części działań w Rumunii. Koszty te stanowiły wzrost kapitału obrotowego o 571.000 €, natomiast pozostała część w wysokości 2.563.000 € związana była z kosztami administracyjnymi i innymi.
- Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne na dzień 30 czerwca 2011 r. wyniosły 95.283.000 €. Na dzień 22 września 2011 r. środki pieniężne i inne aktywa wynosiły ok. 77.700.000 €. Oczekujemy zwrotu podatku VAT w wysokości 3.550.000 € od lokalnych władz celnych, w związku z czym saldo środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych proforma na dzień 22 września 2011 r. wynosi 81.250.000 €.

Perspektywy na najbliższe 6 miesięcy

- Pełna ocena wyników testów z projektu Siekierki i otworu badawczego Krzesinki wraz z ich konsekwencjami dla całego planu zagospodarowania pola ma być dostarczona przed końcem roku. Na projekt ten nie zostaną przeznaczone żadne dalsze nakłady kapitałowe, dopóki Spółka nie będzie miała jasności co do optymalnego sposobu dalszego działania. Decyzja dotycząca otworu bocznego Trzek-2 również została odroczone. Plany będą zawierać dalsze szczegóły dotyczące możliwości komercjalizacji odkrytego dotychczas gazu o prędkości wypływu około 8 - 6 mln scf/dzień (łącznie z projektem Siekierki i otworami Trzek-1, 2 i 3).
- Wyniki z otworu badawczego Krzesinki spodziewane są w październiku 2011 r.
- Na początku października 2011 r. rozpocznie się wiercenie odwiertu oceniającego Horodnic-1 w Rumunii. Owiert jest ukierunkowany na zasoby wynoszące brutto 52 bcf w wariacie pośrednim GIIP i zmierza do ustalenia potencjalnej wartości komercyjnej złoża Voitinel w formacjach zapadliska przedkarpacciego. Wyniki oczekiwane są na koniec 2011 r.

- Otwór Niebieszczany-1 – w 4 kw. 2011 r. spodziewamy się uzyskać wyniki badań wskazujących na opłacalność komercyjną gazu odkrytego wcześniej w tym roku w bardzo perspektywicznym bloku Bieszczad. Informację przekaże spółka PGNiG.
- W 1 kw. 2012 r. rozpocznie się eksploatacja odwiertu Cierne-1, pierwszego otworu badawczego w paśmie fałd i nasunięć karpackich na Słowacji z ukierunkowaniem na 100 bcf brutto w wariancie pośrednim GIIP. W zamierzeniu chodzi o zminimalizowanie ryzyka o dalsze 400 bcf brutto w bloku w wariancie optymistycznym.
- Zrewidowana baza potencjalnych złóż i program badań opracowany z uwzględnieniem około 1500 km nowych danych 2D i 340 km² nowych danych sejsmicznych 3D z badań przeprowadzonych w 2010 r. i 2011 r. Zaktualizowany raport eksperta uwzględniający te czynniki oczekiwany jest na początku 2012 roku.
- Do końca 2011 roku zostanie przedstawiona zaktualizowana strategia spółki biorąca pod uwagę zmieniony planu oceny projektu Siekierki. W tym czasie przedstawiona zostanie także nowa baza potencjalnych złóż.
- Sosna-1, pierwszy otwór w utworach rafowych w koncesjach Cybinka/Torzym został zaplanowany na koniec 1 kw. 2012 r. Ten otwór poszukiwawczy jest ukierunkowany na 35 mln bbl brutto w wariancie pośrednim STOIP, o łącznym potencjale zasobów brutto wynoszącym około 100 mln bbl w bloku.

John Conlin, Chairman Spółki Aurelian, tak skomentował powyższe informacje:

„Zarząd Aurelian jest rozczarowany wynikami dwóch pierwszych poziomych otworów oceniających, które nie przyniosły jeszcze potwierdzenia wartości złoża Siekierki. Mamy pełną świadomość wpływu tych wyników na wysokość kursu akcji Aurelian. Ściśle współpracujemy z kierownictwem wykonawczym w celu podjęcia działań prowadzących do dalszego rozwoju spółki i zwiększenia wartości spółki dla akcjonariuszy. Naszym najbliższym celem jest osiągnięcie przez Aurelian sukcesu w poszukiwaniach odpowiadającego pozycji spółki na polskim rynku oraz znaczącym inwestycjom w badania sejsmiczne w ciągu ostatnich dwóch lat. Jednocześnie zastanawiamy się nad jak najkorzystniejszym postępowaniem w przypadku projektu Siekierki”.

Rowen Bainbridge, CEO spółki Aurelian stwierdził:

„Chociaż wyniki z otworów Trzek-2 i Trzek-3 nie spełniły pokładanych w nich nadziei, to projekt Siekierki nadal posiada istotny potencjał, który może zostać wykorzystany - w wariantcie pośrednim projekt Siekierki ma 1,6 tcf gazu w złożu. Łączne tempo wypływu gazu z projektu Siekierki w otworach Trzek-1, 2 i 3 wynoszące około 6-8 mln scf dziennie wykazało obecność gazu, jednak geologia okazała się bardziej złożona, niż pierwotnie sądziliśmy. To oznacza, że musimy znaleźć optymalny sposób wydobywania i komercjalizacji tego gazu. W nadchodzących miesiącach dokonamy pełnej oceny posiadanych informacji o tym projekcie z uwzględnieniem danych dotyczących wzrostu ciśnienia, wyników badań z otworu badawczego Krzesinki i badań sejsmicznych, które wykonaliśmy wcześniej w tym roku. Te dwa pierwsze odwierty stanowią punkt odniesienia dla wydajności i jesteśmy w trakcie identyfikacji wielu obszarów związanych z projektem otworów, wydajnością i kosztami, w których możemy uzyskać poprawę w przyszłości.

Aurelian posiada fundusze na program poszukiwań konwencjonalnych obejmujący 13 otworów. Jest to najszerzej zakrojony program prac wiertniczych w historii Spółki i obejmuje badanie wielu różnego rodzaju systemów na podstawie danych sejsmicznych 2D uzyskanych z obszaru o długości około 1500 km i danych sejsmicznych 3D z obszaru 340 km² uzyskanych podczas badań przeprowadzonych w ciągu ostatnich dwóch lat. Wiele z tych otworów ukierunkowanych jest na spore zasoby w dobrze znanych basenach węglowodorów, które mogą potencjalnie przynieść znaczną wartość dla Spółki”.

O godzinie 8.30 czasu uniwersalnego odbędzie się telekonferencja dla analityków i inwestorów. Aby uzyskać szczegółowe informacje prosimy o telefonowanie do College Hill pod nr tel. 020 7457 2020 lub pobranie z witryny www.aurelianoil.com prezentacji, która zostanie omówiona podczas konferencji.

Pytania:

Aurelian	Rowen Bainbridge, CEO Mark Reid, CFO	020 7245 4999
Ambrian Partners Limited	Wyznaczony doradca Richard Morrison Jen Boorer	020 7634 4856
Oriel Securities	Doradca inwestycyjny David Arch	020 7710 7600

**Macquarie Capital
(Europe) Limited**

Doradca inwestycyjny

020 3037 2000

Paul Connolly

John Dwyer

College Hill

**Doradca ds. relacji
inwestorskich**

020 7457 2020

Nick Elwes

OŚWIADCZENIE I KOMENTARZ PREZESA SPÓŁKI

Wykorzystanie potencjału dzięki technologii

W pierwszej połowie roku spółka Aurelian kontynuowała realizację strategii wykorzystania potencjału dzięki zastosowaniu sprawdzonej technologii w dwóch kluczowych obszarach działalności w Europie Środkowej. Głównym przedmiotem naszych działań była ocena rozległego pola gazu niekonwencjonalnego Siekierki w Polsce. Okazało się to szczególnie dużym wyzwaniem z dwóch powodów. Po pierwsze, zarządzania transferem technologii z USA/Morza Północnego do Europy Środkowej było znacznie trudniejsze niż początkowo zakładano. Nie dotarło to do nas od razu podczas realizacji projektu i wykończenia otworu oraz operacji szczelinowania wielokrotnie szczelinowanego otworu poziomego Trzek-2. Po drugie, nasza strategia szybkiej ścieżki oceny przygotowania do budowy urządzeń z oczekiwaniem osiągnięcia wysokiego tempa wydobywania w fazie oceny złoża nie została poparta dotychczasowymi wynikami wierceń. Badania odwiertów wykazują, że złożo Siekierki, nadal posiadające znaczny potencjał, jest bardziej skomplikowane niż początkowo sądziliśmy. Bardzo niewiele systemów złóż niekonwencjonalnych na świecie zostało „odblokowanych” początkowymi odwiertami i okazuje się, że tak właśnie jest również w przypadku projektu Siekierki.

Przewyciężyliśmy problemy operacyjne i realizacyjne z otworem Trzek-2 dzięki pomyślnemu przeprowadzeniu innego rodzaju dowiercania złoża w otworze Trzek-3, t.j. przy użyciu zacementowanej kolumny rur okładzinowych Halliburton i dowiercania „Plug and Perf”, co znacznie poprawiło wydajność wiercenia i dowiercania do złoża. Jednak wyniki pomiaru stabilnej wydajności z otworu Trzek-3 w tym programie wskazują na wydobywanie w zakresie od 4 bcf do 8 bcf dla tego otworu. Musimy teraz spokojnie ocenić wszystkie pozyskane przez nas dane dotyczące złoża, ostatnie dane pochodzące z otworów w pobliżu tego odwiertu, wyniki testu z rosnącym ciśnieniem i bieżący program wierceń oraz zastanowić się nad najlepszym sposobem oceny pola i komercjalizacji gazu, którego istnienia już dowiedliśmy; w wariantcie pośrednim 1,6 GIIP TCF dla złoża Siekierki. Najbliższe trzy miesiące wykorzystamy do oceny wszystkich tych danych i przekazania rynkowi pełnej aktualizacji opcji i naszych planów pod koniec tego roku. Ponadto planujemy również aktualizację naszych obiektów perspektywicznych i utworzenie nowego raportu eksperta na początku 2012 roku. Poświęcimy również czas na aktualizację naszej strategii w świetle zmienionego planu oceny projektu Siekierki.

W odniesieniu do innych składników portfela Aurelian, kontynuowaliśmy pomyślną realizację naszej strategii transferu technologii w celu wykorzystania istniejącego potencjału. W szczególności zagospodarowaliśmy bardzo perspektywiczny system roponośny w utworach rafowych w naszych koncesjach Cybinka i Torzym oraz przeprowadziliśmy pierwsze badanie sejsmiczne na terenie zabudowanym w Poznaniu w celu odwzorowania bocznego rozszerzenia pola Siekierki. Obie możliwości są oparte na nowoczesnych technologiach sejsmicznych 3D. W Karpatach dokonaliśmy interpretacji 776 km danych sejsmicznych 2D uzyskanych w 2010 roku w celu powiększenia bazy zasobów w południowej Polsce, na Słowacji i w Rumuni. W ten sposób udział Spółki w inwestycji w badania sejsmiczne od lipca 2009 r. wzrósł do ponad 11 milionów euro. Inwestycja ta pozwoliła uzyskać organiczny portfel możliwości poszukiwań i zaowocowała programem znaczących wierceń ukierunkowanych na pewne istotne i obiecujące złoża w ciągu najbliższych dwóch lat, na wiercenie których posiadamy fundusze.

W ciągu ostatnich sześciu miesięcy kontynuowaliśmy również inwestycje w nasze wewnętrzne zasoby, zatrudniając kolejnych specjalistów w Krakowie, Warszawie, Poznaniu i Londynie. Utrzymujemy przewagę wynikającą z pierwszeństwa na rynku i wierzymy, że pomimo wyzwań, którym obecnie stawiamy czoła, dzięki współpracy z właściwymi ludźmi posiadającymi odpowiednie doświadczenie, wiedzę fachową i umiejętności techniczne, osiągniemy sukces w projektach z portfela Aurelian.

Nasze aktywa

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

Dowiercenie złoże w otworze Trzek-3, szczelinowanie i związany z nim pomiar wydajności przeprowadzono w sierpniu i wrześniu 2011 roku. Odnośnie wyników operacyjnych – uzyskano znaczną poprawę w otworze Trzek-2, gdzie na 1000 metrach odwiertu poziomego pomyślnie przeprowadzono sześć szczelinowań z wykorzystaniem systemu Halliburton „Plug and Perf”. Decyzja o zmianie sposobu dowiercania do złoże na zacementowaną kolumnę rur okładzinowych okazał się słuszny, a cała operacja została przeprowadzona terminowo i w ramach budżetu.

Wydajność otworu okazała się jednak większym wyzwaniem. Głównym założeniem planu oceny projektu Siekierki było to, że dwa poziome otwory wielokrotnie szczelinowane (Trzek-2 i Trzek-3) usytuowane 60+ metrów nad poziomem swobodnego zwierciadła wód gruntowych w około 100-metrowym złoże czerwonego spągowca, przyniosą początkowo duże ilości suchego gazu o niskim poziomie spadków wydobywania. W rezultacie obserwujemy, że z otworu Trzek-3 wydobywają się niewielkie ilości gazu (stabilna wydajność wynosi 3,2 mln scf dziennie po 28 dniach, w porównaniu ze spodziewanymi 8 mln scf dziennie) i wyższe niż oczekiwano ilości wody. Ponadto w odwiercie zachodzi proces osadzania się minerałów. Wydajność otworu Trzek-2 wynosiła 3 mln scf dziennie i – podobnie jak w otworze Trzek-3 – pojawiły się w nim wyższe od oczekiwanych ilości wody, co jednak przypisywano problemom mechanicznym. Jest oczywiste, że paradygmat geologiczny stanowiący podstawę planu oceny projektu Siekierki okazał się bardziej złożonym wyzwaniem geologicznym/petrofizycznym, w zrozumienie którego wkładamy obecnie dużo wysiłków.

Nasze dotychczasowe analizy potencjalnych przyczyn słabej wydajności pozwoliły zidentyfikować szereg możliwych powodów takiego stanu rzeczy. Trzem z nich poświęcamy obecnie wiele uwagi.

Po pierwsze, złoże może być bardziej zamknięte (o niższej przepuszczalności) niż się spodziewano. Po drugie, przepływ w najbliższej okolicy otworu może być utrudniony (np. z powodu „skóry” złoże, która mogła powstać wskutek występowania wody, żeluz, środka podsadzającego lub soli w sąsiedztwie odwiertu, co wpłynęło na przepływ gazu ze złoże do odwiertu). Po trzecie, wpływ na przepływ może mieć również woda naturalnie występująca w formacji. Zazwyczaj w otworach gazowych w złożach czerwonego spągowca powstaje pewna ilość wody wraz z gazem, co może sztucznie ograniczać przepływ gazu.

Dane dotyczące wzrostu ciśnienia, które zostaną uzyskane w ciągu najbliższych kilku miesięcy powinny pomóc nam w zrozumieniu pierwszych dwóch potencjalnych przyczyn słabej wydajności w projekcie Siekierki, które zostały wymienione powyżej. Z wpływem wody będzie można sobie wówczas poradzić za pomocą standardowych technologii. Nasz zespół specjalistów analizuje te problemy, co poprawi stan naszej wiedzy na temat złoże i znacznie pomoże nam w określeniu planu działań na przyszłość. Kolejną aktualizację dotyczącą tego zagadnienia prześlemy do końca roku.

Rodzi to następujące cztery implikacje dotyczące projektu Siekierki:

1. Musimy zinterpretować wyniki uzyskane z otworu i ustalić techniczne przyczyny wydajności poniżej oczekiwań.
2. Zakres możliwych wyników projektu jest znacznie szerszy niż wcześniej zakładano. Aktualny plan zagospodarowania pola oparty o 20 otworów wielokrotnie szczelinowanych (z każdego uzyskuje się 20bcf przy koszcie każdego otworu 14-18m €), w połączeniu ze sprzedażą wysokometanowego gazu rurociągiem wysokociśnieniowym może nie być najlepszym rozwiązaniem na przyszłość. W celu określenia optymalnej drogi rozwoju zespół projektu Siekierki będzie zatem koncentrować się na opracowywaniu szeregu alternatywnych projektów otworu i dowiercenia się do złoże, ocenie pola/planów rozwoju i możliwości komercjalizacji gazu.

3. Możliwe jest opóźnienie wynoszące od trzech do sześciu miesięcy przy podejmowaniu ostatecznej decyzji inwestycyjnej dotyczącej instalacji pilotażowej, a także wolniejsze tempo oceny pola, aby umożliwić większą ilość prac technicznych.
4. Wprowadzenie do projektu partnera strategicznego z silnym zapleczem technicznym i zasobami finansowymi może zostać wzięte pod uwagę.

Podsumowując, projekt Siekierki nadal jest istotnym polem gazowym z 1,6 TCF GIIP w wariantcie pośrednim. Wyniki Aurelian dotyczące wiercenia otworów Trzek-1, 2 i 3 w połączeniu z ostatnimi komunikatami PGNiG/FX Energy o wykrytych pokładach gazu, na jakie napotymano w całym złożu piaskowca czerwonego spągowca w odwiercie konturującym złożo Plawce-2 potwierdza obecność znacznych ilości gazu, które można wydobywać przez stymulację szczelinowaniem. Te wyniki potwierdzają także to, że ogólna struktura jest większa i bardziej złożona niż wcześniej sądzono, i że konieczne jest przyjęcie szerszej, regionalnej perspektywy, zanim sporządzone zostaną dalsze oceny lub plany rozwoju. Teraz musimy podjąć decyzję co do najlepszego sposobu przeprowadzenia planu oceny dla tego projektu z technicznego punktu widzenia.

Wiercenie otworu poszukiwawczego Krzesinki rozpoczęto w dniu 24 czerwca 2011 r. w celu zbadania potencjalnego złoża w obszarze Siekierki Wielkie, z ukierunkowaniem na wariant pośredni GIIP 60 bcf gazu konwencjonalnego. W otworze dowiercono się już do stropu złoża. Wyniki oczekiwane są w październiku 2011 roku. Otwór ten dostarczy także dalszych istotnych informacji o południowo-zachodnim rozszerzeniu złoża gazu zamkniętego Siekierki. Spółka wykonała również pierwsze badania sejsmiczne 3D w obszarze zabudowanym w Polsce w bloku 206 Poznań Północ, niedaleko Poznania, w celu oceny północno-zachodniego rozszerzenia pola Siekierki i naniesienia na mapę bocznego rozszerzenia tego pola. W bloku 208 spółka uzyskała dane sejsmiczne 2D na długości 200 km w celu lepszego zrozumienia i oceny wschodniego rozszerzenia tego złoża.

Oprócz złoża Siekierki w basenie permskim, zagospodarowaliśmy także bardzo perspektywiczne systemy roponośne w utworach rafowych na terenie naszych koncesji Cybinka i Torzym, a obecnie zabezpieczamy powierzchnię lokalizacji w celu wykonania wiercenia o perspektywicznej ilości 35 mln bbl brutto w wariantcie pośrednim STOIIP. Łączne potencjalnych zasoby brutto wynoszą około 100 mln bbl w bloku. W obu tych koncesjach mogą również istnieć struktury analogiczne do kompleksu Lubiatów – jednego z największych pól naftowych na Nizinach Środkowopolskich. Jest on obecnie w fazie zagospodarowywania, a wielkość rezerw ocenia się na 54 mln baryłek ropy i 194 bcf gazu. Planujemy wywiercenie otworu poszukiwawczego Sosna-1 w pierwszym kwartale przyszłego roku.

Obszar kluczowy nr 2 – pasmo fałd i nasunięć karpaccich w południowej Polsce, na Słowacji i w środkowej Rumunii

Dobrze postępuje realizacja naszej strategii wierceń nowych systemów z wykorzystaniem nowoczesnych metod sejsmicznych 2D w paśmie fałd i nasunięć karpaccich. W otworze Niebieszczany-1, pierwszym z programu trzech otworów w bloku perspektywicznych złóż ropy w Bieszczadach w południowej Polsce, po dowierceniu się na głębokość 4.219 metrów w kilku przedziałach napotkano znaczne pokłady ropy i gazu. Operator (PGNiG) zakończył wiercenia ze względu na wysokie ciśnienie w złożu na około 100 metrów przed osiągnięciem głównych docelowych przedziałów leżących na głębokości od 4300 do 4800 metrów. Mimo początkowego rozczarowania z powodu nieosiągnięcia zakładanej głębokości, dwa przedziały formacji o łącznej długości 60 metrów, z których we wcześniejszych opróbowaniach złoża wydobyto ropę, kondensat i gaz, zostaną teraz poddane pomiarowi wydajności trwającemu do 14 dni na każdym z otworów. Na pierwszą połowę 2012 r. zaplanowano również otwór kontynuacyjny, który zostanie zaprojektowany do wysokich ciśnień, dzięki czemu partnerzy będą mogli osiągnąć główne docelowe obszary otworu Niebieszczany-1, z zasobami sięgającymi 100 milionów baryłek ropy (brutto). Umożliwi on także również dalszą ocenę 60-metrowej strefy próby, jeżeli trwające testy wykażą opłacalność komercyjną złoża. Decyzja o lokalizacji otworów w 2012 r. będzie oparta na bieżących wynikach z odwiertów wraz z reinterpretacją i scaleniem badań sejsmicznych z lat 2009 - 2011, które pokrywają obecnie 40% bloku.

Zidentyfikowaliśmy odwiert oceniający Horodnic-1 w bloku Brodina, z ukierunkowaniem na zasoby wynoszące brutto 52 bcf w wariacie pośrednim GIIP i zmierzamy do ustalenia wartości komercyjnej złoża Voitinel w formacjach zapadliska przedkarpackiego. Na Słowacji zidentyfikowaliśmy otwór Cierne-1, ukierunkowany na 100 bcf brutto w wariacie pośrednim GIIP – w zamierzeniu chodzi o zminimalizowanie ryzyka o dalsze 400 bcf brutto w bloku w wariacie optymistycznym. Na początku 2012 roku planujemy wykonanie tam odwiertu. Cierne-1 daje duże możliwości o istotnym potencjale kontynuacyjnym. W Karpatach Wschodnich, prace w otworach poszukiwawczych Mszana Dolna i Jordanów posunęły się jeszcze bardziej i obecnie wymagają uzupełniających danych sejsmicznych w celu określenia możliwości wiercenia otworów poszukiwawczych dla wiertnicy, na którą roboty zostaną przeniesione po otworze Cierne-1.

W pierwszej połowie roku przeprowadziliśmy trzy badania sejsmiczne w Karpatach obejmujące łącznie 372 km (dwa w Rumunii i jedno na Słowacji), dzięki czemu uzyskaliśmy informacje o kolejnych potencjalnych zasobach konwencjonalnej ropy naftowej i gazu. Badania ułatwiły również identyfikację nowych celów wierceń.

W lutym 2011 r. sfinalizowana została sprzedaż naszych niekluczowych aktywów w Rumunii. To pozwoliło Spółce na pozyskanie kapitału z aktywów gotowych do wydobywania i skupić się na istotnym dla naszym poszukiwań paśmie łańd i nasunięć karpackich.

Podsumowując, w ciągu najbliższych kilku miesięcy w konwencjonalnych składnikach portfela Aurelian szykuje się znaczna aktywność, ponieważ prowadzimy wiercenie kilku otworów o dużym potencjale. Posiadamy fundusze na realizację programu poszukiwań, a John Smallwood ze swoim zespołem dokonują oceny naszego portfela i bazy potencjalnych złoż w celu określenia otworów, na których należy intensyfikować działania, ponieważ są bardziej perspektywiczne, oraz otworów, na których prace mogą zostać spowolnione, aby zminimalizować ryzyko działalności. Przygotowujemy również aktualizację naszej bazy potencjalnych zasobów i oczekujemy nowego raportu eksperta na początku 2012 roku.

Kadry

W ciągu ostatnich sześciu miesięcy dokonaliśmy znacznego umocnienia naszych zasobów ludzkich zarówno na froncie technicznym, jak i operacyjnym. W maju 2011 r. do naszego zespołu na stanowisku dyrektora ds. poszukiwań dołączył dr John Smallwood. John Smallwood posiada 15-letnie doświadczenie w Hess Corporation, ostatnie stanowisko jakie tam zajmował to kierownik ds. poszukiwań w Australii. W tym okresie jego zespół dokonał 17 odkryć. John Smallwood odnosił także sukcesy z korporacją Hess w regionie obrzeży Oceanu Atlantyckiego, w Afryce oraz w Azji. Rozpoczęliśmy również współpracę z kolejnymi doświadczonymi specjalistami ds. prac podpowierzchniowych w Londynie i Polsce. Są to m.in Paul Chamberlain, Wojciech Mausch i Katarzyna Dusak, którzy weszli w skład zespołu Johna, wnosząc do działu poszukiwawczego Aurelian fachową dociekliwość i doświadczenie. Ustanowiliśmy również Środkowoeuropejską Bazę Operacyjną w Krakowie. Baza w Krakowie ma fundamentalne znaczenie i pozwala nam reagować w czasie rzeczywistym na problemy pojawiające się w obszarach, w których Aurelian jest operatorem, a także w tych, w których nie pełni takiej roli. Eric Beaumont dołączył do Aurelian jako Kierownik ds. Wierceń w celu przeprowadzenia kampanii karpackiej. Mamy więc teraz możliwość wykonywania naszych istotnych wierceń w ramach tej kampanii.

Jest nam niezmiernie miło przywitać Piotra Rozwadowskiego w Zarządzie Aurelian jako niezależnego Dyrektora Niewykonawczego. Jest on nie tylko cennym atutem w naszych kadrach operacyjnych ze strony polskiej, ale także posiada rozległe doświadczenie fachowe uzyskane w polskim sektorze energetycznym, które będzie stanowiło nieocenioną pomoc dla Zarządu w realizacji strategii rozwoju Aurelian w Polsce.

Relacje

Kontynuowaliśmy budowanie relacji z naszymi kluczowymi partnerami strategicznymi. W Polsce nadal ściśle współpracujemy z PGNiG i FX Energy w dziedzinie gazu zamkniętego na podstawie listów intencyjnych podpisanych w tym roku. Będą one również szczególnie ważne w najbliższych miesiącach, kiedy dokonamy dalszej oceny projektu Siekierki wykorzystując wiedzę, którą PGNiG i FX Energy uzyskały w przyległym bloku. W Karpatach kontynuujemy współpracę z Romgaz w zapadliskach przedkarpaccich i w paśmie fałd i nasunięć karpaccich w Rumunii.

Chciałbym też szczególnie podziękować za pracę, którą wykonała firma Halliburton na wielokrotnie szczelinowanych otworach poziomych w projekcie Siekierki, gdzie ściśle współpracaliśmy, aby pokonać szereg problemów mechanicznych i realizacyjnych. Mamy nadzieję na dalszą współpracę z Halliburton, jako że w najbliższych miesiącach będziemy dokonywać dalszej oceny projektu gazu zamkniętego Siekierki.

Na koniec pragnę jeszcze zwrócić uwagę na wysokiej jakości pracę wykonywaną przez OPPPW, Organizację Polskiego Przemysłu Poszukiwawczo-Wydobywczego - Związek Pracodawców, która stara się wspierać interesy podmiotów prowadzących działalność wydobywczą w Polsce, w szczególności w odniesieniu do kwestii związanych z ochroną środowiska i PR.

Zrównoważony rozwój

Kontynuujemy politykę „Zero szkodliwości”, prowadząc działalność w sposób bezpieczny i odpowiedzialny, zgodnie z najlepszymi praktykami w branży. Wysokie standardy ładu korporacyjnego, dobre relacje ze lokalnymi społecznościami, solidna etyka biznesowa i polityka równych szans stoją na czele wszystkiego, co robimy w Aurelian. Niedawno zaktualizowaliśmy i wprowadziliśmy w życie zasady zrównoważonego rozwoju i postępowania antykorupcyjnego. Mamy nadzieję na dalszą współpracę ze społecznościami, w których prowadzimy działalność w Rumunii i Polsce. Stale doskonalimy sposoby, w jakie możemy bezpośrednio i pośrednio wnieść swój wkład w gospodarkę i życie tych społeczności.

Przegląd gospodarczy

Podstawy ekonomii pozostają nieodparte: Europa Środkowa jest nadal w dużej mierze uzależniona od importowanych surowców, co sprawia że istnieje silne lokalne zapotrzebowanie 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 nowi gracze o dużym znaczeniu, zwiększając 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.

Wyniki finansowe

W wyniku sprzedaży przez Aurelian w 2011 r. niekluczowych koncesji na wydobycie i poszukiwania w Rumunii, w rachunku zysków i strat nie ujawnia się żadnych informacji na temat przychodów i zysku brutto z tych koncesji. Tak jak w przypadku sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2010 r. zbadanego przez biegłego rewidenta, całkowite skutki finansowe tych niekluczowych koncesji wykazane są jako jedna pozycja w rachunku zysków i strat, opisana jako „Strata z działalności zaniechanej”.

W tym okresie Spółka poniosła stratę z działalności kontynuowanej w wysokości 2.463.000 € (w pierwszej połowie 2010 r.: 2.549.000 €) i ujemny przepływ pieniężny z działalności operacyjnej wynoszący 3.671.000 € (w pierwszej połowie 2010 r.: 1.259.000 €). Ze względu na wzrost całości kosztów administracyjnych o 1.139.000 €, głównie w wyniku dalszych inwestycji w zasoby ludzkie Spółki, strata z działalności kontynuowanej była zasadniczo bez zmian i została zrównoważona przez

310.000 € wzrostu przychodów finansowych i spadek kosztów finansowych o 923.000 €. Wzrost przychodów finansowych jest wynikiem przeciętnie wyższego salda środków pieniężnych w danym okresie oraz niższych kosztów finansowych wynikających z braku strat kursowych i spłaty pożyczki Gemini związanej ze sprzedanym, niekluczowym polem gazu Bilca. Strata z działalności zaniechanej w wysokości 1.287.000 € dotyczy kosztów sądowych w wysokości 537.000 €, ponownego ujęcia w rachunku zysków i strat różnic kursowych uprzednio ujętych bezpośrednio w kapitale własnym w wysokości 577.000 € i trwałego zmniejszenia wartości aktywów przeznaczonych do sprzedaży w wysokości 173.000 €.

W ciągu sześciu miesięcy do dnia 30 czerwca 2011 r. Spółka zainwestowała 23.936.000 € (w pierwszej połowie 2010 r.: 3.469.000 €) w wartości niematerialne i rzeczowe aktywa trwałe, w większości związane z działalnością w Polsce, a w szczególności z projektem gazu zamkniętego Siekierki. Ponadto uzyskano 5.300.000 € świadczeń oraz 1.550.000 € kapitału obrotowego i korekt ze sprzedaży aktywów niekluczowych w Rumunii.

Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej w wysokości 3.671.000 € (w pierwszej połowie 2010 r.: 1.259.000 €) zawierały jednorazowe koszty 537.000 € związane z zaprzestaniem działalności w Rumunii. Koszty te stanowiły wzrost kapitału obrotowego o 571.000 €, natomiast pozostała część w wysokości 2.563.000 € związana była z kosztami administracyjnymi i innymi. Różnicę w środkach pieniężnych w wysokości 2.412.000 € netto wykorzystanych w działalności operacyjnej w wysokości € 3.671.000 w porównaniu do 1.259.000 € za okres sześciu miesięcy do 30 czerwca 2010 r. można wyjaśnić: i) brakiem przychodów pieniężnych z zaniechanej działalności w Rumunii w okresie do 30 czerwca 2011 w wysokości netto € 672.000. Dochody te zostały zaliczone na rzecz Aurelian za pierwszych sześć miesięcy 2010 roku, ii) zaistnieniem jednorazowych kosztów w wysokości 536.000 € związanych z honorariami specjalistów zatrudnionych do pomocy przy sprzedaży działalności zaniechanej w Rumunii w lutym 2011 r. iii) wzrostem pieniężnych kosztów administracyjnych o sumę 1.038.000 € w okresie do dnia 30 czerwca 2011 r. w porównaniu do analogicznego okresu w roku 2010. i iv) zmniejszeniem kapitału obrotowego o kwotę 166.000 € liczoną okres do okresu.

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne na dzień 30 czerwca 2011 r. wyniosły 95.283.000 €. Na dzień 22 września 2011 r. środki pieniężne i inne aktywa wynosiły ok. 77.700.000 €. Oczekujemy zwrotu podatku VAT w wysokości 3.550.000 € od lokalnych władz celnych, w wyniku czego saldo środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych proforma na dzień 22 września 2011 r. wynosi 81.250.000 €.

Prognoza

Wcześniej w bieżącym roku napisałem w sprawozdaniu rocznym, że 2011 będzie ciekawym rokiem, a technologia i potencjał pozostaną wyznacznikami naszej strategii. Stwierdziłem, że zastosujemy najlepsze i najbardziej odpowiednie do realizacji danego celu technologie, że wykorzystamy naszą wiedzę w celu uwolnienia potencjału naszego portfela, oraz że będziemy budować nasz zespół tak, abyśmy w razie napotkania problemów dysponowali talentami, doświadczeniem, zabezpieczeniem finansowym i kapitałem intelektualnym w celu ich przezwyciężenia. Nadal jest to aktualne i stanowi istotę naszej strategii.

Otwór Trzek-3 był krokiem wstecz i przypomnieniem, że w branży poszukiwań i wydobywania gazu i ropy naftowej, jeśli w grę wchodzi geologia, nigdy nie można być do końca pewnym, co się ma, dopóki się do tego nie dowierci. W wymiarze krótkoterminowym będziemy dążyć do pełnej oceny pola gazowego Siekierki w celu ustalenia optymalnego kierunku dla dalszych działań. Kapitał dla projektu gazu zamkniętego Siekierki zostanie na razie zachowany, natomiast prace nad otworem bocznym Trzek-2 zostaną odroczone. W ciągu kolejnych trzech miesięcy przeprowadzimy test ze wzrostem ciśnienia oraz przyjrzymy się szerszym możliwościom rozwoju regionalnego pola we współpracy nawiązanej na podstawie listów intencyjnych dotyczących gazu zamkniętego z PGNiG i FX Energy. Być może rozpatrzemy również kwestię rozpoczęcia współpracy z solidnym, technicznym partnerem strategicznym w celu zwiększenia naszej wiedzy specjalistycznej i ograniczenia naszego zaangażowania kapitałowego do pełnego zagospodarowania pola.

Dodatkowe informacje z badania 3D w bloku 206, badania 2D w bloku 208 i otworze Krzesinki dostarczą dalszych wskazówek co do skali i potencjalnej wartości pola. Przewidujemy, że pełną aktualizację danych dotyczących opcji dla projektu gazu zamkniętego Siekierki przedstawimy rynkowi pod koniec roku.

Poza projektem Siekierki, opracowaliśmy program rozwoju poszukiwań konwencjonalnych o potencjalnie dużym znaczeniu. W chwili pisania mamy więcej środków niż potrzebujemy do wiercenia do 13 otworów w ciągu najbliższych dwóch lat. Środki zostały w całości pozyskane z dużych inwestycji dokonanych przez nas w ciągu ostatnich dwóch lat w nowoczesne badania sejsmiczne 3D i 2D. Ze szczególną nadzieją oczekujemy utworzenia nowej działalności biznesowej w paśmie fałd i nasunięć karpaccich oraz regionalnej działalności biznesowej zajmującej się wydobyciem gazu w Rumunii. Oczekujemy także na potwierdzenie istnienia ekscytującego systemu roponośnego w utworach rafowych w zachodniej Polsce oraz na wiercenie pierwszego obsługiwanego przez Aurelian otworu poszukiwawczego o potencjalnie dużym znaczeniu w Karpatach (Słowacja i Karpaty Wschodnie).

Nadal będziemy aktywnie optymalizować portfel Aurelian, zawierać kolejne sojusze strategiczne oraz szukać możliwości rozwoju spółki wykorzystując różne kompetencje i szczególne relacje.

Dysponujemy zespołem, wartościami i wytrzymałością, dzięki którym projekt Siekierki zostanie pomyślnie ukończony i zapewni sukces poszukiwań w naszych dwóch obszarach kluczowych. Cieszymy się z perspektywy drugiego, solidnego półrocza, które przyniesie dalsze (nawet jeśli wolniejsze, niż zakładano), postępy w projekcie Siekierki. Będziemy kontynuować naszą strategię uwalniania potencjału dzięki technologii w naszym portfelu aktywów o potencjalnie dużym znaczeniu.

Rowen Bainbridge

Chief Executive Officer