

2014-08-18

UPPDATERING AV BOLAGETS OLJE- OCH GASPROJEKT

Vi fortsätter att lyckas med våra borrhningar och detta är ett gott betyg på bolagets investeringar. Dock så måste vi hela tiden tänka på att borrhningar misslyckas, producerande källor slutar att producera samt att källor av olika skäl inte kommer i produktion, även om de primära analyserna påvisar stora reserver. Det är därför viktigt att investera i flera projekt för att få en hög genomsnittlig avkastning på totala investerade belopp. Nedan följer uppdatering av våra projekt per den 15 augusti 2014.

Garret Lakes - Projektet är under försäljning

Planerad borrhstart Q3 2014.

Källan skall borrh till ett djup av 8 700 fot (ca 2 630 meter) för att testa två kända potentiella oljeförande formationer. Dessa har identifierats med hjälp av en ny 3D-seismisk undersökning, i mitten av fyra enorma olje- och gasfält med två referenskällor som borrhades under hösten 2013 av operatören. Utifrån en försiktig reservberäkning förväntar vi att formationerna innehåller åtminstone ca 2,9 miljoner fat olja och 15 BCF gas till ett värde av ca 543 miljoner USD (ca 3,6 miljarder kronor) och en potentiell avkastning på 68 gånger investerat kapital, (ROI: 68:1), beräknat på en källa.

Dock kan det krävas att man borrar upp till fem ytterligare källor, beroende på reservstorlek och produktionsvolym, för att kunna dränera reserven snabbt och effektivt. Då dessa extra källor inte tillför några reserver, utan endast skall borrh för att se till att vi får hem våra pengar så fort som möjligt, vet vi inte idag hur många källor som kommer att borrh. Därför förväntar vi att hela projektet försiktigt ger 16 – 68 gånger investerat kapital tillbaka beroende på antal borrhade källor.

County Line - Projektet är under försäljning

Planerad borrhstart Q3/Q4 2014.

Med hjälp av en ny 3D-seismisk undersökning har de möjliga reserverna identifierats och det kan krävas att man borrar ytterligare en källa för att kunna dränera reserven snabbt och effektivt. Vår geolog förväntar att de fyra formationerna ska kunna ge en total produktionsvolym på ca 178 000 fat oljekondensat och 22,5 BCF gas till ett värde av ca 119 miljoner dollar (ca 775 miljoner kronor), samt en potentiell avkastning på 13 gånger investerat kapital (ROI: 13:1) beroende på hur många källor som borrh på leasen med dagens gaspris. Dock förväntar vi ett betydligt högre gaspris under källans

livstid varför vi tror på en total avkastning på mer än 30 gånger investerat kapital om borrhningen lyckas fullt ut.

LYCKADE PROJEKT

Casino 1

Källan producerar från den övre Wilcox Kirby formationen. Under månaderna maj, juni och juli, producerade källan en genomsnittlig dagsproduktion på 93 fat olja och 59 MCFG.

Cinnamon Island

Den första borrhningen, Gary Heirs nr. 3, i Cinnamon Islandprojektet är lyckad. De första analyserna indikerar på att vi har funnit en oljeförande formation på 42 fot med en nettostorlek på mellan 25 – 36 fot. Källan blev testad den 28 juli och den initiala produktionen var 600 fat olja per dag. Operatören kommer att minska produktionen till mellan 150–200 fat olja per dag då man vill producera källan ansvarsfullt.

Kartläggningen av områdets totala reserver är färdigställda och oljereserverna beräknas uppgå till mellan 2,5–4 miljoner fat olja till ett bruttovärde på mellan 250–400 miljoner USD (1,7–2,7 miljarder kronor). Då oljereserverna är så stora förväntas det att minst 4–5 utvecklingskällor kommer att borraras inom de närmsta 12 till 18 månaderna, för att producera oljan inom en rimlig tid. Källan bör ge en avkastning på ca 90-100% om året beräknat på en dagsproduktion på 200 fat olja om dagen. Cinnamonprojektet beräknas ge en total avkastning på mellan 36–58 gånger den initiala investeringen beräknat på ovanstående reserver. Källan sattes i produktion den 16 augusti 2014.

Hallelujah

Under de senaste tre månaderna har källan producerat ca 10 fat per dag. Planer pågår för att placera en pumpenhet vilket borde öka produktionen till ca 30 fat olja per dag. Som tidigare rapporterat så förväntar operatören att vattenproduktionen kommer att minska till en minimal nivå medan oljeproduktionen förväntas öka. Även om källan fortsätter dras med vattenproblem innehåller källan betydande reserver vilka förväntas ge en god avkastning i framtiden. Projektet förväntas ge en avkastning på mellan 15-20 gånger investerat kapital tillbaka under dess livstid.

Old Town Bay

Sedan i mars har källan producerat sporadiskt. Planer görs för att cementera de nuvarande perforeringarna och därefter flytta ner i borrhålet för att producera

formationen vid 2 160 meter. Vi förväntar en produktion på ca 150 MCF gas per dag från den aktuella formationen.

Outlar #1

Under maj, juni och juli producerade källan i genomsnitt cirka 136 MCF gas och 4 fat kondensat per dag. Produktionen har konsekvent minskat på grund av källans ålder och källan producerar troligtvis bara i ett par månader till från den nuvarande formationen. Det finns dock ett par intressanta formationer högre upp i källan som skall testas så fort som produktionen från den nuvarande formationen är avslutad.

Port Hudson

Det kvarvarande kapitalet från den första borrhningen i projektet lades över i 2D Bofysil källan som är lyckad. Under de senaste tre månaderna har källan producerat ca 10 fat per dag. Planer pågår för att placera en pumpenhet vilket borde öka produktionen till ca 30 fat olja per dag. Som tidigare rapporterat så förväntar operatören att vattenproduktionen kommer att minska till en minimal nivå medan oljeproduktionen förväntas öka. Även om källan fortsätter dras med vattenproblem innehåller källan betydande reserver vilka förväntas ge en god avkastning i framtiden. Projektet förväntas ge en avkastning på mellan 3-4 gånger investerat kapital tillbaka under dess livstid.

Sheldon

Det kvarvarande kapitalet från den första borrhningen i projektet lades över i 2D Bofysil källan som är lyckad. Under de senaste tre månaderna har källan producerat ca 10 fat per dag. Planer pågår för att placera en pumpenhet vilket borde öka produktionen till ca 30 fat olja per dag. Som tidigare rapporterat så förväntar operatören att vattenproduktionen kommer att minska till en minimal nivå medan oljeproduktionen förväntas öka. Även om källan fortsätter dras med vattenproblem innehåller källan betydande reserver vilka förväntas ge en god avkastning i framtiden. Projektet förväntas ge en avkastning på mellan 6-8 gånger investerat kapital tillbaka under dess livstid.

Tex-Pac

Coastal Plains Exploration, operatören, kopplade upp källan och började sälja gas, kondensat och naturgasvätskor (NGL) den 3 april 2014. Den producerande formationen är ca 26 fot tjock och producerar ganska problemfritt. Hittills har källan producerat ca 900 000 kubikfot gas och 5 fat kondensat och NGL per dag.

Three Trees

Noble Energy # 1 källan började sälja gas och kondensat från Nonion Struma Sand den 1 mars 2014. Under mars månad producerade källan sammanlagt 15 109 MCF gas och 492 fat oljekondensat (genomsnittlig daglig produktion - 487 MCF gas och 16 fat oljekondensat). I april producerade källan 17 316 MCF gas och 397 fat oljekondensat (genomsnittlig daglig produktion - 497 MCF gas och 14 fat oljekondensat). Under april började trycket i formationen minska och källan stängdes den 29 april då oljekondensatet täppte till produktionsröret. Operatören, Coastal Plains Exploration, valde då att isolera den producerande formationen för att öppna upp den grundare Hackberry 3 Nedre Sand formationen. Arbetet avslutades den 3 maj och källan var då åter i produktion. Dock visade det sig att detta var en tunn zon vilken endast producerade i ett par månader. Den 11 juli öppnade man därför upp för källans huvudformation, HackBerry 3 zonen, vilken är en ganska tjock 22-fots gas zon. Källan producerar för närvarande cirka en miljon kubikfot gas och ett fat kondensat per dag. Vi räknar med att källan kommer att producera under en lång tid från Hackberry 3 zonen.

EJ BORRADE PROJEKT

Casino 3

Planerad borrstart: Q4 2014.

Källan förväntas ge 15-20 gånger investerat kapital tillbaka under dess livslängd och borrhningen skall testa 3 potentiella olje- och gasförande formationer i samma fält som Casino 1 projektet. Den 3D-seismiska undersökningen är säkerställd genom Casino 1 projektet och med hjälp av denna undersökning har stora reserver identifierats.

Geologerna förväntar att formationerna ska kunna ge en total produktionsvolym på ca 750 000 - 1 350 000 fat olja och 12 - 21,6 miljoner MCF gas till ett värde av ca 100 - 145,8 miljoner USD (ca 700 miljoner - 1 miljard SEK)

Casino 4

Planerad borrstart: Q1 2015.

Källan förväntas ge 12 gånger investerat kapital tillbaka under dess livslängd och borrhningen skall testa minst 3 potentiella olje- och gasförande formationer i samma fält som Casino 1 projektet. Den 3D-seismiska undersökningen är säkerställd genom Casino 1 projektet och med hjälp av denna undersökning har stora reserver identifierats. Geologerna förväntar att formationerna ska kunna ge en total produktionsvolym på ca 900 000 fat olja och 5 miljoner MCF gas till ett värde av ca 100 miljoner USD (ca 700 miljoner SEK)

Cherry

Planerad borrstart: Q4 2014.

Källan skall borraras till ett djup av 2 200 fot (ca 670 meter) och testa Nacatouchformationen. Med hjälp av två st 2D-Seismiska linjer och en mängd källor borrhade inom området har dessa reserver identifierats och det kan krävas att man borrar ytterligare 22 källor, beroende på reservstorlek och produktionsvolym, för att kunna dränera reserven snabbt och effektivt. Vår geolog förväntar att formationen ska kunna ge en total produktionsvolym på 4,1 miljoner fat olja till ett värde av ca 410 miljoner dollar (ca 2,7 miljarder kronor) och en potentiell avkastning på 153 gånger investerat kapital (ROI: 153:1), beräknat på en borrhad källa. Dock så krävs det ytterligare 22 källor för att utveckla fältet, till en kostnad av ca 28 000 USD (ca 185 000 kronor) per andel i projektet. Den första källan är beräknad att borraras i augusti 2014 och därefter de resterande 22 källorna under en treårsperiod. Om projektet lyckas fullt ut förväntar vi att varje andel kommer att generera en total nettovinst på ca 2 700 000,- kronor, baserat på dagens oljepris och dollarkurs.

DV-17

Planerad borrstart: Augusti 2014.

Källan skall testa 3 kända potentiella oljeförande formationer som har identifierats med hjälp av en ny 3D-seismisk undersökning. Operatören förväntar att formationerna innehåller mellan 500 000-1 000 000 fat olja till ett värde av 47-94 miljoner dollar (ca 300-600 miljoner kronor), samt en potentiell avkastning på mellan 15-30 gånger investerat kapital (ROI: 15-30:1). Beroende på den totala reservstorleken kan det krävas att man borrar ytterligare 1-2 källor i mineralrättigheten för att kunna dränera reserverna snabbt och effektivt. Detta betyder att den första källan i projektet har en potentiell avkastning på mellan 6-30 gånger investerat kapital, beroende på antal oljeförande formationer, total reservstorlek samt antal källor.

South Sugar Valley

Planerad borrstart: September 2014.

South Sugar Valleyprojektet har utökats med 1 borrhning vilket betyder att 2 borrhningar kommer att borraras direkt efter varandra. Den första borrhningen kommer att påbörjas den 4 september 2014 och när denna borrhning är färdig kommer borrhningsriggen att flyttas inom mineralområdet för att påbörja nästa borrhning. Den andra borrhningen beräknas starta i slutet av september 2014.

Den första källan, Taylor nr 1, skall borraras till ett djup av 10 200 fot (ca 3 100 meter) för att testa två oljeförande formationer som har identifierats med hjälp av en ny 3D-seismisk undersökning. Operatören förväntar att reserverna innehåller 360 000 fat olja

med en initial produktion på 200 fat olja per dag. Den andra källan, Johnson nr 1, skall borrar till ett djup av 10 950 fot (ca 3 280 meter) för att testa två kända potentiella oljeförande formationer som har identifierats av samma 3D-seismiska undersökning. Vi förväntar oss att formationerna innehåller ca 1,1 miljoner fat olja och 3,24 BCF gas med en initial produktion på 400 fat olja per dag. Den potentiella avkastningen för bägge borrhningarna är 13 gånger investerat kapital (ROI: 13:1). Man skall dock vara medveten om att den andra källan kan komma att överraska då oljeformationen kan vara mer än tre gånger större än beräknat.

Sea Otter

Planerad borrstart: September 2014.

Källan skall testa 3 primära kända potentiella olje- och gasförande formationer som har identifierats med hjälp av en ny 3D-seismisk undersökning. Operatören förväntar att dessa primära formationer innehåller 2,5 BCF gas och 215 000 fat olja till ett värde av ca 30 miljoner dollar (ca 200 miljoner kronor), samt en potentiell avkastning på ca 7 gånger investerat kapital. Dessutom kommer operatören att testa ytterligare två potentiella djupare gasformationer som ytterligare kan innehålla 2 BCF gas till ett värde av ca 8 miljoner USD (ca 50 miljoner kronor). Detta ökar den totala potentiella avkastningen till ca 10 gånger investerat kapital.

Woodlawn

Första källan i projektet förväntas att borrar under september 2014.

58% av projektets kapital har lagts i Sea Otterprojektet och lyckas detta fullt ut så ger detta en avkastningen på ca 6 gånger investerat kapital. Återstående kapital (42%) kommer att investeras i ett annat projekt. Vi återkommer när vi vet vilken framtida borrhning detta kapital kommer att investeras i.

DELVIS MISSLYCKADE PROJEKT

Alsen Field

Det kvarvarande kapitalet från den första borrhningen i projektet lades över till Cedar Brushborrningen som tyvärr misslyckades. Återstående kapital (4,2%) som skulle användas till färdigställande av källan kommer att investeras i ett annat projekt. Vi återkommer när vi vet vilken borrhning detta kapital kommer att investeras i.

Casino 2

Samtliga av de djupare formationerna i källan visade sig vara icke-kommersiella liksom den övre Wilcox Quinn formationen. Det finns dock en yttlig formation, Yegua,

vid 1 700 meters djup som tros vara produktiv. Operatören, New Century Exploration, har gått med på att testa denna formation, som vi hoppas kommer att vara oljeförande. Den produktiva intervallen är ganska tunn, knappt 2 meter, men vi hoppas på att producera tillräckligt med olja för att återbetala en del av investeringskostnaderna för källan. Arbetet är tänkt att påbörjas inom en snar framtid.

Cedar Brush

Källan har pluggats. Återstående kapital (17,7%) som skulle användas till färdigställande av källan kommer att investeras i ett annat projekt. Vi återkommer när vi vet vilken borrning detta kapital kommer att investeras i.

Old Town Bay 2

Borrningen av Krause & Managan nr 1 källan i Old Town Bay 2-projektet blev misslyckad. Återstående kapital (ca 18%) som skulle användas till färdigställande av källan kommer nu att investeras i Casino 3 och Woodlawn-projekten.

MISSLYCKADE PROJEKT UNDER KVARTALET

Brookshire

I förra kvartalsrapporten skrev vi att operatören skulle öppna upp för nästa oljeförande formation och att det fanns ett flertal formationer som skulle testas framöver. Vi skrev också att vi förväntade att projektet skulle ge en avkastning på mellan 10-20 gånger investerat kapital tillbaka under dess livstid. Operatören, New Century Exploration, har därefter testat flera formationer under den senaste 3 månaders perioden som alla har misslyckats. Vi är oerhört besvikna på källans utveckling och vi måste betrakta Kuykendal # 1 källan som ett torrt hål. Operatören rapporterade följande till oss i början av augusti 2014:

"Resultaten från den senaste tidens arbete har varit en besvikelse. Logg och kärndata tyder på att de perforerade intervallerna borde vara oljeförande. Anledningen till det dåliga flödet och vattennärvaron är okänd vid denna tidpunkt. Källan har stängts men vi kommer att följa källan för att senare kunna avgöra om förutsättningarna förändras. Detta för att motivera fortsatta arbeten med källan. Vårt borrhål verkar precis ha missat Catahoula formationen och vi planerar därför en ny borrning i området med fokus på Catahoula formationen. Källan kommer inte att överges då vi kan utföra ytterligare arbete på den, antingen som en produktionskälla eller som en saltvattensinjektionskälla."

– Det är svårt att föreställa mig vad det är för magisk situation som kan ändra borrhållets villkor. Men under tiden kan Ni vara säkra på att alla förslag om nya borrhningar i området eller arbetet med denna källa kommer att granskas mycket, mycket noga, säger vår nuvarande geolog Duncan Dubroff.

Malmö den 18 augusti 2014

Med vänlig hälsning
Texas Onshore AB



Thord Lernesjö, VD