

Virksomhedspræsentation

September 2009



ATLANTIC PETROLEUM

Ansvarsfraskrivelse

- Denne præsentation indeholder udsagn vedrørende fremtidige resultater, hvilke er underlagt risici og usikkerheder. Det følger derfor, at faktiske resultater kan afvige signifikant fra de indikerede eller implicitte resultater i sådanne udsagn
- Ingen indeståelse eller garanti (udtrykt eller underforstået) gives for, og ingen tiltro bør anvendes overfor, rimeligheden, nøjagtigheden eller fuldkommenheden af informationen indeholdt heri. Følgelig tager hverken virksomheden, dennes hovedaktionærer eller datterselskaber, ledelsen, ansatte eller rådgivere nogen form for ansvar, der måtte opstå direkte eller indirekte som følge af brugen af dette dokument

Kort om Atlantic Petroleum

E&P-selskab aktivt på den færøske, britiske og irske kontinentalsokkel

- 'Upstream' olie- og gasselskab, aktiv på den færøske, britiske og irske kontinentalsokkel
 - 15 licenser indeholdende ca. 30 felter, fund and prospekter
 - To felter - Chestnut og Ettrick - i produktion
- Partnerskaber med mere end 15 internationale olie-selskaber, herunder Dong Energy, Statoil og Mærsk
- Hovedkvarter i Tórshavn, Færøerne
 - Kontor i London med teknisk personale
- 9 fuldtidsansatte
- Virtuel organisation med et bredt netværk af faste samarbejdspartnere
- Noteret på Nasdaq OMX Island og København
 - Aktuel markedsværdi på DKK 423m (8. september 2009)

Aktiekursudvikling



Milepæle

1998 Grundlagt

2000 Tildeling af færøsk licens 001

2001 Meddelelse af første fund

2002 Grundlæggelse af britisk datterselskab

2003 Anskaffelse af Chestnut, Ettrick og Perth fundene

2005 Børsnotering i Island

2006 Børsnotering i København

2007 Grundlæggelse af irsk datterselskab

2007 Købt ind i og tildelt licenser i Irland

2008 Produktion af første olie (Chestnut)

2009 South Chestnut tillægges produktion

2009 Ettrick tillagt produktion

Styrker og kompetencer

Felter i produktion

- To producerende olieletter med 'tie-back' muligheder og potentielle upsides på kort sigt
- Cash-flow positiv drift

Omfattende geologisk viden om Nordøst-atlanten

- Stærk teknisk personale og bredt netværk af faste samarbejdspartnere
- Unik position i forhold til udforskning af den færøske kontinentalsokkel

Attraktiv licensportefølje

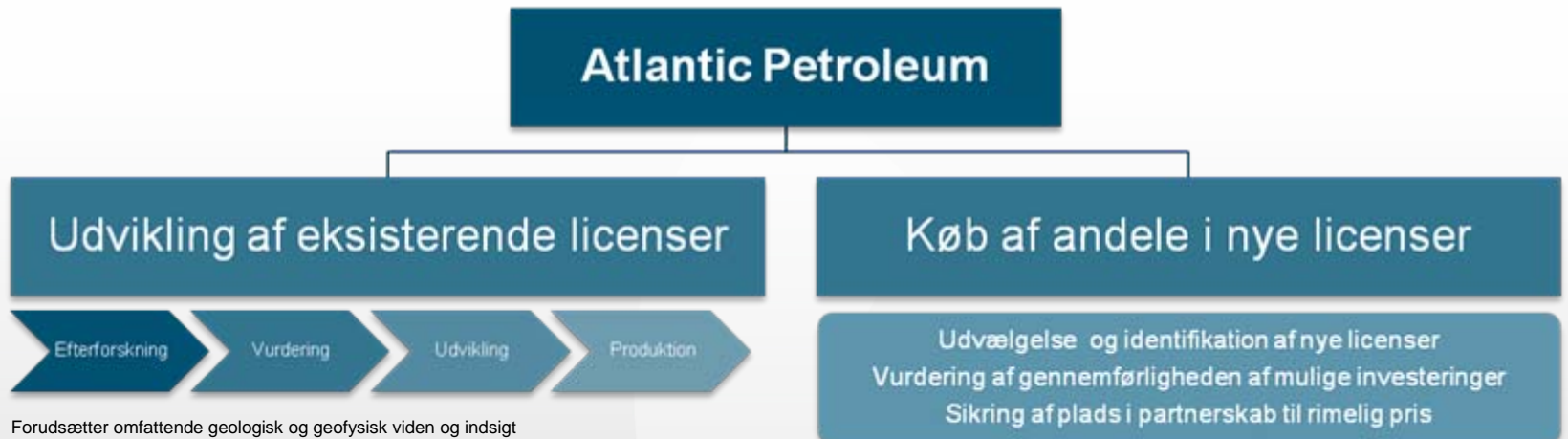
- Diversificeret portefølje spredt over udviklingsstadier
- Portefølje beliggende i politisk stabile områder
- Udviklingsprojekter med interessant indtjeningspotentiale er 'på trapperne'

Partnerskaber med første-klasses olieselskaber

- Partnerskaber med mere end 15 internationale kvalitetspartnere, inklusive store selskaber som f.eks, Dong Energy, Statoil og Mærsk

Forretningsmodel og strategi

Atlantic Petroleum's forretningsmodel sikrer en fokuseret strategi



Forudsætter omfattende geologisk og geofysisk viden og indsigt

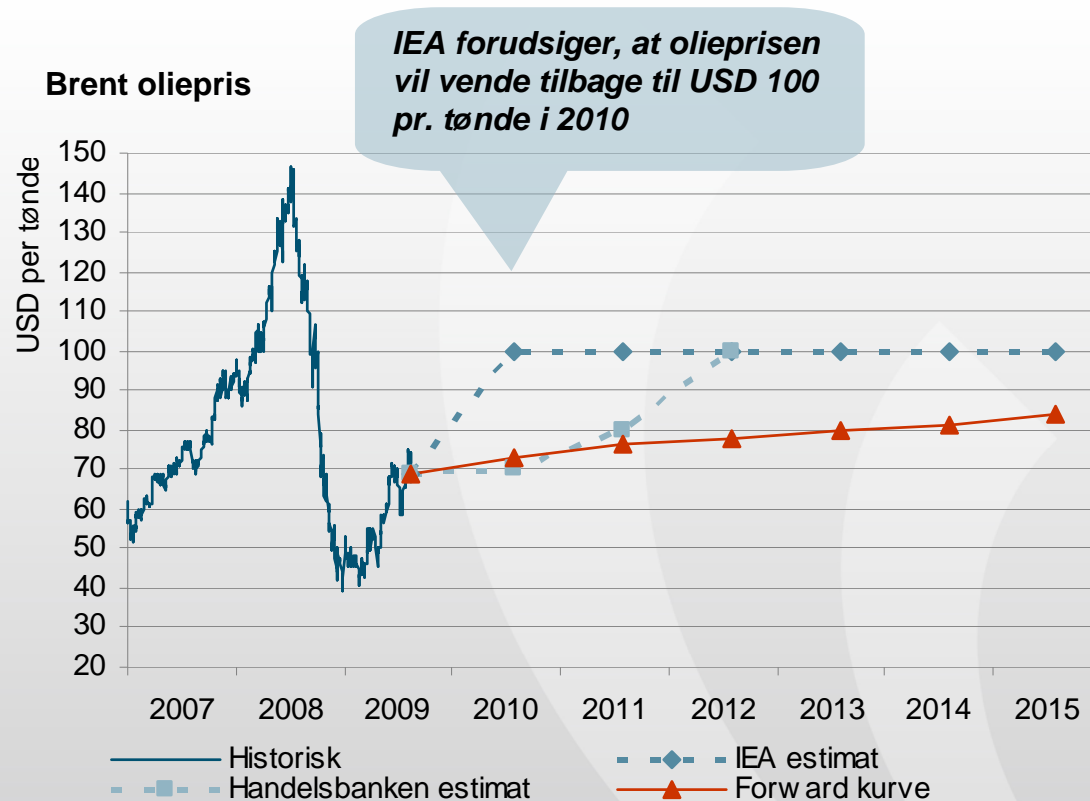
- Aktiv involvering i udviklingen og udformningen af felter (jf. Chestnut-feltet)

Forudsætter geologisk/geofysisk viden, kommercielle færdigheder og finansielt beredskab

- Små nichefelter uden for store olieselskabers fokusområde
- Primært felter i fremskredne udviklingsstadier og med kort tid til produktion
- Deltagelse i licensrunder, primært i områder hvor specifikke fordele eksisterer (f.eks. den færøske kontinentalsokkel)
- Ideel ejerskabsstørrelse på 10-15%

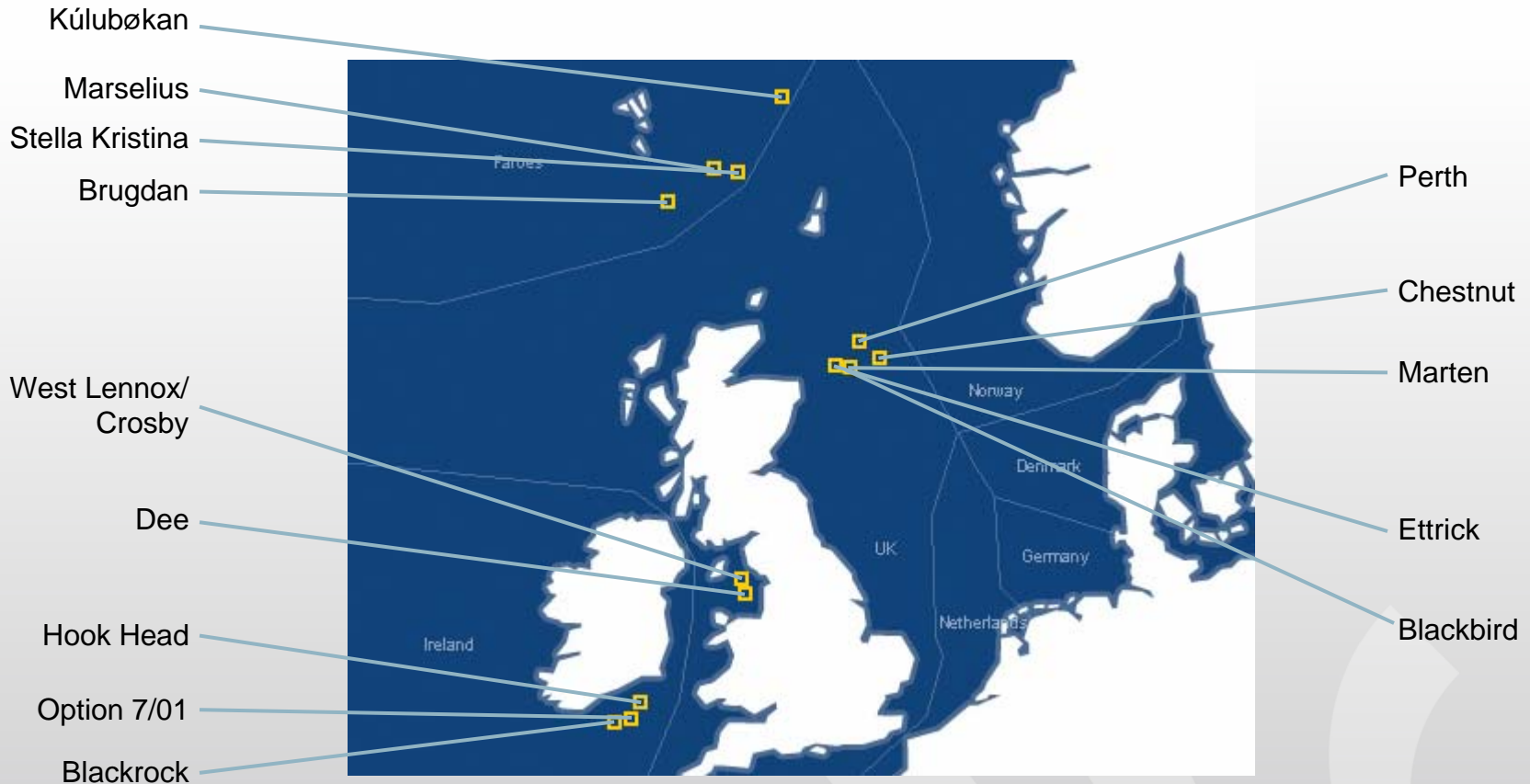
Markedsudsigter

Ekspertter mener olieprisen vender tilbage til signifikant højere niveauer



Overblik over licenser - geografi

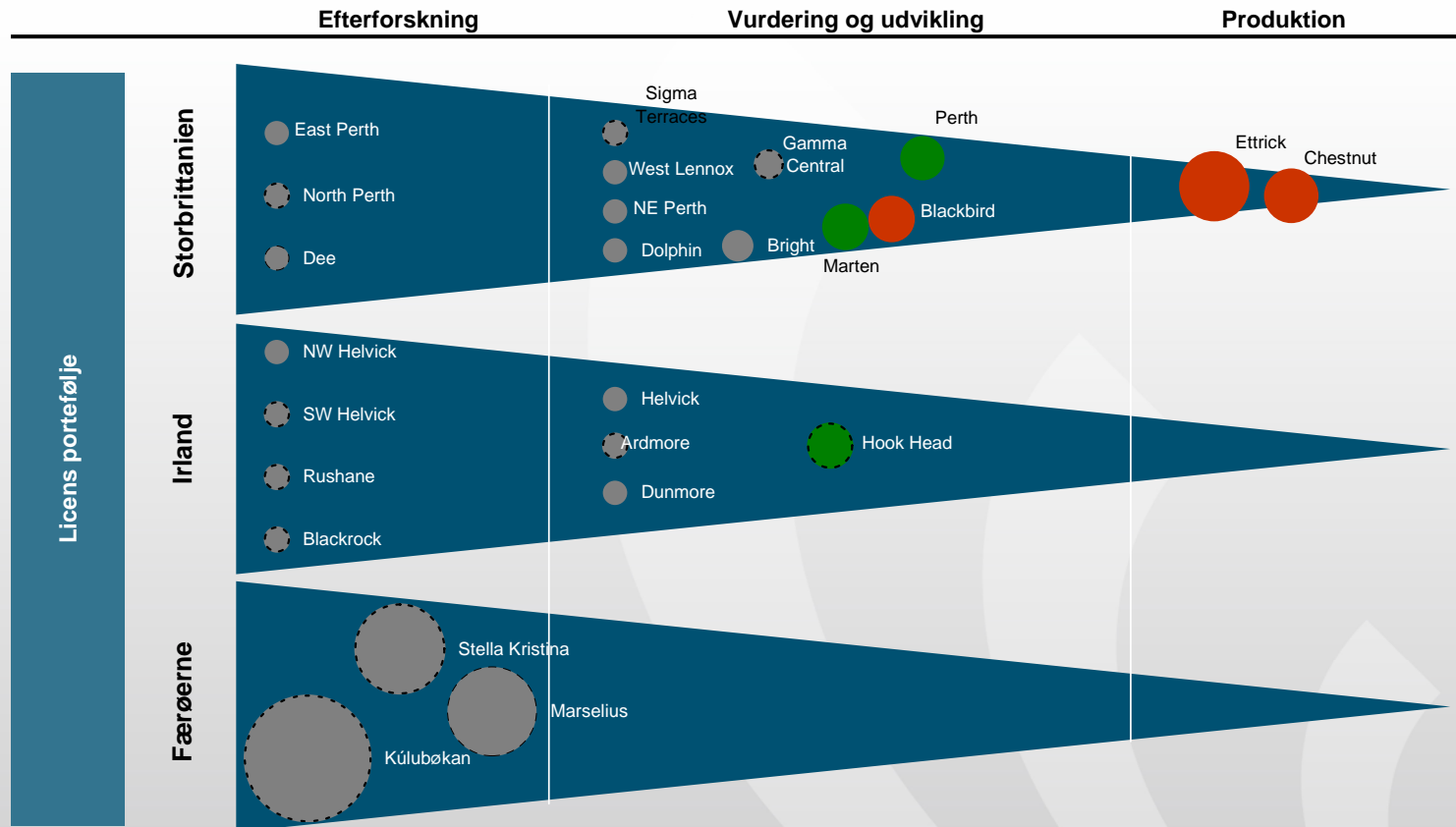
Geografisk fokus på Nordvesteuropa



Overblik over licenser - stadier

Prioritering af projekter

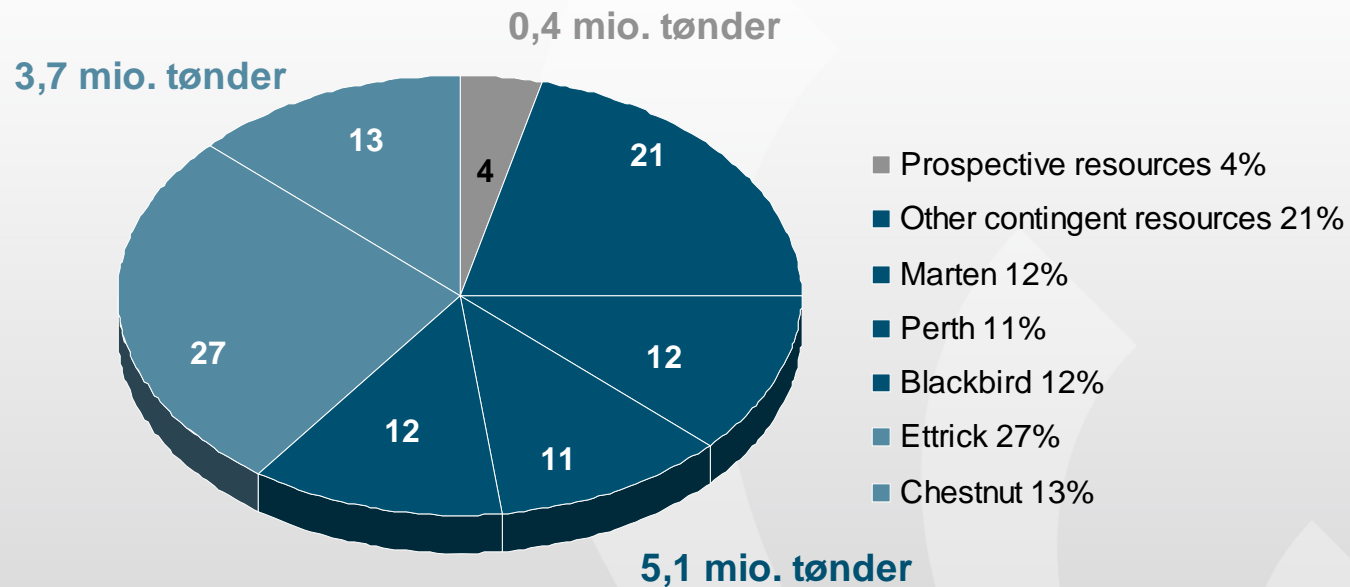
● Højt prioriterede projekter
 ● Prioriterede projekter
 ● Projekter med langsigtet potentiale
 ○ Ingen reserve eller ressource estimater indikeret af Fugro



Note: Størrelsen på boblerne indikerer felternes, prospekternes samt 'leads' reserver og ressourcer som angivet i the Independent Petroleum Reserves & Resources report (Fugro Robertson Limited), og faktiske størrelser kan afvige fra dette, Stiplede kanter indikerer prospekter og 'leads' uden estimater fra Fugro Robertson Ltd,

Reserver og ressourcer

Totalt reserver og ressourcer på 9,2 mio. tønder pr. 30. juni 2009

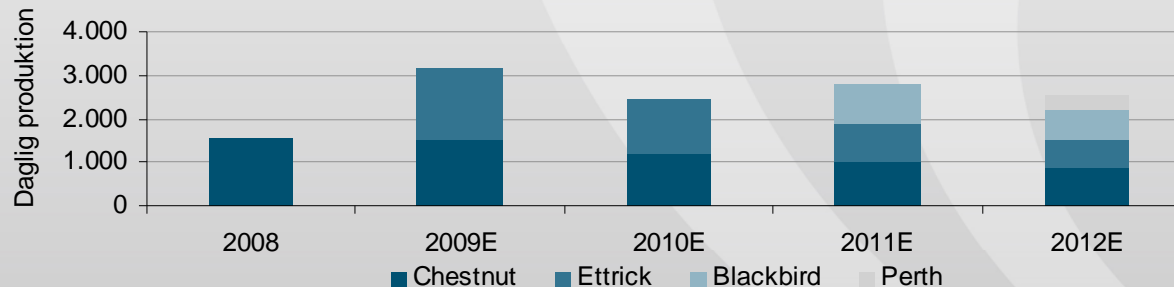


Note: Reserver og ressourcer estimeret af Fugro Robertson korrigeret for produktion indtil 30. juni 2009 og nedskrivning af Crosby licensen

Felter med kort tid til produktion

To producerende felter og to med kort tid til produktion

	Chestnut	Ettrick	Blackbird	Perth
Fund	1986	1981	2008	1992
Indtræden af Atlantic Petroleum	2003	2003	2003	2003
Atlantic Petroleum's ejerskab	15,00%	8,27%	8,27%	3,75%
Aktivitetsstatus	Produktion	Produktion	Vurdering/ Udvikling	Vurdering/ Udvikling
Reserver	1,2 mio. tønder	2,5 mio. tønder	1,1 mio. tønder	1,0 mio. tønder
Produktionsstart	2008	2009	Expected 2011	Expected 2012
Produktion per dag (netto til AP)	1.500 tønder	1.650 tønder	900 tønder	2-300 tønder
Partnere	Venture Dana Petroleum	Nexen Dana Petroleum	Nexen Dana Petroleum	Nexen Petro-Canada Maersk Oil



Note: De daglige produktionsmængder er gennemsnitsmængder for den specifikke produktionsperiode

Chestnut-feltet

Chestnut er Atlantic Petroleum's første producerende felt

- Første felt i produktion
- Første Hummingbird FPSO i funktion
- Sydlig brønd tillagt i marts 2009

Fundet	1986
Indtræden af Atlantic Petroleum	2003
Aktivitetsstatus	Produktion
Reserver	1,2 mio. tønder
Af hvilke	
Olie	1,2 mio. tønder
Gas	n.a.
Produktionsstart	2008
Daglig produktion (gns. siden opstart)	1.500



Ettrick-feltet

Ettrick-feltet påbegyndte produktion i august 2009

- Produktion påbegyndt i august 2009
- Mulig 'tie-back' af Blackbird

Fundet	1981
Indtræden af Atlantic Petroleum	2003
Aktivitetsstatus	Development
Reserver	2,5 mio. tønder
<i>Af hvilke</i>	
Olie	2,3 mio. tønder
Gas	0,2 mio. tønder
Produktionsstart	2009
Daglig produktion (estimeret gns.)	1.650

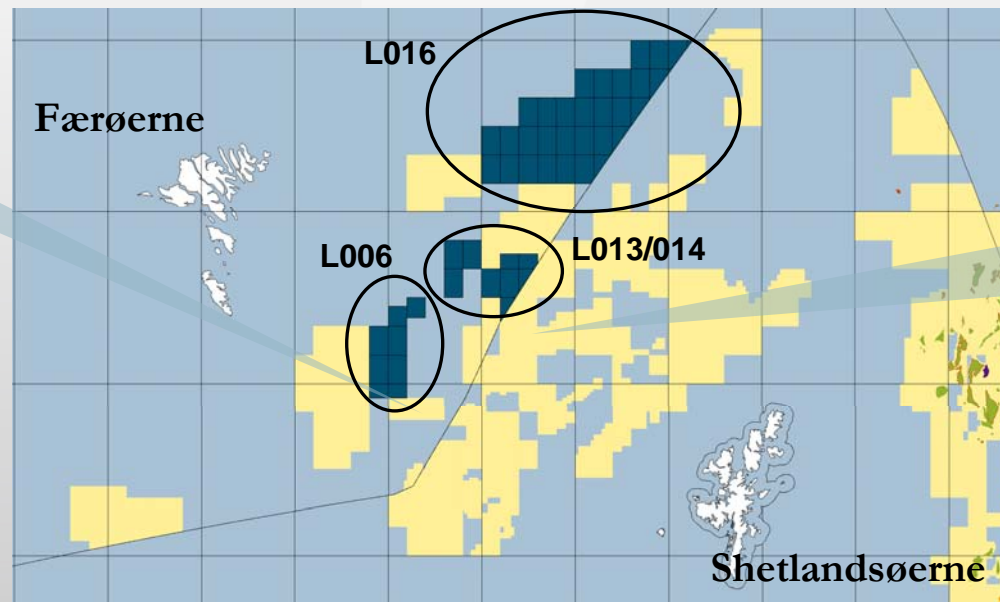


Færøske licenser

Færøske licenser forventes at have signifikant værdipotentiale

- Atlantic Petroleum er blevet tildelt licenser i alle licensrunder afholdt på Færøerne
- De færøske licenser er stadig i det tidlige efterforskningsstadiet
- Adskillige faktorer indikerer, at den færøske kontinentalsokkel har et betydeligt potentiale
- Partnere inkluderer StatoilHydro, DONG, Shell, Faroe Petroleum og Sagex
- Operatør på licenserne L013 og L014, Sagex, vurderer at reserverne på disse licenser vil udgøre i alt >1.000 mio. tønder olie samt 3-4 TCF gas

ENI borer brønd i 2010



Store oliefund på grænsen til den færøske kontinentale sokkel ('West of Shetlands')

Forventede nyheder i 2009-10

2009-10 forventes at blive begivenhedsrige

- Yderligere vurdering af Blackbird og Perth
- Evaluering af satellitter omkring Chestnut og Ettrick felterne
- Resultater af L005-boringen på Færøerne
- Kapitaludvidelse

Finansielle nøgletal

DKK mio.

Resultatopgørelse	2008	H1 2009
Omsætning	43,3	76,6
Bruttoindtjening	16,4	11,0
Resultat af primær drift	-5,6	-112,9
Renteudgifter, netto	-139,8	64,7
Resultat før skat	-145,4	-48,2
Periodens resultat	-89,7	-32,4

- 288.416 tønder
- Gennemsnitspris
USD 48,5 pr. tønde

- Inkluderer
nedskrivninger relateret
til de irske licenser;
Crosby licensen og
West Lennox på DKK
114,7 mio. uden cash-
flow effekt

Balance	2008	H1 2009
Totale aktiver	642,9	683,0
Egenkapital	166,8	123,2
Netto rentebærende gæld	357,4	469,1
- Langsigtet rentebærende gæld	0,0	364,2
- Kortsigtet rentebærende gæld	365,3	105,1

- koncerninterne
valutakursgevinster
uden cash-flow effekt

Pengestrømme	2008	H1 2009
Pengestrømme fra driftsaktiviteter	-6,3	28,1
Pengestrømme fra investeringsaktiviteter	-278,5	-137,7
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter	284,8	106,1

- Stærkt positivt cash-
flow fra driften

Status på gældssituation

Atlantic Petroleum er hastigt på vej mod genopretning af en sund kapitalstruktur

- Udestående lån blev i juni forlænget til udgangen af 2010
- Endnu et oliefelt (Ettrick) er kommet i produktion og olieprisen er steget
- I kombination med den fortsatte produktion fra Chestnut har dette skabt et betydeligt (og stigende) positivt cash-flow fra driften
- Endvidere har selskabet kun meget beskedne efterforskningsforpligtelser og generelt et forholdsvist lavt investeringsbehov
- Ydermere er der planlagt en aktieemission inden udgangen af 2009 til styrkelse af selskabets finansielle position
- Atlantic Petroleum er på denne baggrund hastigt på vej mod genopretning af en sund kapitalstruktur, der harmonerer med selskabets aktiviteter

Investment case

Atlantic Petroleum er en attraktiv investering i en attraktiv branche

