

Sehr geehrter Investor,

Ich freue mich, Ihnen mitteilen zu können, dass wir die zweijährige Bohrpause mit einer neuen, erfolgreichen Horizontalbohrung in unserem OSR-Halliday-Feld in Ost-Texas beendet haben.

Wie schon berichtet, haben wir das Jahr 2009 dazu genutzt, eine neue Feldstudie in OSR-Halliday durchzuführen. Die Ergebnisse haben wir im Laufe des Jahres publiziert. Jetzt aber haben wir mit dem Erfolg dieser ersten Horizontalbohrung (H-12) und der Förderleistung der Quelle die Bestätigung für das Potenzial, das in der Studie identifiziert wurde. Der Fracturingvorgang bei der H-12 Quelle war erfolgreich und sie produziert bereits Erdöl und Erdgas. Das ist ein sehr guter Start! Wir und unsere Projektpartner im OSR-Halliday Feld bereiten jetzt zügig, mit den neuesten Möglichkeiten der Horizontalbohrungen und der Fracturing-Technologie die Weiterentwicklung des Feldes vor.

Vor dem Fracturingvorgang haben wir einen 10%-Anteil am OSR-Halliday-Feld für USD 4,5 Mio. in bar an Five States Energy verkauft – als Ergebnis gründlicher Analyse und Prüfung verschiedenener Finanzierungsangebote. In diesem Newsletter erläutern wir diese Entscheidung.

Jetzt sind wir wieder gut für neues Wachstum positioniert. Deshalb bitten wir unsere Anleihe-Inhaber, uns eine Verlängerung ihres Darlehens zu gewähren, indem sie ihre Bestände an der 2006/2011 Optionsanleihe in eine neue, attraktive Anleihe tauschen. Dies wird es uns erlauben, im Jahr 2011 unsere Liquidität und den Cashflow zu nutzen, um unsere Projekte auszubauen und zu vermeiden, wichtige Beteiligungen veräußern zu müssen.

Dieser Newsletter stellt Ihnen weitere Einblicke in diese Entwicklung zur Verfügung und illustriert die Auswirkungen auf Activas Zukunft.

Leigh A. Hooper, Vorstand

Nov. 2010

Neuigkeiten im OSR-Halliday Feld bringen Activa wieder auf den Wachstumspfad

- 10%-Anteil an OSR-Halliday für USD 4,5 Mio. in bar verkauft
- Activa behält Anteile in Höhe von 22%
- Erste OSR-Halliday Horizontalbohrung erfolgreich in Betrieb genommen
- Bohrergebnis bestätigt die Erwartungen der Feldstudie bzgl. förderbarer 18,6 Mio. Barrel
- Activa bietet Anleiheinhaber attraktives Umtauschangebot in einer neuen Anleihe mit einer Gesamtrendite von 9,25 %

Umtauschangebot an Anleiheinhaber

Begründung

Activa Resources, LLC kann jetzt auf seinen Wachstumspfad zurückkehren. Nach zwei Jahren stabiler Fördererlöse (2009 und 2010 von jeweils ca. USD 4 - 4,5 Mio.) ist Activa jetzt in der Lage, die Förderung im Jahr 2011 deutlich zu erhöhen. Der jüngste OSR-Halliday Bohrerfolg eröffnet für die Gesellschaft eine neue Perspektive. (Siehe Details nächste Seite)

Es ist wichtig, dass Activa seine vorhandene Liquidität im Unternehmen hält, um die im Jahr 2011 anstehenden

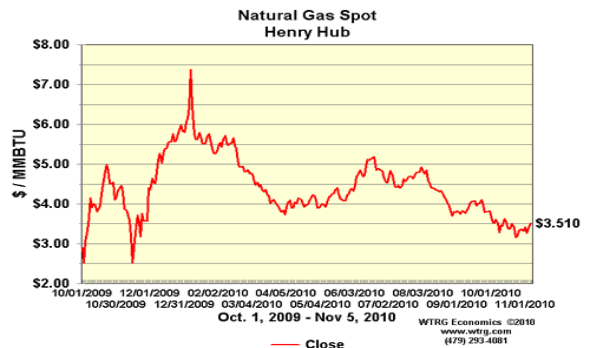
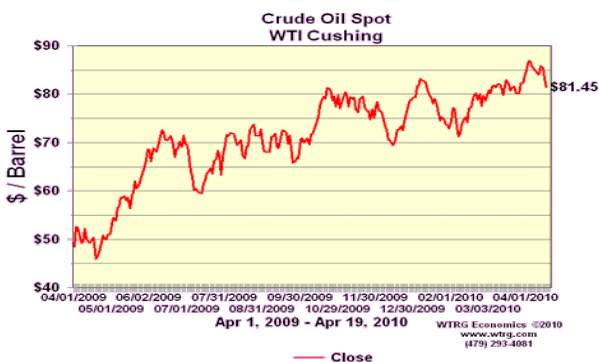
Bohrprogramme zügig umsetzen zu können. Deshalb unterbreitet Activa seinen Gläubigern die sehr attraktive 8%- Verzinsung bei zweijähriger Mindestlaufzeit. Durch das Rückzahlungsagio – die Gesellschaft zahlt 2014 zu 105% des Nennbetrags zurück – beträgt die Gesamtrendite der neuen Anleihe jährlich 9,25%.

Im Falle der vorzeitigen Kündigung durch die Gesellschaft 2012 ergibt sich für den Inhaber der neuen Anleihe eine Gesamtrendite von 10,5%.

Zusammenfassung des Umtauschangebots vom 17. November 2010

Activa Resources AG bietet seinen Gläubigern den Umtausch im Verhältnis 1 zu 1 aus der bestehenden 7%-Anleihe von 2006/2011 in eine neue Anleihe mit folgenden Bedingungen

Gesamtrendite	9,25% (Kupon 8 %)
Laufzeit	12/2010 bis 12/2014
Gesamtbetrag	EUR 5,26 Mio.
Frühzeitige Kündigung	Gleichberechtigte Kündigungsrechte nach 24 und 36 Monaten – zu 100, wenn vom Gläubiger – zu 105, wenn von der Gesellschaft
Tilgung	2014 Tilgung zu 105% des Nennbetrags
Aufgelaufene Zinsen	Für die Periode April bis Dezember 2010 werden pro alte Teilschuldverschreibung EUR 4,30 in bar ausgezahlt
Annahmefrist	17. November bis 3. Dezember 2010; Anleiheinhaber werden von ihren Depotbanken entsprechend informiert. Details sind auf der Activa-Website einzusehen.



**Teilverkauf vom OSR-Halliday-
Beteiligung für USD 4,5 Mio. in bar**

**Ergebnisse der Finanzierungs-
initiative**

Wie in unserem letzten Newsletter berichtet, wurde die Petro Capital Group in Dallas beauftragt, verschiedene Finanzierungsalternativen auf dem US-Markt zu prüfen und zu bewerten. Dieser Prozess wurde im Sommer erfolgreich abgeschlossen. Sechs Angebote einer Mezzanine-Finanzierung lagen der Gesellschaft von großen institutionellen Investorengruppen vor. Das gemeinsame Ziel war es, die Mehrheit des OSR-Halliday Feldes zu erwerben.

Dies hat sich jedoch als unmöglich herausgestellt und im Gegenzug wurde beschlossen, einen Teil unserer Beteiligung an OSR-Halliday für USD 4,5 Mio. in bar an die Five States Energy Group zu verkaufen. Zwei wichtige Entscheidungen wurden damit getroffen:

- a) Wir haben uns gegen die Mezzanine-Finanzierung und somit gegen eine höhere Verschuldung entschieden.
- b) Wir haben uns zugunsten des Barverkaufs entschieden, um den Verschuldungsgrad zu reduzieren und um genügend Mittel zur Verfügung zu haben, um unseren Anteil an Adams Ranch zu behalten und die anstehenden Bohraktivitäten bei OSR-Halliday, Gray Waterflood and Adams Ranch zu finanzieren.

Dieser Verkauf markiert auch den Beginn einer engeren zukünftigen Zusammenarbeit mit Five States, die sehr erfahrene Öl- und Gasinvestoren sind. An diese Partnerschaft knüpfen wir hohe Erwartungen.

OSR-Halliday Feld

Bohrergebnis und Bedeutung der ersten Horizontalbohrung

Activa Resources berichtete am 10. November, dass das Fracturing der neuen Horizontalbohrung H-12 im OSR-Halliday-Feld in Ost-Texas erfolgreich war. Die Quelle ist bereits in Betrieb und fördert Erdöl sowie Erdgas aus der Woodbine-Formation. Die Quelle wurde bis zu einer Tiefe von ca. 2.600 m gebohrt, mit einem horizontalen Abschnitt von ca. 1.800 m.

Die höchste tägliche Förderrate der H-12 Quelle liegt bisher bei 463 Barrel äquivalent (BOE), die bisherige Förderung insgesamt bei ca. 14.000 Barrel und 16 Mio. Kubikfuß Erdgas. Seit Mitte September wurde Erdöl und geringe Mengen Erdgas im Wert von ca. USD 1,3 Mio. gefördert und verkauft. Wie erwartet, lagen die Bohrkosten bei USD 4 Mio. Die Quelle wird sich in deutlich weniger als einem Jahr amortisiert haben. Zurzeit werden hier täglich 380 BOE bei gedrosselter Produktion gefördert. Die von unabhängigen Erdölingenieuren (Cobb & Associates, Dallas) geschätzte förderbare Menge ("Estimated Ultimate Recovery") aus der H-12 Quelle beträgt über 400.000 Barrel.

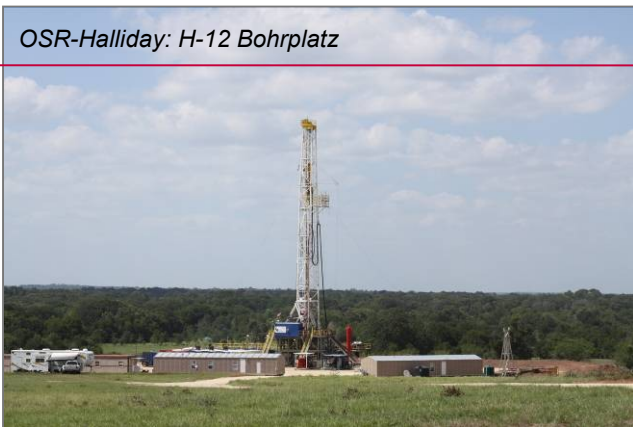
Von besonderer Bedeutung ist die Tatsache, dass die bisherige Leistung der H-12 Quelle den Erwartungen der Feldstudie aus dem Jahr 2009 entspricht. Die OSR-Halliday Feldstudie geht von über 18,6 Mio. Barrel an förderbaren Erdölreserven aus. Die heutige Förderleistung der Quelle entspricht insbesondere dem von Cobb & Associates entwickelten Modell des Feldausbaus. Die Förderung aus der H-12 Quelle übertrifft außerdem die Ergebnisse der ersten Horizontalbohrungen im benachbarten

Madisonville Feld und deutet auf höhere Förderraten bei zukünftigen Bohrungen hin. Dies ist das Ergebnis der Erfahrungen, die bei dieser ersten Bohrung gewonnen wurden und der Verbesserungen der Bohr- sowie Fracturingmethoden.

Durch die H-12 Quelle hat sich die tägliche Förderung des gesamten OSR-Halliday Felds auf über 700 BOE mehr als verdoppelt. Zusätzliche Bohrungen werden die Gesamtförderrate weiter steigern. Dadurch werden sich die Renditen, Cashflows und Reserven gemäß Activas Anteil erhöhen. Wie erwartet, hat die Produktions- und die daraus resultierende Cashflowsteigerung aus der H-12 Quelle den Rückgang der Förderraten und -erlöse, die durch den Verkauf von 10% an Five States entstanden sind, mehr als kompensiert (siehe Meldungen vom 22.09.10).

Derzeit konzentrieren sich die Gespräche unter den Projektpartnern auf das Abteufen einer weiteren Horizontalbohrung Anfang 2011. Das Abteufen dieser von Activa identifizierten und entwickelten Bohrstelle in der südlichen Hälfte des Feldes soll in den kommenden Wochen beschlossen werden. Die Bohrung vier neuer Quellen für 2011 ist geplant. Insgesamt hat Activa bei OSR-Halliday über 50 Bohrstellen identifiziert, die in den kommenden Jahren gebohrt werden sollen.

OSR-Halliday: H-12 Bohrplatz



OSR-Halliday: H-12 Fracturingvorgang



Neue Informationen über weitere Hauptprojekte

Adams Ranch

Wie im Halbjahresbericht 2010 avisiert, wurde die Adams-Ranch-Vereinbarung durch Rückzahlung der zur Verfügung gestellten Mittel aufgelöst. Die geplanten Waterflood-Aktivitäten werden nun durchgeführt. Die Studien von Core Labs und Cobb unterstützen die Möglichkeit des Waterflooding mit einer potenziellen Fördermenge von 2,4 bis 4 Mio. Barrel.

Loma Field

Die Quelle Sunny Ernst Nr. 2 fördert weiterhin deutlich besser als erwartet. Aus der tieferen Nebenformation wurden bisher fast 3 Mrd. Kubikfuß Erdgas gewonnen. Die Quelle fördert weiterhin täglich 1,4 Mio. Kubikfuß Erdgas sowie 55 Barrel Erdöl. Sehr wahrscheinlich wird El Paso im ersten Quartal 2010 mit der Förderung aus der Hauptformation (mit erwarteten

Ausblick

Activas Fördererlöse aus der Produktion von Erdöl und Erdgas werden 2010 trotz des Teilverkaufs des OSR-Halliday-Anteiles und der schwachen Erdgaspreise im Jahresverlauf ca. USD 4,2 Mio. betragen (2009: USD 4,5 Mio.). Die Fördererlöse im 4. Quartal werden durch die neue H-12 Quelle ca. 50% über dem Vorquartal liegen. Bei Activa Resources, LLC wird 2010 ein operativer Gewinn sowie ein Jahresüberschuss erwartet.

Nachdem die Finanzkrise im Jahr 2009 erfolgreich gemeistert wurde – während dieser Zeit wurden wichtige geologische und geophysikalische Vorarbeiten an den Hauptprojekten geleistet – hat Activa Resources, LLC jetzt mehrere Projekte im "Ready-to-Drill"-Stadium – wie oben berichtet. Vor dem Hintergrund stabiler und hoher Ölpreise sowie schwacher Erdgaspreise hat Activa seine Reserven-

7 bis 9 Mio. KF / 600 BO pro Tag und insgesamt 7,5 Mrd. KF an Erdgasreserven) beginnen. Der Formationswechsel soll Activas jetzige Gesamtförderung und die daraus resultierenden Fördererlöse verdoppeln.

Außerdem erwartet Activa, dass El Paso eine weitere Neubohrung im 2. Halbjahr 2011 vorschlagen wird.

Gray Waterflood

Demnächst wird Activa mit den Waterflood-Pilotbohrungen beginnen. Diese Probebohrungen beinhalten eine neue Wasserinjektionsbohrung sowie den Wiederanschluss an die Produktion einer bestehenden Quelle. Sollte die Förderung aus dieser Quelle den Erwartungen entsprechen, würde Activa das Waterflood-Programm sofort weiterführen und fünf weitere Bohrungen abteufen. Die Kosten der Probebohrung werden auf ca. USD

und Produktionsbasis im Bereich Erdöl erfolgreich erhöht. Von dieser Verlagerung zugunsten von Erdöl wird Activa in Zukunft stark profitieren, wenn, wie erwartet, der Preistrend 2010 sich auch im Jahr 2011 weiter fortsetzt.

Die hier beschriebene positive Perspektive wird sich für Activa Resources, LLC bieten, wenn das Umtauschangebot an die Anleihe-Inhaber der Activa Resources AG mehrheitlich angenommen wird. Sollte dies gelingen, geht das Management davon aus, dass die vorhandenen Finanzmittel, steigende Fördererlöse sowie der vorhandene US-Kreditrahmen ausreichend sein werden, um die wichtigsten Bohraktivitäten 2011 – mit einem zeitlichen Ablauf wie in diesem Bericht dargestellt – durchzuführen.

400.000 für Activa geschätzt. Das Gray-Waterflood-Projekt hat das Potenzial für Förderraten von täglich über 800 Barrel und weitere geschätzte Reserven von 2 Mio. Barrel.

Montgomery County Projekt

Bei diesem Vorhaben in Montgomery County, mit einem Erdgas-Potenzial von 500 Mrd. Kubikfuß, hat Activa über 3.000 Acre gepachtet – mit der Option auf weitere 1.600 Acre. Zusätzlich hat Activa weitere seismische Daten erworben und ausgewertet. Die daraus resultierenden Modelle sind vielversprechend. Activa sucht einen Industriepartner für dieses Projekt – Activa würde ein Carried Interest und/oder Working Interest von ca. 20% behalten. Die ersten Bohrungen bei diesem Projekt sind für das 3. Quartal 2011 geplant.

Insbesondere die Quelle Sunny Ernst Nr. 2 im Loma Feld und neue Quellen in OSR sollen hier einen wichtigen Beitrag leisten, um die erwarteten Investitionskosten der Hauptprojekte zu decken.

Das Gesamtpotenzial für Activa ist beträchtlich: Vier geplante neue Quellen im OSR-Feld im nächsten Jahr, die das gleiche Förderprofil aufweisen wie die H-12 Quelle und der geplante Formationswechsel der Quelle SE 2 im Loma-Feld werden zu gesteigerten monatlichen Erlösen von ca. USD 1,4 Mio. führen. Gute Ergebnisse bei den Gray Waterflood und Adams-Ranch Pilotbohrungen würden die Gesamtfördererlöse weiter erhöhen.

Blickt man über das Jahr 2011 hinaus, liegt das Potenzial der hier beschriebenen Projekte bei 6 - 8 Mio. Barrel äquivalent netto für Activa.

Kontakt

Leigh A. Hooper, CEO
Activa Resources AG
Hessenring 107
D-61348 Bad Homburg

Tel. +49 6172 483 2352
Fax +49 6172 483 2353
E-Mail: lah@activaresources.com

Kalender

- ♦ **Mai 2011** Präsentation von Vorstand Leigh A. Hooper anlässlich der Entry und General Standard Konferenz, Hilton Hotel, Frankfurt
- ♦ **Juni 2011** Veröffentlichung Jahresabschluss 2010
- ♦ **August 2011** Jahreshauptversammlung in Bad Homburg