



ACN 120 580 618

Level 1, 14 Outram Street  
West Perth  
Western Australia 6005  
Tel. + 61 8 9327 3500  
Fax: + 61 8 9327 3510  
e-mail: [info@keypetroleum.com](mailto:info@keypetroleum.com)

## **ASX and Media Release**

Thursday 26<sup>th</sup> July 2007

### **Suriname Drilling Programme**

Key Petroleum Limited, (ASX code: KEY), is participating in a 10 well drilling programme in the Uitkijk onshore permit in Suriname. Key has been advised that drilling of the first well started at 19:00 hrs on Monday 23<sup>rd</sup> July and should take approximately 10 days. A copy of the Operator's press release announcing the start of drilling is attached.

Key holds a 1.75% free carried interest in two onshore Suriname permits, Uitkijk and Coronie, covering approximately 3,300 sq km with London and Dublin listed Tullow Oil plc. Key is being free carried throughout the programme for up to 25 wells or US\$8.5 million. Both permit areas are located adjacent to Suriname's main producing oil fields, Tambaredjo and Calcutta, which collectively hold in excess of 1 billion barrels of oil.

Key's interest follows its acquisition of 50% of Portsea Oil & Gas NL, a non listed entity, which holds 3.5% interest through an arrangement with Tullow Oil Plc..

Participants in the joint venture are Paradise Oil, an entity controlled by the State oil company, Staatsolie Maatschappij Suriname N.V., and Tullow Oil plc.

Ken Russell, managing director and CEO of Key said, *"Key Petroleum will participate in the drilling of an expected total of 27 exploration wells internationally in the next 12 to 18 months and is looking forward to the result of drilling in Suriname."*

*"With a ready market in Suriname for produced oil and a strong export market in Trinidad and the United States for any surplus, the prospects for early production are exciting," Mr. Russell said.*

For further information please contact

**John Ribbons**  
Company Secretary  
+ 61 8 9481 7288  
[info@keypetroleum.com](mailto:info@keypetroleum.com)

or

**Ken Russell**  
Managing Director  
+ 61 8 9327 3500

or  
Ian Howarth  
Farrington National  
+ 61 3 9223 2465

---

Translation of the Staatsolie press release:

Staatsolie Maatschappij Suriname NV has, via its subsidiary company Paradise Oil Company, started its exploration drilling programme in the Uitkijk Block on 19<sup>th</sup> July. The official commencement was declared by Managing Director Marc Waaldijk during a short ceremony in Saramacca. It is now 7 years, and the first time that together with third parties, that exploration drilling will be carried out under a Production Sharing Contract. The exploration drilling programme forms a part of this contract, which Staatsolie and the British / Irish company Tullow Oil concluded in February 2007 for the Uitkijk Block and the Coronie Block. Staatsolie has chosen this manner of working in order to spread its risk.

Tullow Oil and Paradise Oil are working on the basis of a Joint Venture in which Paradise has an interest of 60% and Tullow 40%. Paradise Oil is the Operator.

The key intent of the execution of the exploration drilling programme is to further increase the onshore oil reserves. The exploration drilling programme comprises the drilling of at least 10 exploration wells in an area of 750 km<sup>2</sup> lying to the east of the Tambaredjo oilfield. In this phase, the activities will be concentrated in an area to the north of the Wayombo road in the district of Saramacca. The wells will be drilled with a Staatsolie drilling rig, which has been specially modified to be able to execute exploration wells in the swamps of the coastal area. Drilling is expected to be concluded in the 4<sup>th</sup> quarter of 2007, after which evaluation of the drilling programme shall occur. The forward direction will be set dependent on the results.



**MAATSCHAPPIJ SURINAME N.V.**  
STATE OIL COMPANY SURINAME N.V.

P.O.Box 4069 Flora, Dr. Ir. H.S. Adhinstraat 21, Paramaribo-Suriname Tel.: 499649 Fax: 491105

## PERSBERICHT

### Exploratieboorprogramma in Uitkijkblok van start

Staatsolie Maatschappij Suriname N.V. is via haar dochtermaatschappij Paradise Oil Company op 19 juli 2007 van start gegaan met haar exploratieboorprogramma in het Uitkijkblok. Het officieel startsein werd tijdens een korte ceremonie in Saramacca gegeven door Algemeen Directeur Marc Waaldijk. Het is na 7 jaren, de eerste keer dat samen met derden onshore exploratieboringen zullen worden uitgevoerd onder een Productiedelingscontract. Het exploratieboorprogramma is onderdeel van dit contract, dat Staatsolie en de Brits/Ierse Maatschappij Tullow Oil in februari 2007 hebben gesloten voor het Uitkijkblok en het Coronieblok. Staatsolie heeft voor deze vorm van samenwerking gekozen vanwege spreiding van het risico.

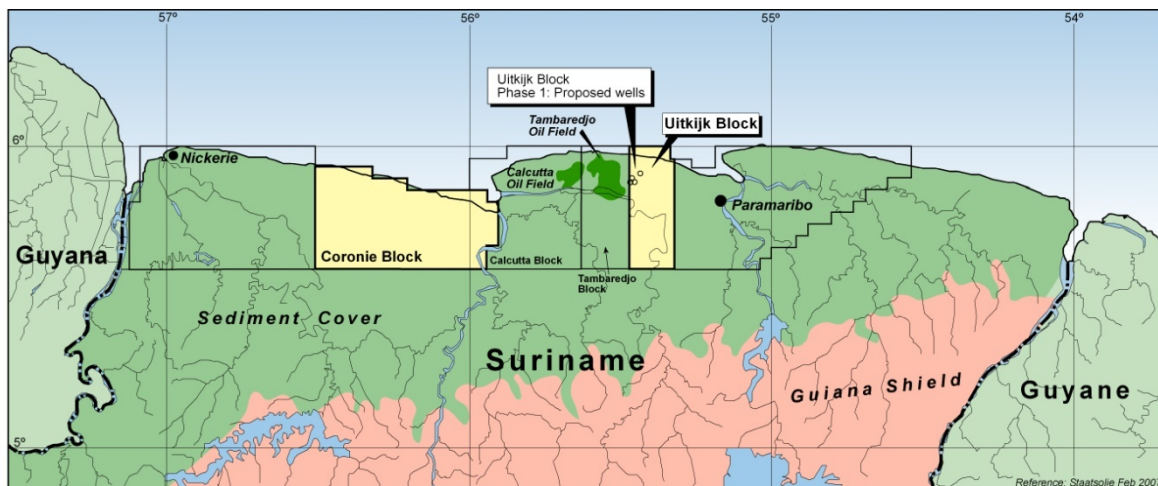
Tullow Oil en Paradise Oil werken op basis van een Joint Venture Overeenkomst, waarbij Paradise Oil een belang heeft van 60% en Tullow Oil een belang van 40%. Paradise Oil is hierbij de operator.

Hoofddoelstelling voor het uitvoeren van dit exploratieboorprogramma is het verder verruimen van de huidige onshore oliereserves. Het exploratieboorprogramma omvat het boren van tenminste 10 exploratieputten in een gebied van circa 750 km<sup>2</sup>, welke ten oosten ligt van het Tambaredjoveld. In deze fase zullen de activiteiten zich concentreren in het zwampgebied ten noorden van de Wayamboweg in het district Saramacca. De boringen zullen worden verricht met een boorinstallatie van Staatsolie, die speciaal is ontworpen om in de zwampen in de kustvlakte exploratieboringen uit te voeren.

Verwacht wordt dat de boringen in het vierde kwartaal van 2007 zijn afgerond, waarna de evaluatie van dit programma zal plaatsvinden. Afhankelijk van de resultaten zal het vervolgtraject worden vastgesteld.

Paramaribo, 19 juli 2007

M.C.H. Waaldijk  
Algemeen Directeur



- Basement
- Key Petroleum Ltd interests in Uitkijk and Coronie Blocks

0 50 km

**Key Petroleum Ltd**  
**SURINAME EXPLORATION BLOCKS**  
**2007 Drilling Programme**

Suriname Block map.th9 July 2007