

Warszawa, 9 czerwca 2010 roku

LIST DO AKCJONARIUSZY PETROLINVEST S.A.

Szanowni Państwo,

Dzisiaj, jako członkowie zarządu spółki PETROLINVEST, zawiadomiliśmy Przewodniczącą Rady Nadzorczej Pana Ryszarda Krauze o rezygnacji z ubiegania się o wybór do Zarządu Petroinvestu w następnej kadencji, uznając, iż wraz z upływem obecnej kadencji wypełniliśmy zadania, które na siebie przyjęliśmy cztery lata temu – uruchomienia i zagwarantowania finansowania projektu poszukiwawczo-wydobywczego.

Petroinvest rozpoczął projekt poszukiwawczo-wydobywczy w 2006, podejmując zobowiązania inwestycyjne na obszarze 3 koncesji w Kazachstanie i 5 koncesji w Rosji. W zamian, stał się właścicielem praw do 50% koncesji w Kazachstanie i 65% w Rosji. Koncesje te nie miały wówczas żadnych udokumentowanych zasobów według międzynarodowych standardów geologicznych. Przez ostatnie cztery lata Petroinvest zainwestował w badania sejsmiczne oraz odwierty poszukiwawcze około 350 milionów dolarów, z tego blisko dwie trzecie pozyskał z rynku oraz od inwestorów i instytucji finansowych.

Przez ostatnie cztery lata Petroinvest doprowadził do udokumentowania i odkrycia zasobów ropy naftowej i gazu ziemnego na dwóch największych koncesjach w Kazachstanie: OTG i EmbaYugNeft. Potencjalna wartość realizowanego projektu została oszacowana w ubiegłym roku przez niezależnego audytora, z uwzględnieniem ryzyk dalszej działalności poszukiwawczej i inwestycyjnej, na niemal 3 miliardy dolarów, co kilkunastokrotnie przekracza obecną kapitalizację Spółki. Wykonane prace sejsmiczne, odwierty poszukiwawcze i udokumentowanie posiadanych zasobów stały się podstawą do pozyskania finansowania z EBOiR oraz podpisania umowy inwestycyjnej z francuskim koncernem TOTAL. Umowami z tak renomowanymi i wymagającymi inwestorami zamknęliśmy ważny etap budowy fundamentów Petroinvestu i, co nie mniej ważne, gwarancji finansowania na przyszłość.

Po okresie euforii na międzynarodowych rynkach finansowych, co znalazło odbicie w sukcesie i cenie akcji podczas IPO Petroinvestu w 2007 roku, pracowaliśmy w ekstremalnie trudnych warunkach globalnego kryzysu finansowego i spadających cen ropy naftowej. Pracowaliśmy również w złożonych uwarunkowaniach politycznych, które dotknęły Pana Ryszarda Krauze i Prokom Investments – głównego Sponsora projektu. Mimo to, udało nam się w tym okresie z sukcesem pozyskać finansowanie i zakończyć szereg prac poszukiwawczych na terenie koncesji w Kazachstanie, w tym w szczególności, zakończyć wiercenie i opróbowanie odwiertu K-3 na najważniejszej dla Spółki strukturze geologicznej, Koblandy, części koncesji OTG. Zamknęliśmy również w tym okresie umowy z akcjonariuszami kazachskimi, dzięki którym zapewniliśmy Spółce kontrolne pakiety udziałów w dwóch kluczowych spółkach OTG i EmbaYugNeft, i stworzyliśmy wraz z kazachskimi partnerami

Petroinvest S.A.

Siedziba

Podolska 21, 81-321 Gdynia
tel.: (+48) 58 628 89 10, fax: (+48) 58 628 89 12
e-mail: sekretariat.m@petrolinvest.pl
EU VAT PL 586-10-27-954, REGON 190829082
KRS 0000270970 Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ
Kapitał zakładowy 61.634.760,00 PLN

Biuro

Al. Jerozolimskie 65/79, (LIM Center) 00-697 Warszawa
tel.: (+48) 22 553 85 14, fax: (+48) 22 553 85 25
e-mail: sekretariat.m@petrolinvest.pl

unikalną platformę inwestycyjną na warszawskiej giełdzie. Należy podkreślić, że kazachscy partnerzy, byli przez cały ten okres dla nas dużym wsparciem.

Oczywiście nie uniknęliśmy porażek, związanych jednak z naturalnym ryzykiem poszukiwania ropy naftowej. Koncesje w Rosji okazały się mało perspektywiczne i drogie w utrzymaniu. W rezultacie, postanowiliśmy zakończyć prace inwestycyjne w Rosyjskiej Republice Komi. Prace na koncesji Profit w Kazachstanie nie okazały się tak efektywne, jak pierwotnie zakładaliśmy i trwają prace nad jej sprzedażą inwestorom chińskim.

W trakcie ostatnich dwóch lat, jako Zarząd postawiliśmy sobie dwa strategiczne cele, które są kluczowe dla długofalowego powodzenia projektu:

1. wsparcie partnera strategicznego w zakresie geologicznym i technicznym i finansowym, które na tym poziomie rozwoju jest trudne do pozyskania dla niezależnej firmy w tej branży
2. pozyskanie dla Spółki stabilnego zaplecza finansowego.

Dążąc do pozyskania wsparcia partnera strategicznego między 2008 i 2010 rokiem odbyliśmy cały szereg rozmów z przedstawicielami największych na świecie koncernów naftowych, na temat ich zaangażowania w prace na terenie koncesji Spółki. Finałem tych prac stało się, w IV kwartale 2009 roku, podpisanie umowy o strategicznej współpracy z Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem, a w marcu bieżącego roku, zawarcie znacznie dalej idącej umowy z francuskim koncernem TOTAL. Nie doszłoby do tego sukcesu, gdyby nie zrealizowane wcześniej prace, a przede wszystkim, wyniki opróbowania odwiertu K-3.

Uzyskanie stabilnego zaplecza finansowego dla Spółki było w tym okresie jeszcze większym wyzwaniem. W maju 2008 roku zdecydowaliśmy o podjęciu prac i starań o zaangażowanie w Projekt Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju. Po długim procesie due-diligence, Rada Dyrektorów EBOiR podjęła decyzję o udzieleniu finansowania na \$50 milionów dolarów. Jest to pierwsza decyzja w historii EBOiR o inwestycji w spółkę poszukiwawczą.

Jesteśmy dumni z osiągniętego sukcesu i wynegocjowanych z EBOiR warunków. Sądzymy, że wszyscy inwestorzy rozumieją, że zaangażowanie takiego partnera jak EBOiR to znacznie więcej niż środki finansowe, wykładane na realizację projektu. To również jakościowa zmiana w zakresie transparentności spółki, jej corporate governance, odpowiedzialności za sprawy ekologiczne i wiele innych obszarów, które w efekcie pozwalają traktować Petrolinvest jako poważną, profesjonalną, międzynarodową firmę, działającą w branży poszukiwawczo-wydobywczej. Niebagatelne znaczenie ma również możliwość korzystania z finansowego wsparcia EBOR na kolejnych etapach rozwoju, a także otwarcie spółce dostępu do finansowania na międzynarodowych rynkach finansowych.

Tak rozumiana strategia dla Petrolinvest, oparta o partnerstwo strategiczne z międzynarodowym koncernem naftowym i stabilizację zaplecza finansowego w wyniku pozyskania do współpracy EBOiR, była realizowana przez Zarząd w bieżącym kontakcie i za zgodą głównych akcjonariuszy Spółki.

Zawarcie umów z TOTAL i EBOiR otworzyło nowe możliwości rozwoju strategii Petrolinvestu. Z informacji przekazanych Spółce i jej akcjonariuszom wynika, że Grupa PROKOM zamierza wspierać finansowo przedsięwzięcia restrukturyzacyjne i rozwojowe Petrolinvest oraz przejąć inicjatywę w definiowaniu strategii Spółki w najbliższym czasie. W tym kontekście zmieniliśmy umowy

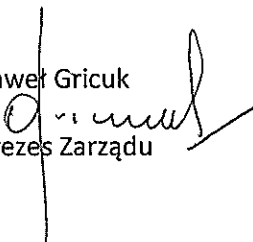
z amerykańskimi funduszami inwestycyjnymi, umożliwiając Prokomowi objęcie obligacji zamiennych w przyszłości, przy zachowaniu wszystkich wcześniejszych zobowiązań tych inwestorów.


Po wielu miesiącach pracy nad wytyczeniem strategicznego kierunku dla Spółki, nie tylko udało się osiągnąć zamierzony cel, ale wręcz spektrum możliwości uległo zasadniczemu poszerzeniu. Uważamy, że sytuacja, w której Spółka może wybierać między różnymi kierunkami dalszego rozwoju jest sytuacją jednoznacznie korzystną i komfortową.

Jako członkowie Zarządu uznaliśmy, że zamknięcie ważnego etapu budowy Spółki, pokrywające się jednocześnie z końcem kadencji, jest właściwym momentem do dyskusji nie tylko o wyborze dalszej drogi dla Petrolinvestu, ale również o sposobie realizacji oczekiwanych przez akcjonariuszy działań. W tym kontekście, uznaliśmy, że dokonanie wyboru przyszłej strategii spośród dostępnych już dziś rozwiązań, powinno być dokonane przez Akcjonariuszy Spółki, wspólnie z zarządem nowej kadencji, który z dystansem będzie w stanie ocenić wszystkie za i przeciw podejmowanych decyzji.

Z naszej strony możemy zapewnić zarówno Akcjonariuszy, jak i Radę Nadzorczą i przyszły Zarząd Spółki, że w miarę możliwości będziemy wspierać wszelkie działania zmierzające do urzeczywistnienia w wycenie akcji ogromnego potencjału biznesowego posiadanych przez Petrolinvest aktywów.

Chcielibyśmy podziękować Przewodniczącemu Rady Nadzorczej Panu Ryszardowi Krauze za wsparcie i współpracę oraz podziękować wszystkim akcjonariuszom Petrolinvest za zaufanie i wyrazy wsparcia, a także komentarze i uwagi, często bardzo krytyczne i bezpośrednie. Zdajemy sobie sprawę, że wartość Spółki jest jeszcze daleka od oczekiwań, ale cieszymy się, że udało nam się przeprowadzić ten projekt przez bardzo trudne lata. Mamy nadzieję, że główny akcjonariusz Petrolinvest, wraz z nowym zarządem, osiągną wszystkie zakładane cele i wprowadzą Petrolinvest do czołówki firm poszukiwawczo – wydobywczych na świecie.

Paweł Gricuk

Prezes Zarządu

Marcin Balicki

Wiceprezes Zarządu