



Petrolinvest

LIST PREZESA ZARZĄDU

Szanowni Państwo,

W imieniu Zarządu Spółki PETROLINVEST S.A. mam przyjemność przedstawić Państwu sprawozdanie finansowe Spółki i jej Grupy Kapitałowej za 2010 rok.

Dokument ten, prezentuje najważniejsze osiągnięcia Grupy PETROLINVEST w 2010 roku, perspektywy jej dalszego rozwoju oraz stojące przed nią wyzwania.

Najważniejsze wydarzenia 2010

Jednymi z najważniejszych wydarzeń 2010 roku było podpisanie dwóch znaczących umów ze strategicznymi partnerami, którzy zaangażowani będą w prowadzone przez Grupę PETROLINVEST prace poszukiwawczo-wydobywcze węglowodorów w ramach posiadanych w Kazachstanie koncesji. W marcu 2010 roku pozyskaliśmy światowej rangi partnera jakim jest francuski koncern Total oraz podpisaliśmy umowę o finansowanie z EBOiR. Pozyskanie tak renomowanych partnerów potwierdza ogromny potencjał i perspektywiczność projektu poszukiwawczego Petrolinvestu w Kazachstanie. Także w 2010 roku, pod koniec, wznowione zostały przez Spółkę prace wiertnicze na obiekcie Shyrak-1, o których piszę w dalszej części Listu, i z którymi Spółka wiąże bardzo duże nadzieje. Obok tych zdarzeń, mających z założenia przyczynić się w niedalekiej przyszłości do wzrostu wartości Spółki i jej biznesu, nie można zapominać także o konsekwentnie zmniejszonym zadłużeniu Spółki wobec instytucji finansujących.

Nowa strategia

Ważnym dla Spółki i jej akcjonariuszy było również przygotowanie nowej strategii rozwoju Spółki i jej Grupy Kapitałowej. Głównym celem nowej strategii jest osiągnięcie dodatnich przepływów finansowych, w możliwie krótkim czasie. Strategia określa również nowe kierunki rozwoju Grupy PETROLINVEST:

- 1. W zakresie poszukiwania i wydobycia węglowodorów w Kazachstanie Spółka prowadzi dalsze poszukiwania w ramach kontraktu OTG, i realizuje współpracę z Total. Na odwiercie Shyrak, gdzie Petrolinvest prowadzi poszukiwania samodzielnie, w przypadku potwierdzenia potencjału złoża Spółka chce przejść możliwie szybko i płynnie z fazy poszukiwań do fazy eksploatacji. Pozostałe posiadane koncesje Petrolinvest zamierza sprzedać lub znaleźć partnerów, z którymi rozpocznie wspólne poszukiwania i prace eksploatacyjne.*
- 2. Wykorzystując ogromny potencjał i zainteresowanie poszukiwaniem gazu łupkowego w Polsce Petrolinvest, w ramach spółki zależnej Silurian oferuje usługi związane z poszukiwaniem gazu*

łupkowego w Polsce z wykorzystaniem najnowocześniejszych na świecie technologii i urządzeń. Ponadto, w wyniku prowadzonych rozmów z zagranicznymi partnerami, Silurian rozszerzył swoją planowaną strategię i wystąpił o przyznanie koncesji na poszukiwanie i eksploatację gazu łupkowego w Polsce. Silurian jest również zainteresowany przejmowaniem koncesji na rynku wtórnym. Dalsze plany Siluriana uwzględniają ekspansję na kraje sąsiednie – Ukraina, Rumunia, kraje byłego ZSRR. Bardzo ważnym elementem strategii grupy Petrolinvest jest wprowadzenie Siluriana na giełdę amerykańską – Nasdaq lub NYSE, ewentualnie kanadyjską TSX Venture, gdzie znajomość branży poszukiwania i eksploatacji niekonwencjonalnych złóż węglowodorów (np. gazu łupkowego) wśród inwestorów powinno pozwolić pozyskać w optymalnej wysokości kapitał na dalszy rozwój.

3. *Spółka cały czas zakłada możliwość akwizycji* na rynku podmiotów i praw, które są zbieżne z obszarem aktywności Spółki, a które to akwizycje miałyby na celu realizację głównego celu strategii Spółki, jakim jest uzyskanie przez Spółkę w najkrótszym możliwie czasie dodatnich przepływów finansowych oraz dodatniego wyniku z prowadzonej działalności operacyjnej, i aktywnie przygląda się interesującym projektom biznesowym zwłaszcza z dziedziny energetyki.

4. Petrolinvest zamierza rozszerzyć prowadzoną od lat działalność handlową w zakresie obrotu produktami ropopochodnymi, głównie poprzez zwiększenie swojej aktywności na rynkach zagranicznych. Prowadzimy rozmowy z kilkoma partnerami, dzięki którym możliwe będzie uzyskanie przez Petrolinvest dostępu do szerokiego wachlarza produktów ropopochodnych na korzystnych warunkach finansowych, które umożliwią znaczącą poprawę rentowności w tym segmencie działalności.

5. Ponadto, Petrolinvest analizuje możliwości oferowania i komercjalizowania nowoczesnych technologii umożliwiających wytwarzanie energii ze źródeł odnawialnych (np. energia wiatrowa) oraz źródeł alternatywnych np. poprzez przetwarzanie odpadów z tworzyw sztucznych na komponenty paliwowe lub energię elektryczną. Widzimy możliwość oferowania takich rozwiązań technologicznych zarówno na rynku krajowym, jak i rynkach zagranicznych, w tym zwłaszcza na rynkach Azji.

Kazachstan – podsumowanie

Kluczowym aktywem poszukiwawczo-wydobywczym Petrolinvest jest Kontrakt OTG w Kazachstanie, w ramach którego zidentyfikowano znaczące perspektywiczne zasoby węglowodorów – szacowane przez niezależnego eksperta McDaniel&Associates na około 1,92 miliardów BOE. Petrolinvest z sukcesem zakończył zeszłoroczny proces uzyskania przedłużenia okresu poszukiwań do marca 2016 r. dla Kontraktu OTG. Co należy podkreślić – główną przesłanką dla wydłużenia okresu poszukiwań węglowodorów była wysoka ocena ilości i jakości wykonanych prac na terenie Kontraktu OTG.

W ramach Kontraktu OTG zidentyfikowano pięć struktur podsolnych (Koblandy, Tamdy, Shyrak, Bestau i Damba) oraz dwa obszary perspektywiczne z obiektami w utworach nadsolnych. Wykonano badania sejsmiczne 2D w ilości ponad 2.600 km, badania sejsmiczne 3D obejmujące obszar 716 km² oraz głęboki odwiert K-3 na strukturze Koblandy. W trakcie realizacji jest odwiert poszukiwawczy na strukturze Shyrak. Kolejny odwiert na strukturze Koblandy będzie realizowany w ramach umowy farm – out z koncernem Total. Nasz francuski partner zobowiązany jest – w ramach zawartej umowy – do wykonania i sfinansowania pierwszego odwiertu poszukiwawczego na strukturze Koblandy. Łączna wartość tej inwestycji wyniesie ok. 70 mln USD. Aktualnie – na strukturze Koblandy - prowadzone są prace sejsmiczne (analizy 3D) mające określić optymalny punkt dla nowego odwiertu poszukiwawczego K-4.

Shyrak

W grudniu 2010 Spółka wznowiła prace na odwiercie Shyrak-1, który zlokalizowany jest nad potencjalną strukturą złożową o oszacowanych przez niezależnego eksperta McDaniel&Associates zasobach perspektywicznych na poziomie 311 mln BOE ropy. Po około 5 miesiącach intensywnych prac wiertniczych dotarliśmy do potencjalnej strefy złożowej. Oddając ten raport niestety nie mogę jeszcze załączyć informacji niezależnego eksperta opisującego efekty prac poszukiwawczych – zapraszam do śledzenia bieżących komunikatów ze Spółki.

Obok zaawansowania prac wiertniczych w Kazachstanie, wartym odnotowania procesem w minionym roku było dalsze zmniejszanie zadłużenia Spółki względem finansujących banków.

Najbliższe wydarzenia 9 maja 2011

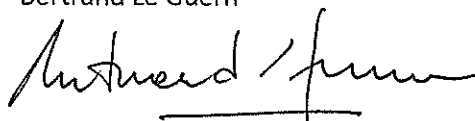
Przed akcjonariuszami Spółki w najbliższym czasie, 9 maja, ważne zadanie przegłosowania na NWZA warunkowego podwyższenia kapitału o 200-300 mln złotych, dzięki któremu Spółka będzie mogła zabezpieczyć odpowiednie środki finansowe potrzebne Spółce w szczególności do przejścia z fazy poszukiwawczej w ramach struktury Shyrak w Kazachstanie do fazy eksploatacji w momencie potwierdzenia złoża a także, przyspieszeniem poszerzonego projektu naszej obecności na rynku gazu łupkowego.

W imieniu Spółki chciałbym podziękować Państwu za kolejny rok cierpliwości, osobiście chcę szczególnie podziękować za zaufanie dla mnie i nowego Zarządu. Jestem przekonany, że realizując działania i rzetelnie informując o nich, przyczyniliśmy się do lepszego zrozumienia prowadzonych operacji poszukiwawczych i perspektyw jakie przed nami stoją. Na zakończenie chciałbym podziękować Przewodniczącemu Rady Nadzorczej, Panu Ryszardowi Krauze, za aktywne wsparcie w sformułowaniu i realizacji strategii Petrolinvestu.

Podziękowania za zaufanie należą się również instytucjom finansowym w szczególności polskiemu konsorcjum bankowemu, które nas wspiera niezmiennie od kilku lat oraz firmom współpracującym z Grupą PETROLINVEST.

Nie mogę zapomnieć o kolegach z Zarządów i Pracownikach Spółek Grupy PETROLINVEST, bez których zaangażowania, lojalności i ogromnego wkładu pracy nie udałooby się osiągnąć tak wiele. Wierzę, że wkrótce nasz wysiłek zostanie nagrodzony i będziemy mogli powiedzieć, że PETROLINVEST jest wiodącą spółką poszukiwawczo-wydobywczą w Kazachstanie a także poważnym graczem na nowo tworzącym się rynku gazu łupkowego w Polsce.

Bertrand Le Guern



Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 29 kwietnia 2011 roku