

Warszawa, 05 stycznia 2012 r.  
Komunikat Prasowy

## **PODWYŻSZENIE KAPITAŁU PETROLINVESTU – UZASADNIENIE I CELE**

Zarząd Petrolinvest S.A., zwołał na dzień 31 stycznia 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w związku z planowanym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki. Petrolinvest zamierza podnieść kapitał o kwotę od 400 mln PLN do 600 mln PLN. Podniesienie kapitału związane jest z realizowanymi przez Petrolinvest inwestycjami w dynamicznie rozwijający się segment gazu łupkowego oraz strategią konsolidacji aktywów, w tym zwiększenia udziału w Eco Energy 2010 oraz przejściem do przemysłowej eksploatacji węglowodorów w Kazachstanie, w szczególności na strukturze Shyrak. Realizacja programu inwestycyjnego Petrolinvestu wymaga zapewnienia Spółce możliwości pozyskania dodatkowego finansowania w drodze podwyższenia kapitału zakładowego.

*W naszej strategii koncentrujemy się na dwóch najważniejszych obszarach poszukiwawczo – wydobywczych jakimi są - koncesje gazu łupkowego w Polsce, których przypadająca na Petrolinvest wartość oszacowana metodą porównawczą w oparciu o transakcje nabycia spółek posiadających koncesje na poszukiwanie gazu łupkowego w Polsce, może wynosić ok. 500 mln USD. Petrolinvest zamierza w najbliższym czasie w maksymalnym stopniu skonsolidować aktywa łupkowe poprzez zwiększenie udziału m.in. w Eco Energy 2010. Drugim obszarem jest kontrakt OTG (1,9 mld boe zasobów perspektywicznych), z szacowaną wartością ok. 3 mld USD.*

*To są dwa strategiczne obszary rozwoju Petrolinvestu. Pozostałe przedsięwzięcia np. budowa farm wiatrowych, czy też działalność handlowa stanowiąc będą dodatkowe źródło finansowania dla bieżącej działalności Spółki - mówi Prezes Zarządu Petrolinvestu Bertrand Le Guern.*

*Nabyte w ostatnim czasie przez Petrolinvest aktywa, w szczególności w segmencie gazu łupkowego mają ogromny potencjał wzrostu wartości, który będzie postępował wraz z zaawansowaniem prac na koncesjach. Potwierdzają to analizy firm zaangażowanych w eksploatację gazu łupkowego na innych rynkach a szczególnie amerykańskim.*

**Zgodnie z realizowaną strategią, głównymi obszarami rozwoju Petrolinvestu, na które należy zabezpieczyć środki są:**

### **1. Inwestycje i konsolidacja projektów związanych z gazem łupkowym i ropą łupkową.**

Ogromne perspektywy jakie stoją przed polskim gazem łupkowym powodują, że również rząd polski skłania narodowe koncerny do wzięcia udziału w tym niezwykle ważnym dla gospodarki, ale i ogromnie dochodowym projekcie. Otoczenie i atmosfera wokół gazu łupkowego, zarówno w sferach gospodarczych, jak i politycznych są bardzo dobre, co ma znaczenie dla współinwestowania w fazie poszukiwawczej, ale również dla przyszłych faz, które muszą powstać - eksploatacyjnej i dystrybucyjnej.

#### **Petrolinvest S.A.**

##### **Siedziba**

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

##### **Biura**

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

Dla Petrolinvestu polski gaz łupkowy, nad którym Spółka pracowała intensywnie znaczenie wcześniej, spowodował modyfikację strategii. Petrolinvest na tym najwcześniejszym etapie rozwoju branży gazu łupkowego chce zbudować i skonsolidować maksymalny potencjał, jednocześnie chce jak najszybciej dojść do momentu kiedy będzie mógł przekwalifikować potencjalne zasoby. Dodatkowo, rozliczenie transakcji w akcjach, po pierwsze nie uszczupla zasobów gotówkowych, po drugie pozyskiwane są aktywa o potencjale wzrostu kilku do kilkunastu razy, w przypadku sukcesu poszukiwawczego.

*Pod koniec lat 90tych wejście w amerykański gaz łupkowy Chesapeake Energy, wówczas firmy, która wyceniana była na nieco ponad 70 mln USD, pozwoliło osiągnąć ogromny sukces. W okresie około 10 lat zbudowano koncern o wartości ponad 18 mld USD – mówi Prezes Petrolinvestu. Procesy w Polsce będą przebiegały szybciej, ponieważ technologia eksploatacji gazu łupkowego jest dobrze znana, a know-how oraz kapitał są już obecne na polskim rynku. Dzisiaj naszym celem jest zgromadzenia jak największej ilości aktywów w obszarze gazu łupkowego i jednocześnie możliwie szybkie, równoległe działania na koncesji OTG w Kazachstanie. To jednak wymaga dodatkowych środków, które chcemy pozyskać z emisji akcji. Wierzę, że dalsze zagospodarowanie naszych aktywów zgodnie z przyjętą strategią umożliwi kilku do kilkunastokrotnego zwiększenia ich wartości.*

Koncesje gazu łupkowego stają się dla Petrolinvestu, priorytetowym aktywem obok koncesji OTG. Petrolinvest posiada aktualnie udziały w spółkach, do których należy 13 koncesji (z ponad 100 wydanych w Polsce), których łączna powierzchnia wynosi 9.637,66 km<sup>2</sup> z tego na Petrolinvest przypada 5.772,26 km<sup>2</sup>, co wynika z przeliczenia udziałów w poszczególnych spółkach. Planowana konsolidacja ma na celu możliwie duże zwiększenie udziału powierzchni koncesji przypadającej na Petrolinvest. Koncesje te zlokalizowane są we wszystkich istotnych basenach węglowodorów w Polsce, co zwiększa szansę sukcesu poszukiwawczego i przyszłej eksploatacji.

Jak pokazują transakcje związane z polskimi koncesjami łupkowymi wartość 1 km<sup>2</sup> koncesji wyceniania jest od 25 tys. USD w przypadku transakcji zakupu udziałów w Eco Energy 2010, którą Petrolinvest rozliczył akcjami, przez transakcję private placement Silurian Hallwood gdzie 1 km<sup>2</sup> wyceniono na 36 tys. USD, po 133 tys. USD za 1 km<sup>2</sup> jaką osiągnął 3Legs Resources podczas debiutu na giełdzie AIM w Londynie. Niezależnie, amerykański rynek pokazuje, jak bardzo wzrasta wartość 1 km<sup>2</sup> koncesji w momencie potwierdzenia zasobów węglowodorów i dalej w momencie gdy na koncesji prowadzona jest przemysłowa eksploatacja gazu łupkowego. 17 października 2011 r., Jefferies & Co (bank inwestycyjny - specjalizujący się w transakcjach przejęć i fuzji w branży oil&gas), przeprowadził transakcję przejęcia Birgham Exploration Co. przez norweski Statoil ASA. Za 4,4 mld USD Statoil kupił, wraz z firmą, koncesje wydobywcze Bakken i Three Forks znajdujące się w USA na obszarze ok. 1.680 km<sup>2</sup>. Na tych złożach prowadzone jest wydobywanie na poziomie 21.000 baryłek ekwiwalentu ropy dziennie. Wartość tej transakcji pokazuje, że za koncesje wydobywcze z zorganizowaną produkcją trzeba było zapłacić ok. 2,7 mln USD /1 km<sup>2</sup>. Na początku 2012 roku koncern Total podpisał umowę joint venture kupując udział w amerykańskich złożach gazu łupkowego Utica Shale w Ohio za 2,3 miliarda USD od Chesapeake Energy Corp i EnerVest. Analitycy określili, w oparciu o parametry transakcji dla koncesji, na której 13 odwiertów potwierdziło występowanie gazu ale nie jest prowadzona jeszcze eksploatacja, wartość 1 km<sup>2</sup> na ok. 3,6 mln USD.

Spółki – Silurian sp. z o.o. i Eco Energy 2010 SKA obiorą podobną drogę rozwoju jak Silurian Hallwood Plc. – pozyskanie partnera strategicznego, pozyskanie kapitału na rozwój i prowadzenie kosztownych prac poszukiwawczych a później eksploatacyjnych, poprzez prywatną emisję a następnie debiut na rynkach zagranicznych w Londynie, Nowym Jorku lub Toronto, gdzie jest najwięcej kapitału skłonnego zainwestować w segment gazu łupkowego a inwestorzy najlepiej rozumieją wartość gromadzoną w takich spółkach. Petrolinvest prowadzi już w tym zakresie rozmowy z wiodącymi na świecie w segmencie oil&gas bankami inwestycyjnymi, w celu zorganizowania i zaplanowania przyszłego IPO dla spółki konsolidującej aktywa gazu łupkowego Petrolinvestu.

## **2. Zapewnienie środków finansowych w celu dalszego rozwoju prac na strukturze Shyrak, w szczególności w zakresie przeprowadzenia opróbowania i przystąpienia do eksploatacji węglowodorów oraz umożliwienie spełnienia warunków zawieszających umowę z koncernem Total na Kobländach.**

Strategia Spółki koncentruje działania na kontrakcie OTG, w tym na możliwie szybkim przejściu do przemysłowej eksploatacji złoża Shyrak. Zawiera ono 292,6 mln boe (baryłki ekwiwalentu ropy naftowej) zasobów perspektywicznych – to ilość surowców, które można wydobyć, przy czym prawdopodobieństwo sukcesu geologicznego (liczone jako iloczyn 5 cząstkowych prawdopodobieństw) jest bardzo wysokie i wynosi 40-48%. Ta wartość prawdopodobieństwa policzona przez niezależnego eksperta - McDaniel&Associates powoduje, że ilość zasobów liczona z uwzględnieniem tego współczynnika wynosi 135 mln boe i jest 4,5 krotnie wyższa od oceny McDaniel & Associates z 2009 r. Przeliczenie wartości Shyraka przy zastosowaniu tej samej metody, jaką przyjął niezależny ekspert w 2009 roku, podnosi wartość struktury Shyrak o 450 mln USD do 582 mln USD. Na tym przykładzie widać jak posiadane aktywa poszukiwawcze mogą dynamicznie zwiększać wartość w momencie zmiany takich parametrów jak zwiększenie prawdopodobieństwa sukcesu. W dalszych etapach, przekwalifikowanie zasobów pozwoli na kolejną zmianę wyceny.

Tak duże rozmiary struktury Shyrak, wskazują, że może stać się ona jednym z większych, nowo odkrytych złóż gazowo-kondensatowych w Kazachstanie. Złoże takie, będzie wymagało znacznych nakładów inwestycyjnych dla przygotowania procesu wydobywania, które Spółka wstępnie oszacowała na 40 mln USD. Petrolinvest zamierza pozyskać partnera do wspólnego zagospodarowania złoża Shyrak. Przed zawarciem umowy o wspólnym zagospodarowaniu złoża Spółka musi zabezpieczyć możliwość pozyskania środków finansowych potrzebnych na realizację przypadających na Spółkę prac inwestycyjnych.

Petrolinvest oraz koncern Total wyznaczyli nowe miejsce odwiertu K-4. Przystąpienie do prac wiertniczych nadal wymaga spełnienia przez Petrolinvest jednego z ważniejszych warunków zawieszających dla umowy z Total jakim jest zwolnienie zastawu bankowego na koncesji OTG ustanowionego na rzecz kazachskiego banku Bank CenterCredit poprzez spłatę zadłużenia bankowego. Na realizację tego celu Spółka potrzebuje ok. 30 mln USD.

## **3. Zabezpieczenie bieżących potrzeb finansowych Spółki.**

Realizowana przez Spółkę strategia w okresie ostatnich miesięcy pozytywnie wpłynęła na zmniejszenie zadłużenia bankowego Spółki oraz zapewnienie płynności niezbędnej dla

finansowania oraz prowadzenia działalności inwestycyjnej. Możliwe to było dzięki środkom pozyskanym przez Spółkę w drodze wcześniejszego podniesienia kapitału. Oprocentowane kredyty i pożyczki całej grupy Petrolinvest znajdują się (dane za 3 kw. 2011) na poziomie ok. 338 mln PLN i zobowiązania te zmniejszyły się o ponad 25% w stosunku do połowy roku 2010. Szeroki zakres prowadzonych przez Petrolinvest akwizycji w segmencie gazu łupkowego i równoległe prowadzony kosztowny zakres inwestycji związanych m.in. z przystąpieniem do przemysłowej eksploatacji węglowodorów na Shyrak powodują, że niezbędnym jest zapewnienie Spółce odpowiednich narzędzi dla pozyskiwania finansowania wszystkich prac prowadzonych przez Spółkę i jej podwykonawców.

Część środków ze sprzedaży Profit i Emba będzie przeznaczona na redukcję zadłużenia bankowego Petrolinvestu oraz umożliwi sfinansowanie części prac na strukturze Shyrak. Jednocześnie Spółka pracuje nad uzyskaniem innych źródeł finansowania jakimi są obligacje korporacyjne zamienne o wartości 50-70 mln euro. To właśnie nowo pozyskane aktywa z dużym potencjałem wzrostu mają stanowić zabezpieczenie dla tego mechanizmu finansowania a część akcji z nowej emisji - zabezpieczenie do przyszłej konwersji obligacji.

Równoczesna realizacja powyższych celów – zwiększenie potencjału w gazie łupkowym, prace na koncesjach łupkowych, zwolnienie zastawu bankowego na Koblandach, prace na Shyrak - wymaga, według Zarządu Spółki, zwrócenia się do akcjonariuszy o uchwalenie podwyższenia kapitału, zapewniającego Spółce możliwość realizacji przyjętej strategii oraz pozyskania finansowania dla głównych projektów inwestycyjnych.

**Kontakt:**

[relacje.inwestorskie@petrolinvest.pl](mailto:relacje.inwestorskie@petrolinvest.pl)

PETROLINVEST S.A.

Biuro Zarządu

Al. Jerozolimskie 65/79

00-697 Warszawa

[www.petrolinvest.pl](http://www.petrolinvest.pl)

Niniejszy komunikat prasowy został przekazany Państwu przez Petrolinvest S.A. („Spółka”) w dobrej wierze i jedynie dla celów informacyjnych. Prosimy o uważne zapoznanie się z treścią poniższego zastrzeżenia. Z uwagi na możliwość dokonywania zmian lub aktualizacji treści niniejszego komunikatu (w tym zastrzeżenia), powinni Państwo zapoznać się z całą jego treścią, w tym z treścią zastrzeżenia za każdym razem, kiedy zapoznacie się Państwo z treścią niniejszego komunikatu prasowego. Spółka, żaden z jej akcjonariuszy, członków organów zarządzających lub nadzorujących czy też pracowników nie składa ani nie jest zobowiązany do składania jakichkolwiek oświadczeń lub zapewnień związanych z treścią niniejszego komunikatu prasowego.

Informacje zawarte w komunikacie prasowym nie są skierowane ani przeznaczone do udostępniania osobom znajdującym się na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki, Australii, Kanady oraz Japonii, ani w żadnym systemie prawnym, w którym publikacja czy rozpowszechnianie informacji zawartych w niniejszym komunikacie prasowym byłoby niezgodne z obowiązującymi w tym systemie przepisami prawa. Informacje te nie stanowią ani nie są elementem oferty sprzedaży ani jakiegokolwiek zachęty do złożenia oferty sprzedaży, ani do złożenia oferty kupna papierów wartościowych Spółki. Papiery wartościowe Spółki nie zostały zarejestrowane w trybie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych z 1933 roku (*US Securities Act of 1933 z późniejszymi zmianami*) i bez stosownej rejestracji nie mogą być przedmiotem oferty ani sprzedaży na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki, chyba, że zgodnie z mającymi zastosowanie wyjątkami od lub w ramach transakcji nie podlegającej wymogom rejestracyjnym na podstawie powyższej ustawy i odpowiednich przepisów stanowych. Niniejszy komunikat prasowy ani żadna informacja w nim zawarta nie stanowią ani nie są elementem zaproszenia do sprzedaży, ani jakiegokolwiek zachęty do złożenia oferty kupna na terenie Kanady, Australii i Japonii ani w innych systemach prawnych, w których wykonanie powyższych czynności stanowiłoby naruszenie obowiązujących przepisów i na terenie tych systemów nie będzie przeprowadzana oferta na akcje ani prawa do akcji.

Informacje udostępniane w niniejszym komunikacie prasowym nie stanowią publicznego proponowania nabycia papierów wartościowych Spółki, nie stanowią oferty sprzedaży ani zachęty bądź zaproszenia do nabywania lub składania zapisów na papiery wartościowe Spółki. Żadna z informacji zawartych w niniejszym komunikacie prasowym nie stanowi rekomendacji nabywania lub zbywania instrumentów finansowych w rozumieniu Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji stanowiących rekomendacje dotyczące instrumentów finansowych, ich emitentów lub wystawców (Dz. U. z 2005, Nr 206, poz. 1715). W konsekwencji, informacje zawarte w niniejszym komunikacie prasowym nie mogą stanowić podstawy jakiegokolwiek decyzji inwestycyjnej dotyczącej papierów wartościowych Spółki.

Zarząd Spółki dokłada należytej staranności aby wszelkie informacje przedstawione w niniejszym komunikacie prasowym były prawdziwe i rzetelne, jednakże ani Zarząd Spółki ani Spółka (ani żaden z jej akcjonariuszy, członków organów nadzorujących czy też pracowników) nie ponosi odpowiedzialności za rzetelność ani prawdziwość informacji publicznie dostępnych zawartych w niniejszym komunikacie prasowym.

Informacje zawarte w niniejszym komunikacie prasowym mogą zawierać stwierdzenia dotyczące przyszłości, przy czym jakiegokolwiek stwierdzenia dotyczące przyszłości to jedynie potencjalne wyniki zdarzeń, o których mowa w komunikacie prasowym odznaczające się znacznym poziomem ryzyka i niepewności, opierające się na szeregu założeń (dotyczących działalności Spółki, sytuacji ekonomicznej, możliwości inwestycyjnych Spółki, wyników prac poszukiwawczych, przewag konkurencyjnych Spółki etc.), które nie zostały wskazane w treści niniejszego komunikatu prasowego. Stwierdzenia dotyczące przyszłości nie stanowią gwarancji przyszłych wyników oraz wiążą się z ryzykiem i brakiem pewności ich realizacji. Z uwagi na możliwość wystąpienia szeregu czynników, faktyczne efekty realizacji inwestycji, o których mowa w niniejszym komunikacie prasowym, a w konsekwencji wynikające z jej wykonania zyski Spółki nie są pewne. Szczegółowy opis czynników ryzyka związanych z inwestowaniem w papiery wartościowe Spółki znajduje się w raporcie rocznym Spółki za 2010 rok opublikowanym w sieci Internet na stronie Spółki pod adresem <http://www.petrolinvest.pl/pl/raporty-okresowe.html>.

Z zastrzeżeniem dopełnienia obowiązków wynikających z przepisów prawa (dotyczących m.in. przekazywania informacji poufnych), Spółka niniejszym oświadcza, że nie jest zobowiązana do aktualizacji lub korygowania publikowanych danych dotyczących informacji zawartych w niniejszym komunikacie prasowym ani przyjętych założeń strategii Spółki w odniesieniu do tych informacji.