

Το άνοιγμα της αγοράς υδρογονανθράκων στην Ελλάδα & οι προκλήσεις για τους επενδυτές

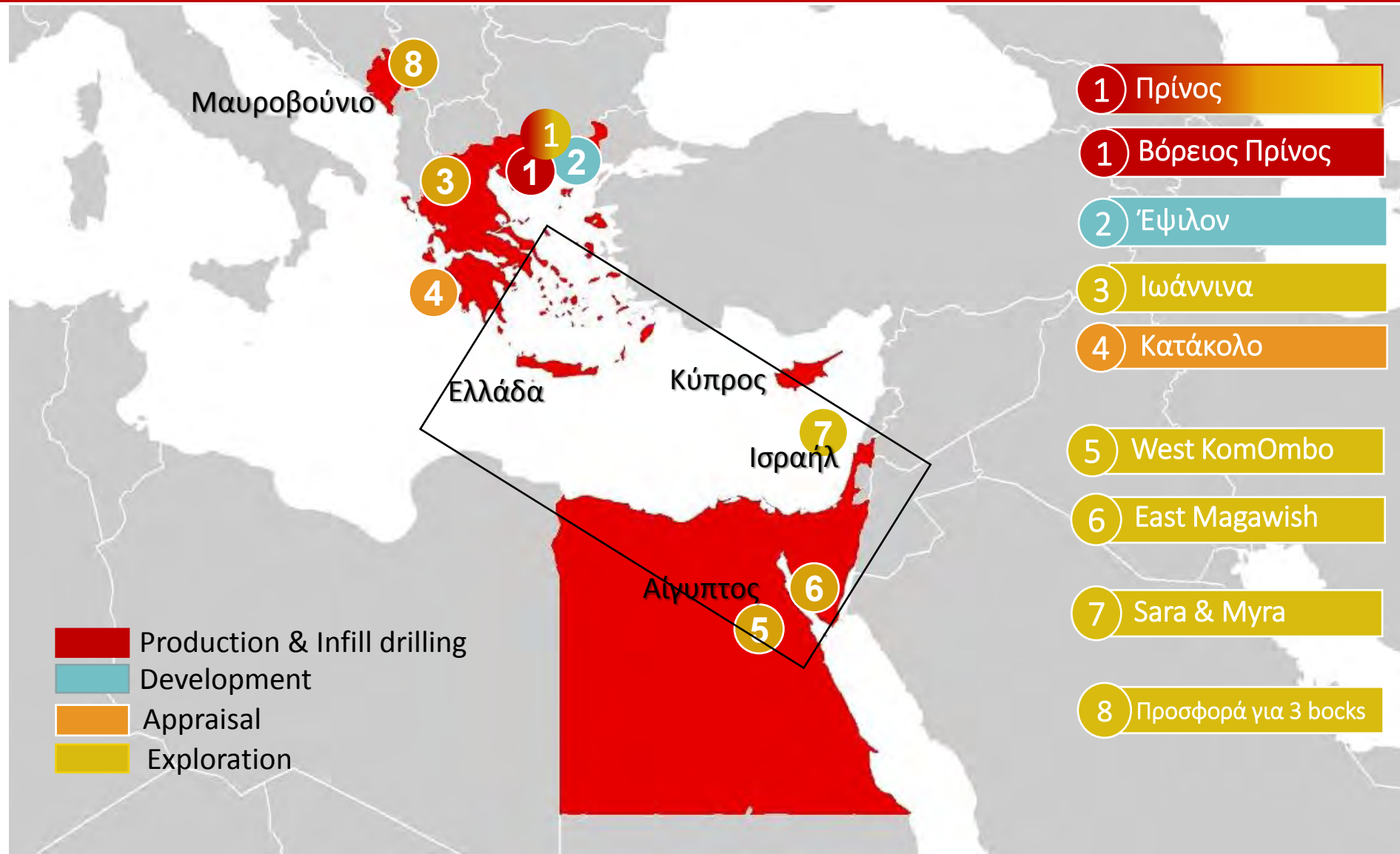
Μαθιός Ρήγας, Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος



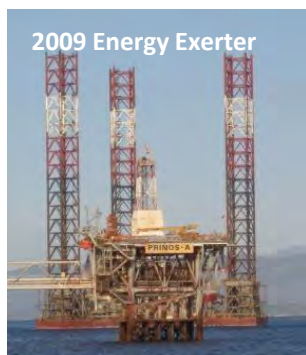
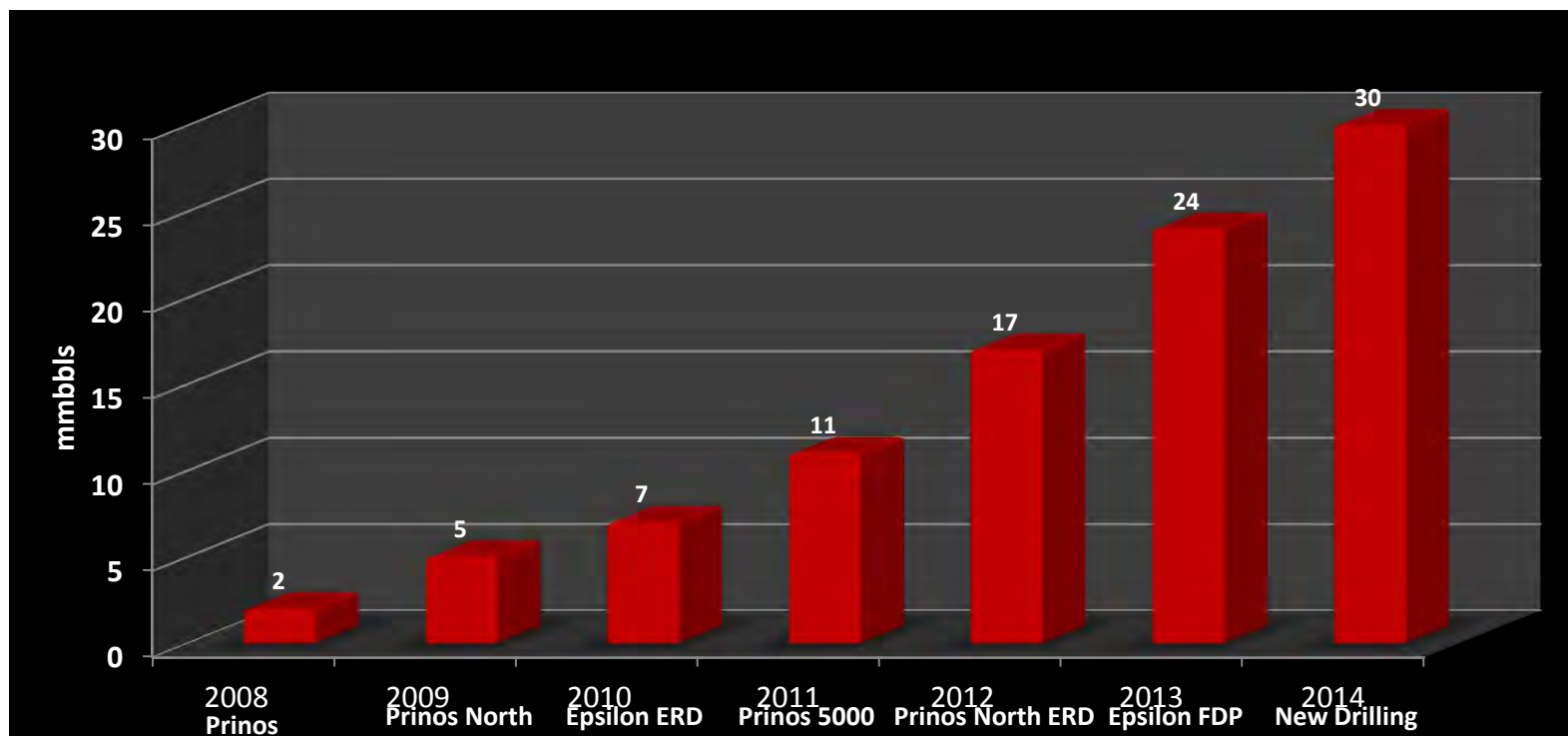
Agenda

1. 2014-2016: Το νέο επενδυτικό πλάνο της Energean
 - i. Πρίνος
 - ii. Ιωάννινα – Κατάκολο
 - iii. Διεθνής Δραστηριότητα
2. Το Διεθνές Περιβάλλον και η επίδραση στις επενδύσεις
3. Προκλήσεις για τους επενδυτές στην Ελλάδα στον τομέα υδρογονανθράκων

Energean – Μια ελληνική εταιρεία με ισχυρή διεθνή παρουσία

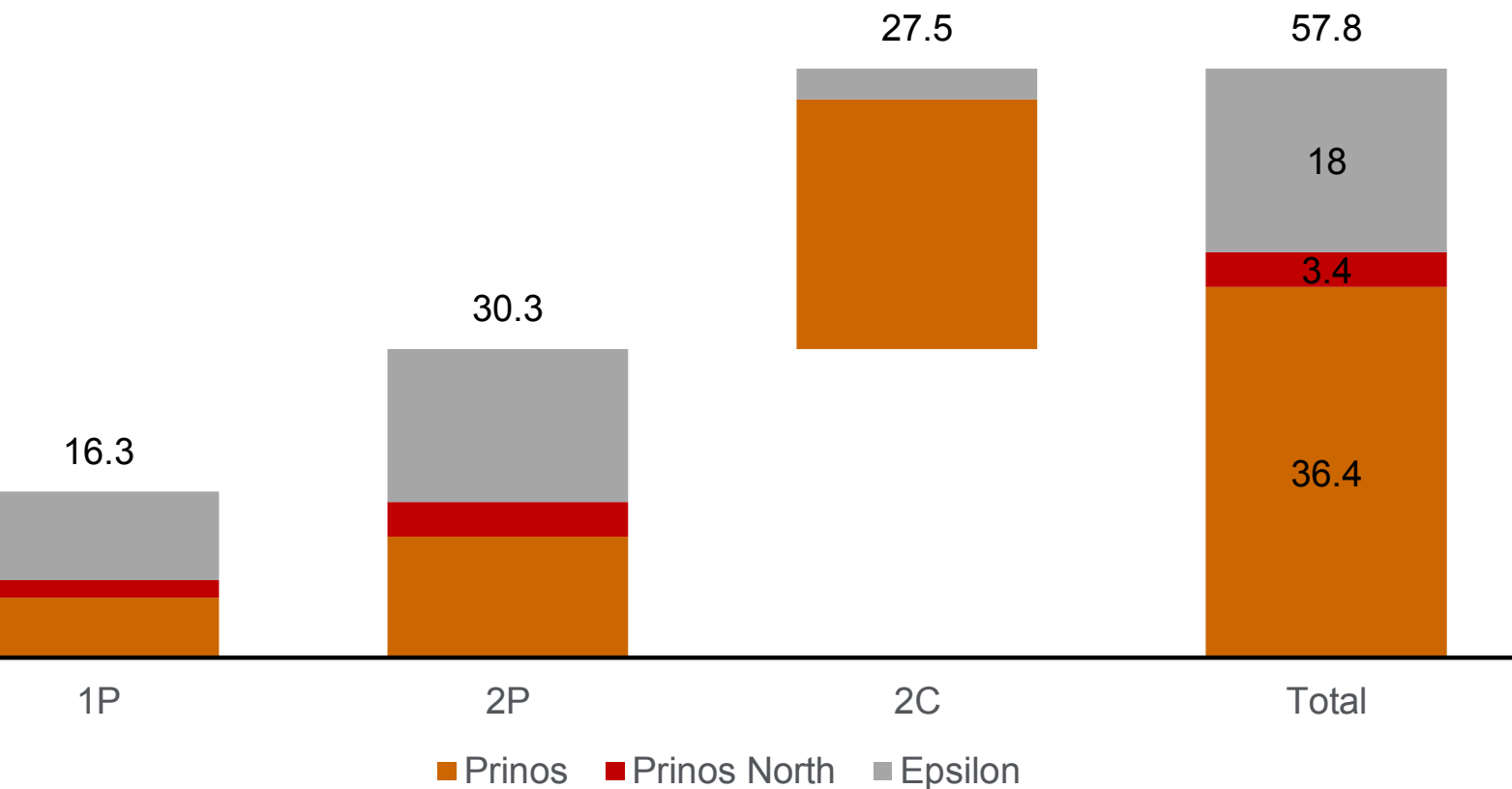


Η Αναβίωση του Πρίνου : US\$200 εκατ. επενδύσεις 2007-13

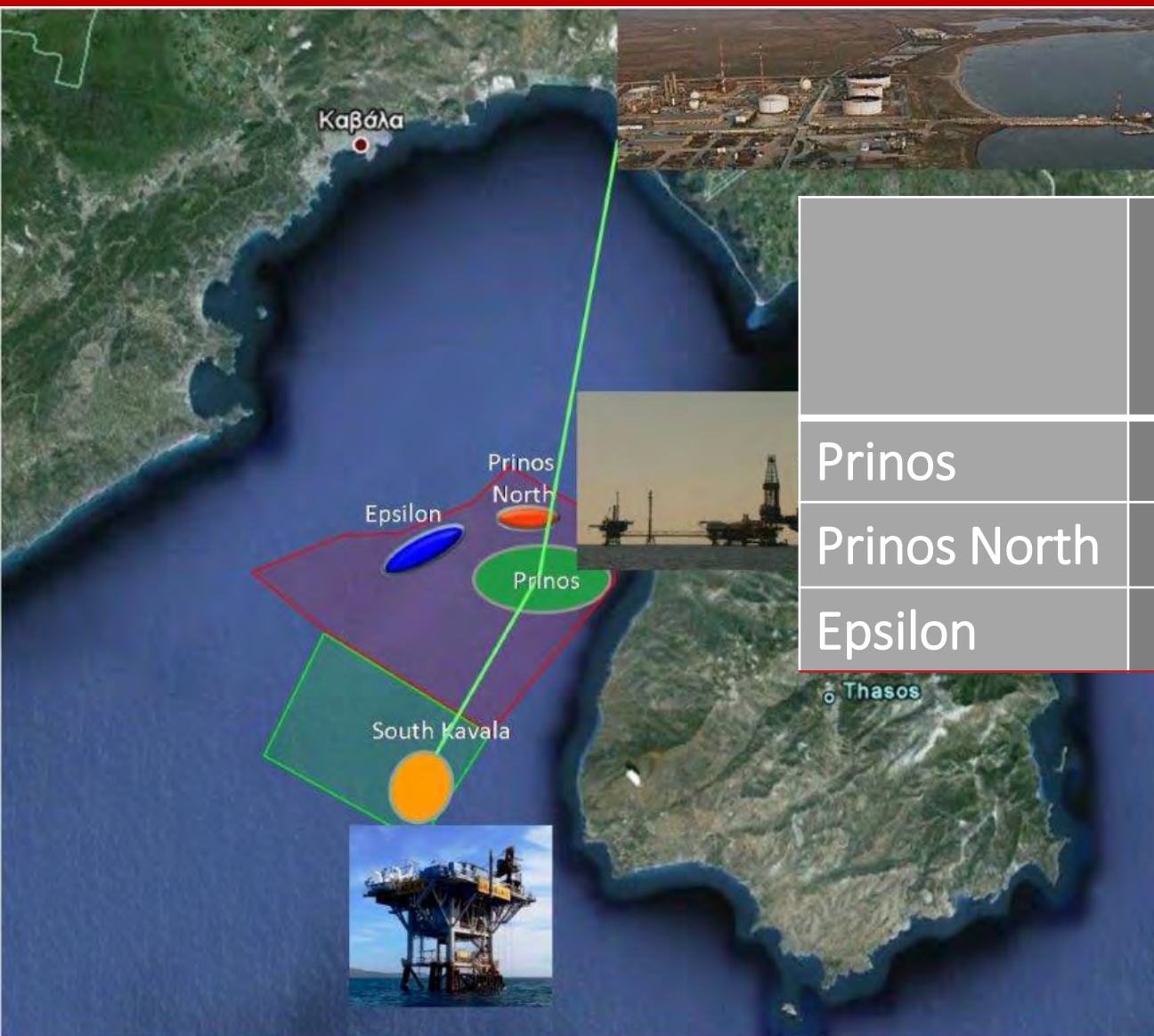


Πρίνος: Διαπιστωμένα και Πιθανά Αποθέματα

Σημαντικές προοπτικές για την αύξηση της παραγωγής μέσω τεχνικών EOR



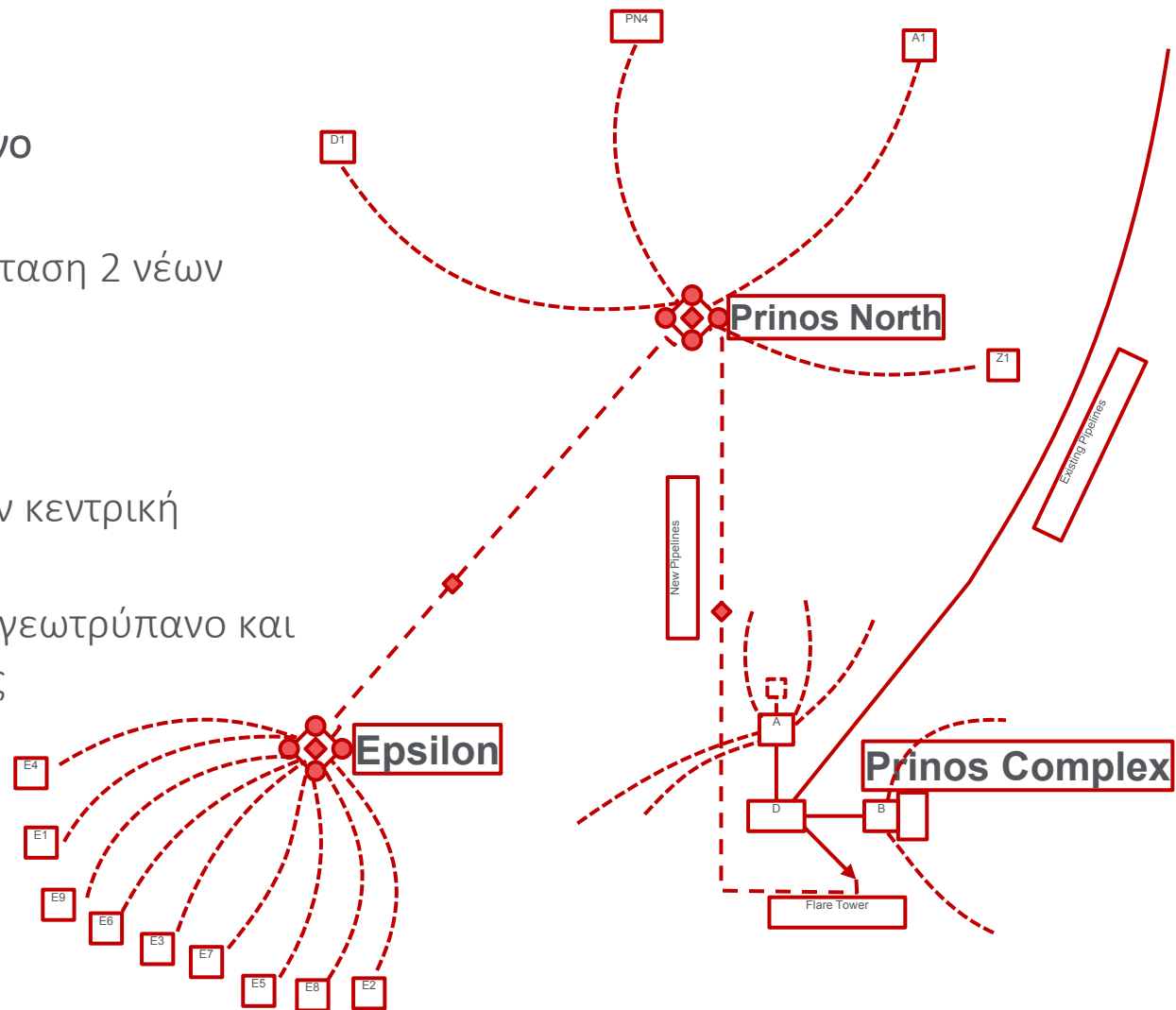
Πρίνος: Το μοναδικό «κοίτασμα» με «αποθέματα» στην Ελλάδα



	STOIIP	Current Recovery Factor
Prinos	289	38%
Prinos North	16	24%
Epsilon	39	1%

2014-2016: Νέο επενδυτικό πρόγραμμα ύψους US\$225 εκατ.

1. 15 Νέες γεωτρήσεις
 - 7 στον Πρίνο
 - 1 στον Βόρειο Πρίνο
 - 7 στο Έψιλον
2. Κατασκευή και εγκατάσταση 2 νέων εξεδρών
 - Βόρειος Πρίνος
 - Έψιλον
3. Αγωγοί σύνδεσης με την κεντρική πλατφόρμα
4. Γεώτρηση με ιδιόκτητο γεωτρήσιμο και προσωπικό της εταιρίας



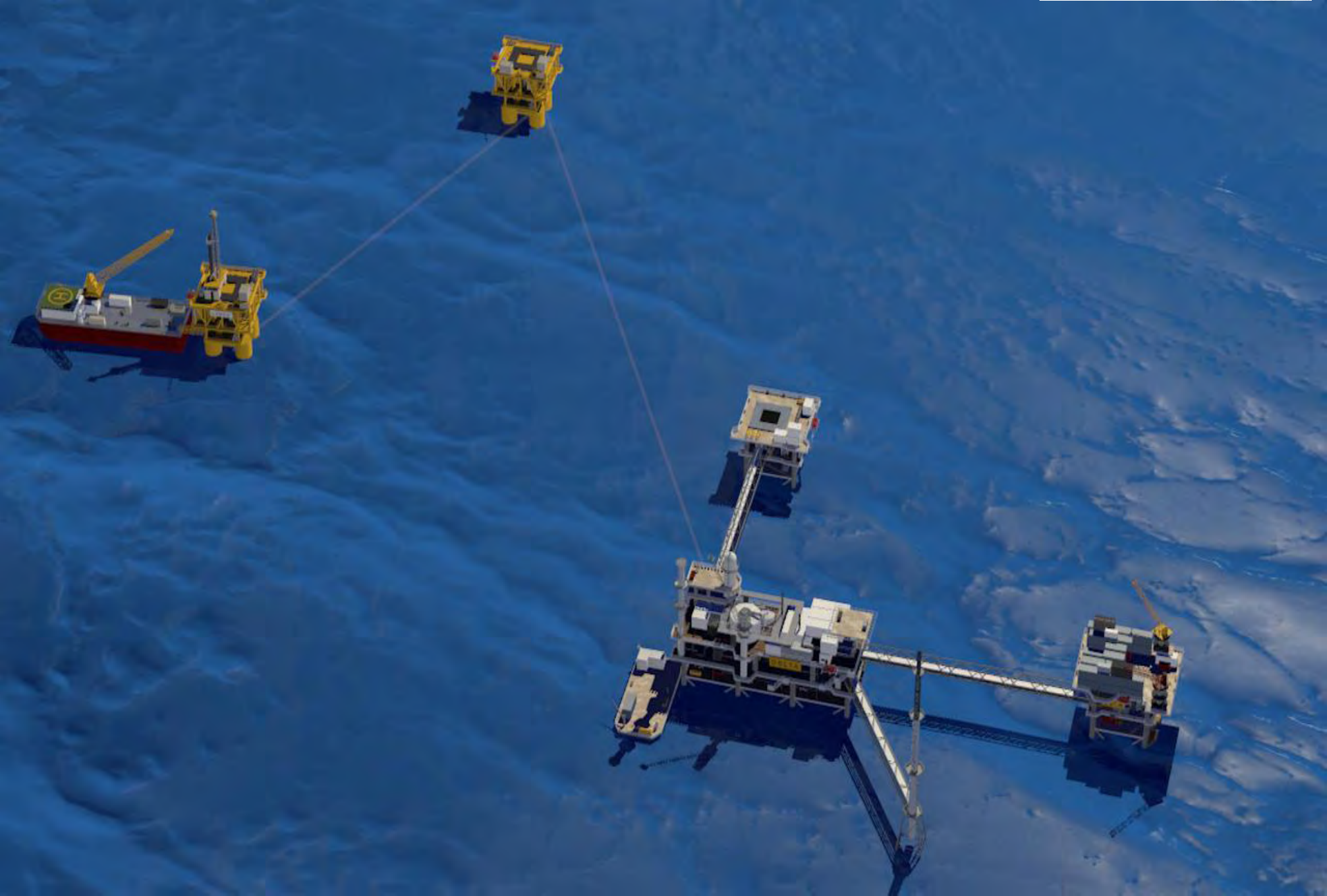
Energean Force: Ιδιόκτητο γεωτρήπανο, για πρώτη φορά στον Πρίνο



Το Valiant Energy υποστηρίζει το νέο επενδυτικό πρόγραμμα

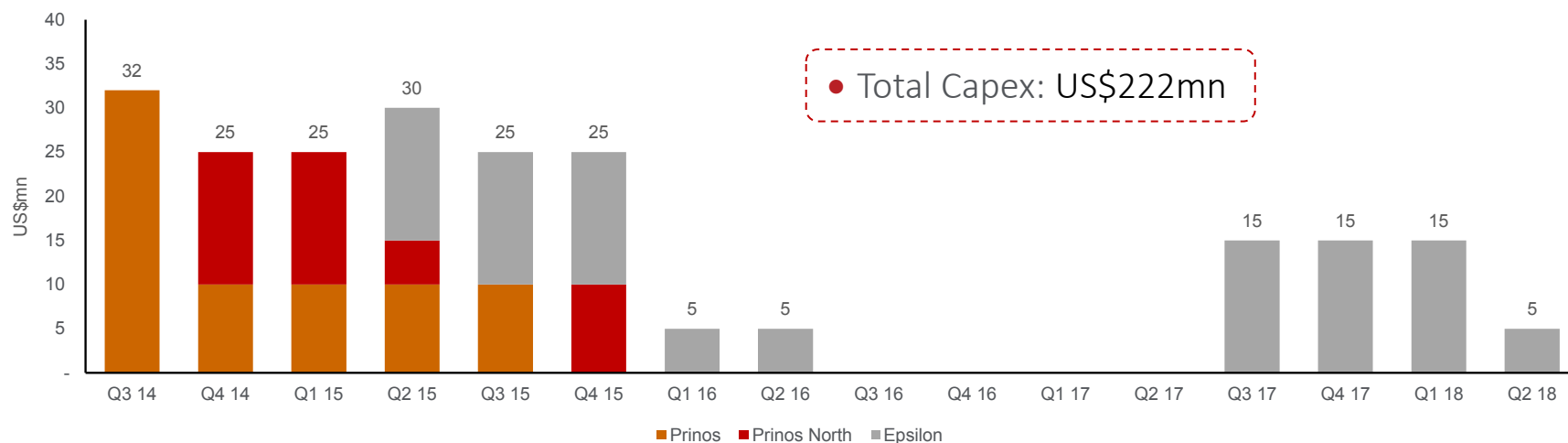


Ο νέος Πρίνος

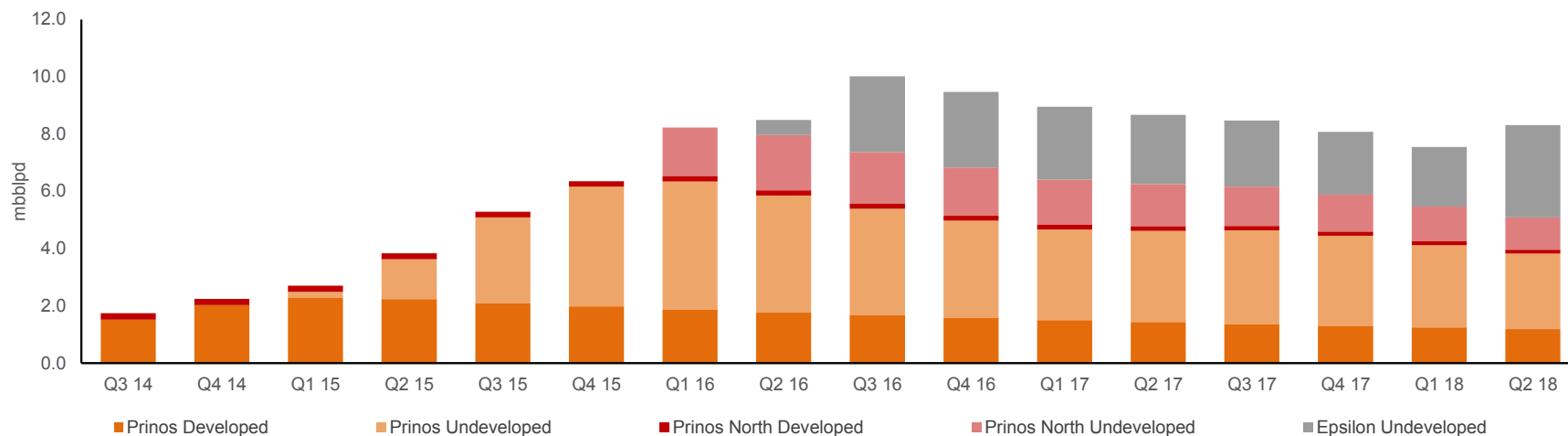


Ο προγραμματισμός επενδύσεων και παραγωγής

Επενδύσεις ανά τρίμηνο



Η προοπτική της παραγωγής



30 χρόνια παραγωγή με απόλυτη
συνύπαρξη τουρισμού και
βιομηχανίας

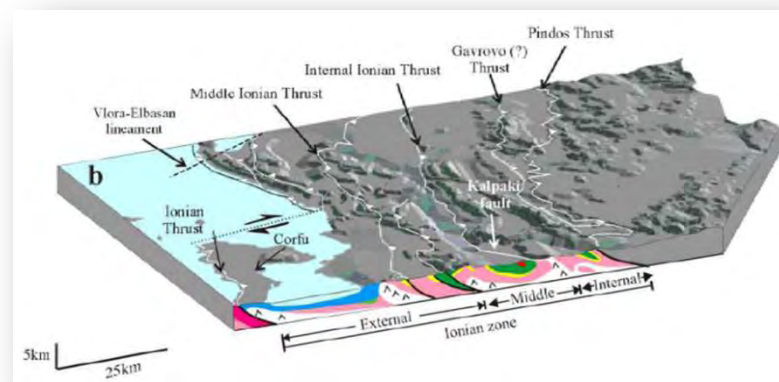
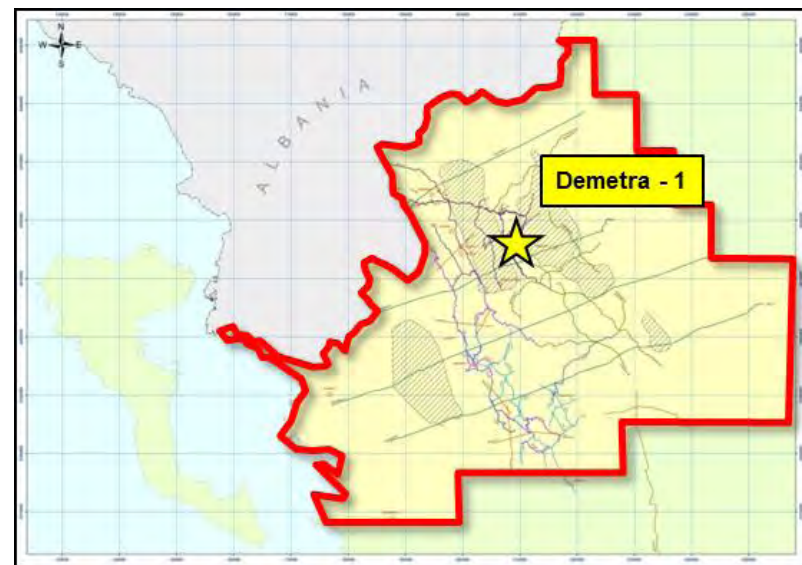


Ιωάννινα, Κατάκολο: Κύρωση συμβάσεων 18 Σεπτεμβρίου 2014



Ιωάννινα, Χαρακτηριστικά της Παραχώρησης

- 4,187 km²
 - 11 γεωτρήσεις, < 1500 Km 2D σεισμικών
 - Μόνο 1 γεώτρηση τα τελευταία χρόνια (2001)
- Χαμηλής ποιότητας σεισμικά δεδομένα
- Ανάλογα συστήματα σε Αλβανία και Ιταλία
- Ενδείξεις μητρικών πετρωμάτων, εμφανίσεις υδρογονανθράκων στη γεώτρηση
- Διαφυγές πετρελαίου σε πολλές περιοχές
- Πολλαπλά πετρελαϊκά συστήματα – Εντοπισμένοι ρηχοί και βαθύτεροι ερευνητικοί στόχοι
- Πολύπλοκο γεωλογικό καθεστώς (ζώνη επωθήσεων και πτυχώσεων - thrust fold belt)
- Περιβαλλοντικά Ευαίσθητη Περιοχή



Γεωλογική δομή Ιωαννίνων

Ιωάννινα



10/19/2013

Ιωάννινα, Επενδυτικό Πρόγραμμα

1^η Φάση – 3 Έτη

- Επανεπεξεργασία σεισμικών δεδομένων
- Γεωλογικές Έρευνες
- Αερομαγνητική έρευνα
- Απόκτηση νέων σεισμικών δεδομένων 300km 2D
- Επαναδιάτρηση της Γεώτρησης Δήμητρα-1

2^η Φάση – 2 Έτη

- 1^η γεώτρηση σε βάθος 5,000 μ. ή 100 μέτρα κάτω από την βάση των τριαδικών εβαποριτών

3^η Φάση – 2 Έτη

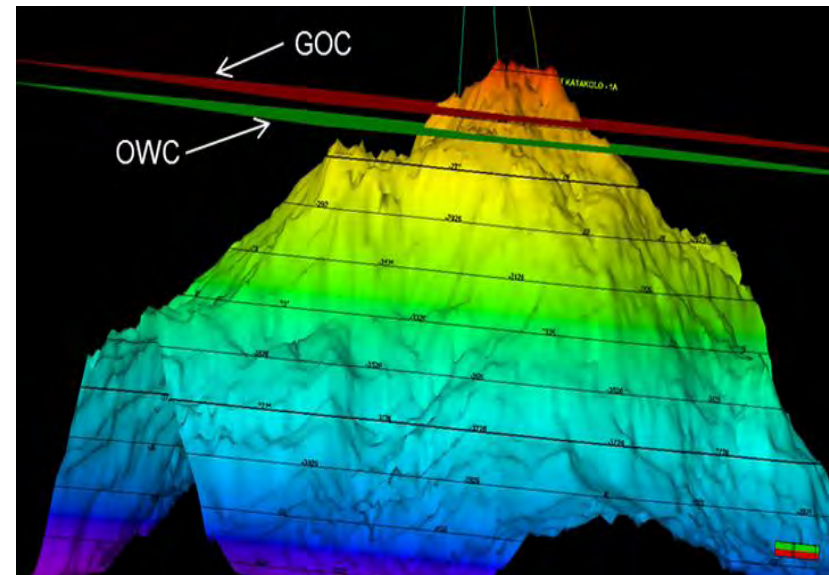
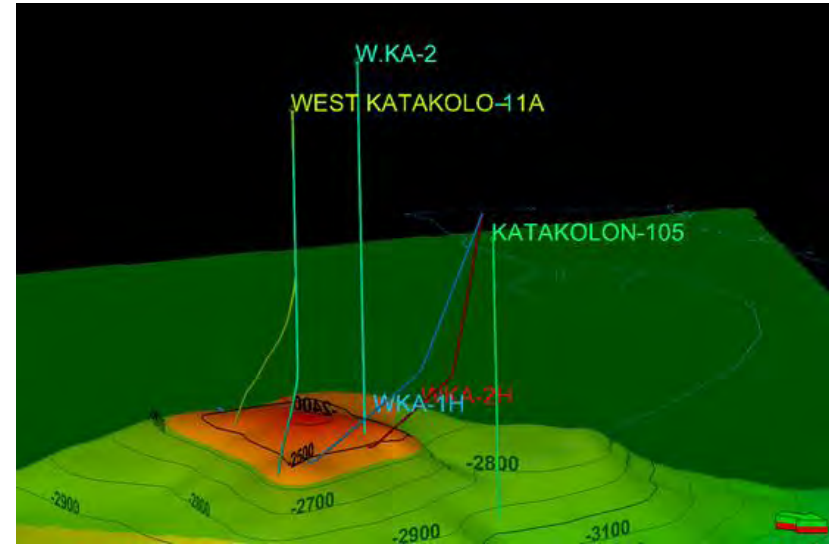
- 2^η γεώτρηση σε βάθος 5,000 μ. ή 100 μέτρα κάτω από την βάση των τριαδικών εβαποριτών

Σύνολο Επενδύσεων Ερευνητικής Περιόδου: €32 εκατομμύρια

Σύνολο Εκτιμώμενων Επενδύσεων στη περίοδο Ανάπτυξης σε περίπτωση ανακάλυψης κοιτάσματος 100 εκατ. Βαρελιών: €500 εκατομμύρια

Κατάκολο, Χαρακτηριστικά της Παραχώρησης

- 545 Km² - Offshore / Onshore
- **Αποδεδειγμένη ύπαρξη πετρελαίου και φυσικού αερίου**
- DST: 1200 – 1400 βαρέλια/ημέρα
- 3 Γεωτρήσεις: W.KAT-1 (+1A) (1981): W.KAT-2 (1982 S.KAT-1 (1A) (1981-82)
- Βάθος Θάλασσας 200-2500m
- Βάθος ταμιευτήρα: 2,300-2,600m
- Πολύπλοκη γεωλογική δομή
- Τύπος Ταμιευτήρα: Ασβεστολιθικά
- Σεισμικές Έρευνες: <1500 Km 2D (1978 – 1984), 100 Km² 3D (1984) - Χαμηλή Ποιότητα Σεισμικών- Αναγκαία η επανεπεξεργασία με σύγχρονες μεθόδους και τεχνικές
- **Σχεδιασμός για γεώτρηση από την στεριά με οριζόντια γεώτρηση (ERD) παρόμοια με τις γεωτρήσεις που έχουν γίνει στον Πρίνο και στην Αίγυπτο (East Magawish)**



Κατάκολο



Κατάκολο, Επενδυτικό πρόγραμμα

1^η Φάση- Διάρκεια 2 έτη

- Επανεπεξεργασία υπαρχόντων 3D σεισμικών δεδομένων
- Επανεπεξεργασία 400km 2D δεδομένων
- Μελέτες ανάπτυξης
- Σχεδιασμός - Προγραμματισμός παραγωγικής γεώτρησης
- Μελέτη - έγκριση περιβαλλοντικών επιπτώσεων

2^η Φάση- Διάρκεια 3 έτη

- Απόκτηση 200km² νέων σεισμικών δεδομένων 3D, εφόσον χρειαστούν
- Αναθεωρημένο πρόγραμμα γεωτρήσεων
- 1^η Γεώτρηση (επιβεβαιωτική / παραγωγική)

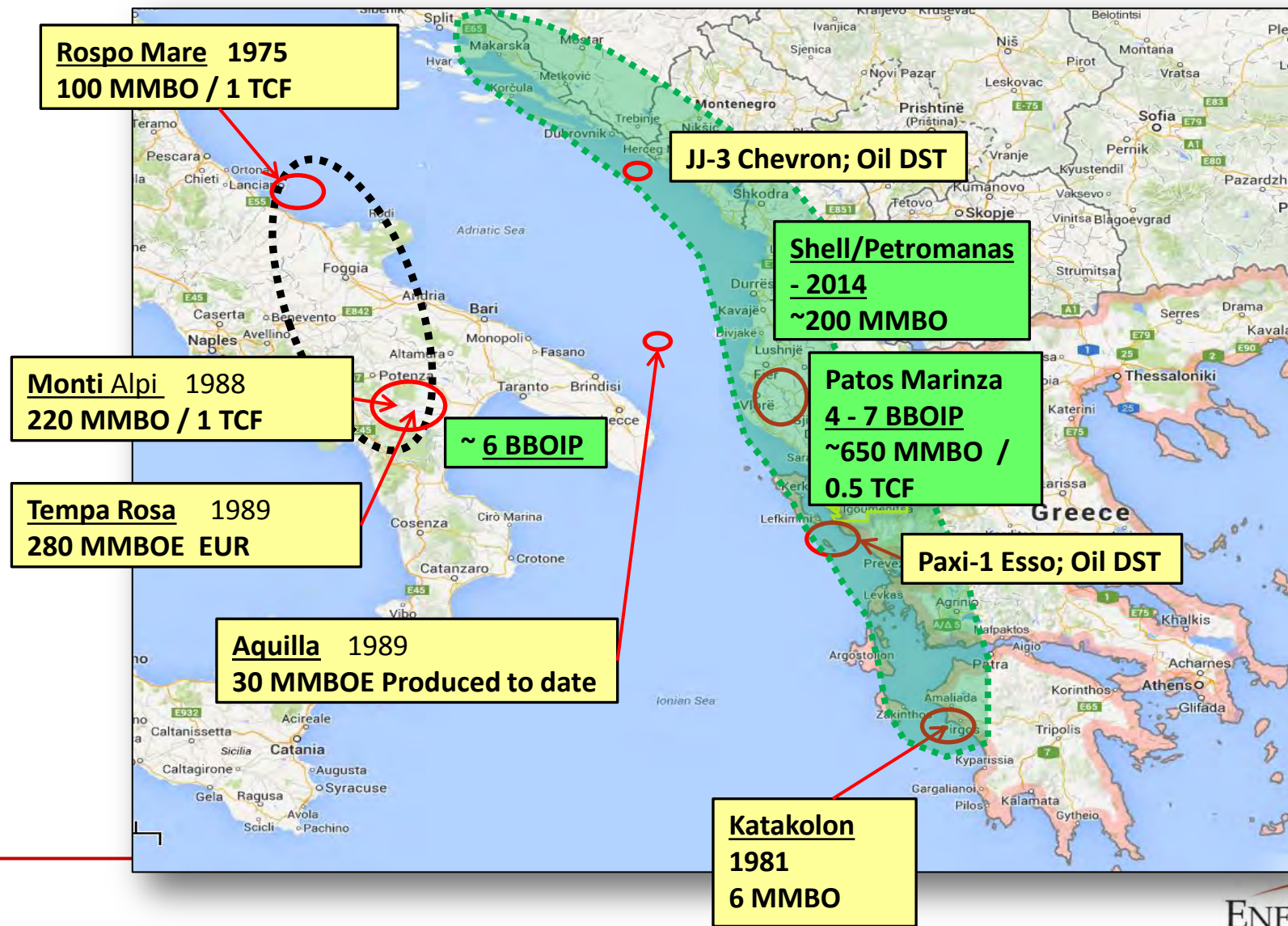
Σύνολο Επενδύσεων Ερευνητικής Περιόδου : €15 εκατομμύρια

Σύνολο Εκτιμώμενων Επενδύσεων στην Περίοδο Ανάπτυξης σε περίπτωση ανακάλυψης κοιτάσματος 5 εκατ. Βαρελιών: €50 εκατομμύρια

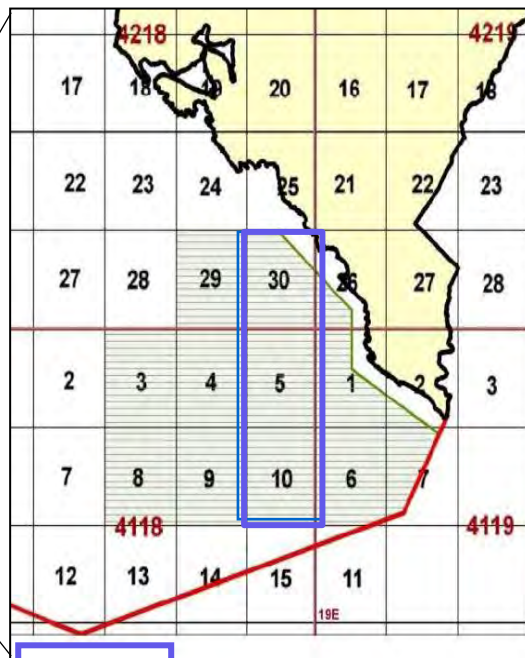
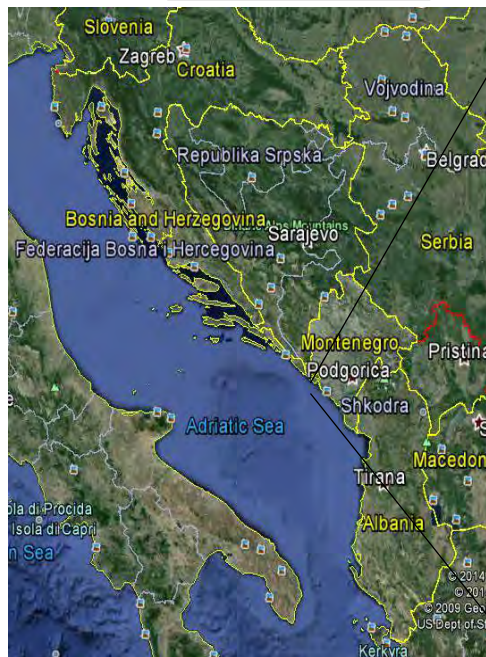


Συστήματα Υδρογονανθράκων στην περιοχή

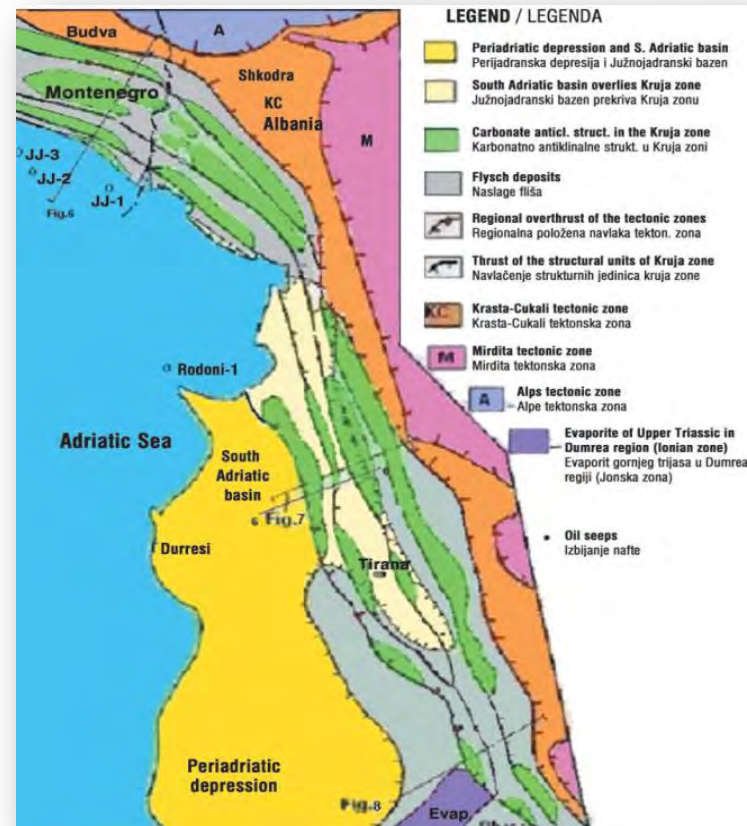
Η παραγωγική Μεσοζωική λεκάνη στην Αλβανία, γνωστή ως Ζώνη της Ιονίου, συνεχίζει νότια στην Δυτική Ελλάδα όπου είναι ελλιπώς εξερευνημένη



Μαυροβούνιο, 1st Offshore Licensing Round – Energean Operator 60% WI



Blocks applied by Energean



Κροατία

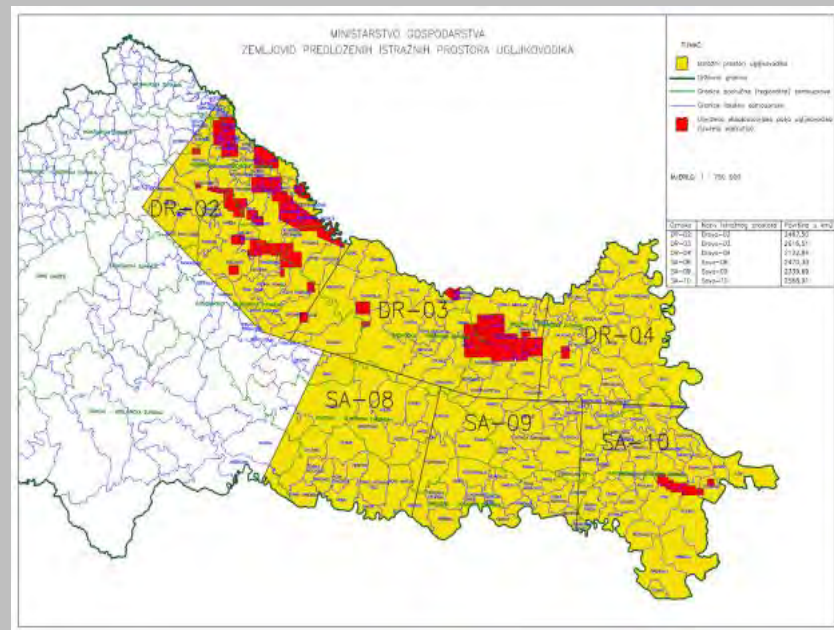
1st Offshore Licensing Round



(από δημοσιεύματα)

- * 29 blocks
- * 6 προσφορές για 15 blocks
- * 36,823 km² συνολικά
(1,000 -1,600 km² κάθε block)

1st Onshore Licensing Round



- * 6 blocks
- * 14,586 km² συνολικά
(2,123-2,616 km² κάθε block)
- * Λήξη προθεσμίας υποβολής
προσφορών **18 Φεβρουαρίου 2015**

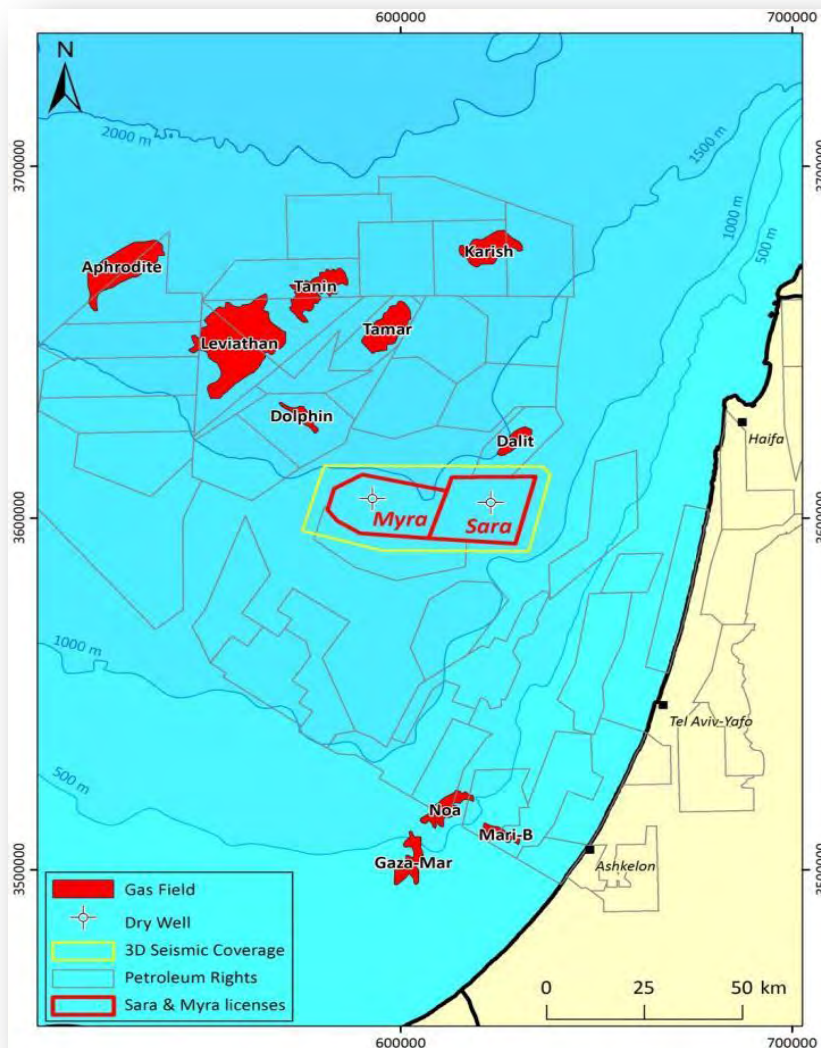
Αίγυπτος, West Kom Ombo – Energean Operator 60% WI

Συνολική έκταση 31,520km²

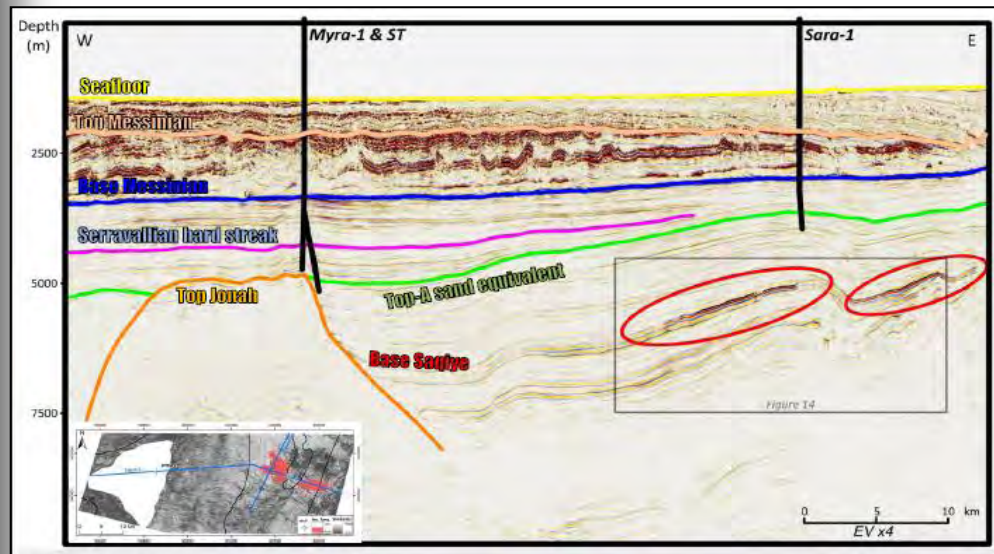
- Σεισμικές έρευνες, 699 km
- 1^η περίοδος Έρευνας: 2 γεωτρήσεις στο 2011- Συμπληρωμένες υποχρεώσεις Σύμβασης
- 2^η περίοδος Έρευνας (20,948 km²) σε εξέλιξη:
 - Ολοκλήρωση αερομαγνητικής έρευνας στο σύνολο του block - δεδομένα υπό αξιολόγηση
 - 2 νέες ερευνητικές γεωτρήσεις
 - Προαιρετικά: Νέα σεισμικά
 - Οικονομικές υποχρεώσεις καλυμμένες



Ισραήλ, Sara & Myra – Energean Operator 25% WI



Βάθος Θάλασσας 1300 μέτρα

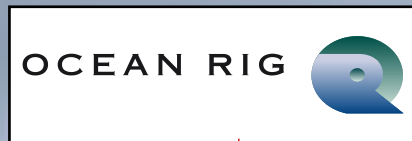


Στόχοι

- Επαναδιάτρηση της γεώτρησης Sara-1 έως τα 5050m για τη διερεύνηση των σεισμικών ανωμαλιών πλάτους του Ολιγόκαινου/Ηώκαινου, για 1^η φορά στη λεκάνη της Λεβαντίνης.
- Πιθανοί επιπλέον στόχοι στους σχηματισμούς του Κρητιδικού

OceanEnergean:

συνεργασία με την Ocean Rig για γεωτρήσεις μεγάλου βάθους θαλάσσης



50%

50%

OceanEnergean Oil & Gas Ltd.





Το Διεθνές Περιβάλλον και η επίδραση στις επενδύσεις

Σημαντική πτώση τιμής Brent

CBZ14 - Crude Oil Brent (ICE)



Πηγή: nasdaq.com
11.11.2014

Επιπτώσεις στις εταιρίες E&P

Οι μεγάλοι πετρελαϊκοί όμιλοι ανακοίνωσαν μείωση κερδών ή και ζημίες για το Γ' τρίμηνο και προχωρούν σε περικοπές κόστους.



Μείωση καθαρών κερδών κατά 25%, με εκτίμηση για περαιτέρω μείωση στο Δ' τρίμηνο και προοπτική για περικοπή επενδύσεων το 2015



Μείωση κερδών 26%



Μείωση κερδών κατά 2% στο Γ' τρίμηνο, κατά 8% στο 9μηνο



Ζημιές, σχεδόν €0,5 δισ.(4,8 εκατ. κορώνες). Έχει ήδη ξεκινήσει πρόγραμμα αποεπενδύσεων (κοίτασμα Σαχ Ντενίζ στο Αζερμπαϊτζάν)



Μείωση κερδών κατά 4.6%



Για κάθε USD 1    1% Δαπάνες

Πιέσεις στα spreads των ομολόγων του τομέα E&P

Energy Yields and Spreads

Exploration and Production

Yields



Spreads



Έρευνα υδρογονανθράκων στην Ελλάδα

Ιούλιος 2011

Ιανουάριος 2012

Ιούλιος 2013

Μάρτιος 2014

Μάιος 2014

Σεπτέμβριος 2014

Σήμερα

Νόμος 4001/11

Νέο θεσμικό
πλαίσιο για τους
υδρογονάνθρακες

Open Door 2012

Προκήρυξη
διαγωνισμού

Ανακοίνωση
προτιμητέων
αναδόχων σε
2 από τις 3
περιοχές

Ανακοίνωση
προτιμητέου
ανάδοχου για
την 3^η περιοχή

Υπογραφή
συμβάσεων
για τις 3
περιοχές

Κύρωση
συμβάσεων
από την
ελληνική
Βουλή

Προκήρυξη
διαγωνισμού για
3 νέες χερσαίες
περιοχές

Σε αναμονή για
το διαγωνισμό
για τα 20
θαλάσσια
οικόπεδα



-30%



US\$ 116,97

Πηγή: eia.gov

US\$ 81,60

Πηγή: Nasdaq.com

Γεωπολιτικά ρίσκα στην περιοχή

Ισορροπία του τρόμου με την Τουρκία • Με "βόμβες" απαντά ο Ερντογάν στη συμφωνία για την ΑΟΖ: Δεν κάνω πίσω στο φυσικό αέριο στην Κύπρο

Κόσμος 10/11/2014 - 14:40



Turkish 'Barbaros' Vessel Enters Cyprus EEZ Zone Without Permission

Cyprus by Daphne Tsagari - Oct 20, 2014

Share 95 Tweet 8 Google + 1 Pinterest 0 Email 6 ShareThis 1211



Hürriyet

Turkish Navy authorized over oil crisis with Greek Cyprus

Turkey's naval forces get a new set of rules of engagement to deal with increasing tensions over energy exploration in the eastern Mediterranean



Κλιμακώνει την ένταση με νέους «κανόνες εμπλοκής» η Τουρκία

29.11.2014 17:08 Διεθνή
SigmaLive



το βαθμό τις προκλήσεις, με σαφείς οδηγίες από τον Ταγίπ Ερντογάν προς τις ενόπλιες δυνάμεις για αλλαγή των "κανόνων εμπλοκής" στην

SIGMALIVE



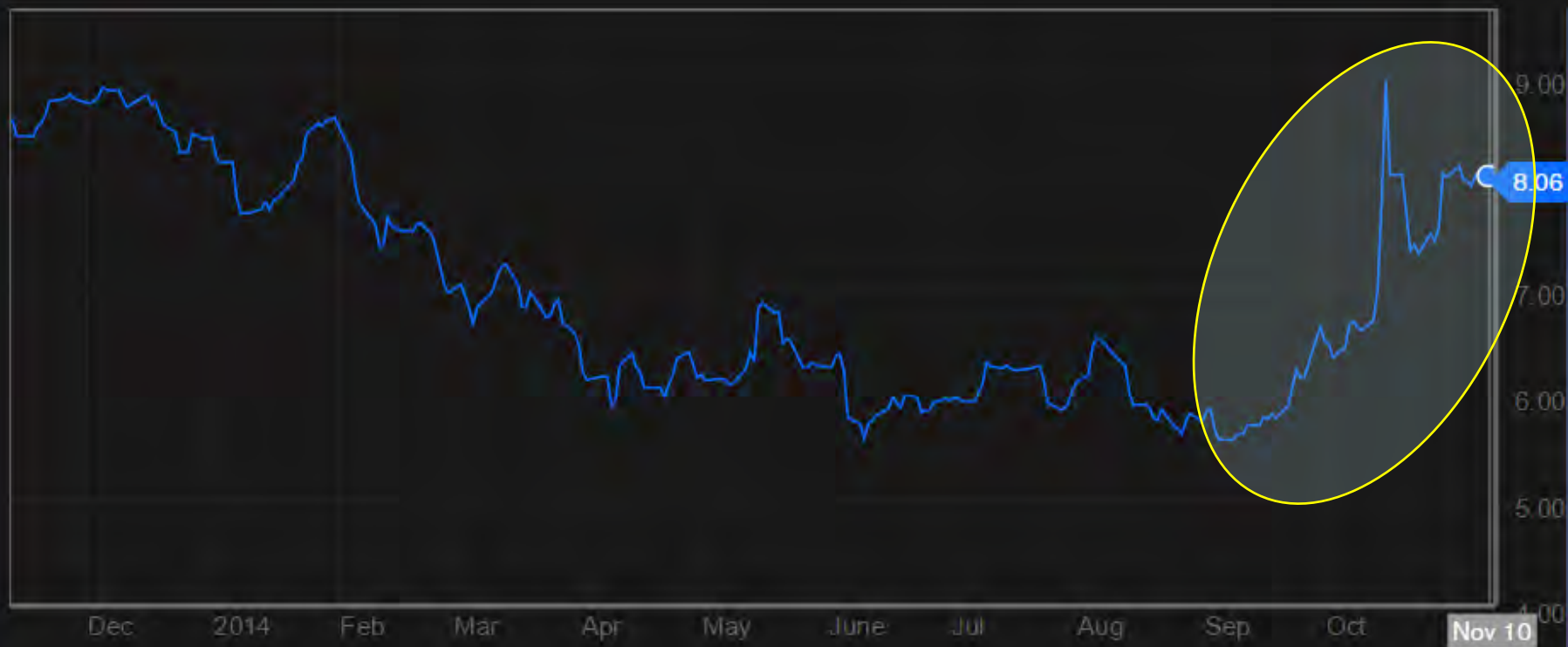
Το οικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα

Greece Govt Bond 10 Year Acting as Benchmark

[ADD TO WATCHLIST >](#)

GGGB10YR:IND 8.14

As of 02:31:00 ET on 11/12/2014.



www.bloomberg.com

Τα ρίσκα για τους επενδυτές στην Ελλάδα

- Αυξημένα κόστη χρηματοδότησης
- Έλλειψη υποδομών και εταιριών παροχής υπηρεσιών εκτός από τον Πρίνο
- Μη τήρηση χρονοδιαγραμμάτων και καθυστερήσεις στην έκδοση αδειών
- Δημόσιος τομέα– έλλειψη επαρκούς προσωπικού
- Η στελέχωση της Ελληνικής Εταιρίας Διαχείρισης Υδρογονανθράκων δεν έχει ολοκληρωθεί ακόμα
- Έλλειψη γνώσης και σχετικής εκπαίδευσης της τοπικής κοινωνίας
- Δημιουργία υπερβολικών προσδοκιών στην κοινή γνώμη
- Συνεχείς αλλαγές στη Δημ. Διοίκηση και έλλειψη Εθνικής Στρατηγικής

7 χρόνια στον Πρίνο - 6 Υπουργοί



2007: ΥΠΑΝ,
Χρήστος Φώλιας



Ιανουάριος 2009: ΥΠΑΝ,
Κωστής Χατζιδάκης



Οκτώβριος 2009: ΥΠΕΚΑ,
Τίνα Μπιρμπίλη



2011: ΥΠΕΚΑ,
Γιώργος Παπακωνσταντίνου



Μάιος 2012: ΥΠΕΚΑ,
Ευάγγελος Λιβιεράτος



Οκτώβριος 2012: ΥΠΕΚΑ,
Γιάννης Μανιάτης

Συμπεράσματα

- Η κυβέρνηση άνοιξε τον τομέα των υδρογονανθράκων έπειτα από 15 χρόνια απραξίας
- Η Energean έχει επενδύσει US\$200 εκατ. για την αναβίωση του Πρίνου μέσα στη χειρότερη οικονομική κρίση στην ιστορία της χώρας
- Η Energean έχει προγραμματίσει επενδύσεις στον Πρίνο US\$225 εκατ. για την άντληση 30 εκατ. βαρελιών πετρελαίου και θα συνεχίσει να επενδύει στην έρευνα νέων περιοχών στην Ελλάδα
- Η διεθνής συγκυρία χαρακτηρίζεται από γεωπολιτική ένταση, μεγάλη πτώση στις τιμές πετρελαίου και άνοδο του κόστους χρηματοδότησης με συνέπεια να περικόπτονται επενδύσεις στην έρευνα
- Η αβεβαιότητα ενισχύεται λόγω της περιόδου με έντονα προεκλογικά χαρακτηριστικά στην οποία έχει εισέλθει η Ελλάδα
- Η αναπροσαρμογή των επενδυτικών σχεδίων είναι πιθανή και δεν πρέπει να δημιουργούνται πρόσθετα αντικίνητρα από τον Δημόσιο Τομέα
- Οι αλλαγές προσώπων και πολιτικών και η έλλειψη επαρκούς στελεχιακού δυναμικού φέρνουν καθοριστικές καθυστερήσεις
- Περισσότερο από ποτέ, χρειάζεται εθνική συνεννόηση για τους υδρογονάνθρακες

Head Offices

Athens -Greece

32, Kifissias Ave.
Atrina Center, 17th floor
151 25 Marousi
Tel: +30 210 81 74 200
Fax: +30 210 81 74 299
e-mail: info@energean.com

Kavala - Greece

64006 Nea Karvali
P.O Box 8, Kavala
Greece
Tel: + 30 2510 317201
Fax:+ 30 2510 317204

United Kingdom

7B Abbey Road,
NW8 9AA London
UK
Tel: +44 20 7286 6574

Cyprus

36, Vyronos
1506 Nicosia,
Cyprus
Tel: +35 722447444
Fax: +35 722447445

Egypt

Building 1
Square 1169 Mokarar
Sheraton, Heliopolis
Cairo, Egypt
Tel.+202 22696484
Fax.+202 22696474