

존경하는 Genesis Development Holdings 주주여러분께,

테라리소스를 인수하고 나서 벌써 7년이라는 긴 여정을 지나고 있습니다. 기억하시겠지만, 저는 우리가 성공으로 가는 길은 그리스신 Sisyphus와 비슷할 것이라고 말했습니다. 몇 번이고 계속해서 큰 바위를 산꼭대기까지 밀어 올릴 때까지 한 번에 한 걸음씩 옮기는 것입니다. 2014년 봄에 30% 소수지분권자인 Reitman이 상급 주경찰, 연방검사등의 도움을 받아 Vinka를 강제 인수해 갔습니다. 그들은 12~20명의 남성과 함께 회사사무실을 습격하고 바슈코르토스탄 우파에 있는 본사를 적대적으로 인수하여 회사기록과 파일에 대한 접근을 영원히 차단했습니다. Reitman 부하들은 또한 Vinka 총책임자의 팔을 칼로 베고 Tera에 대해 많은 공격적인 행동을 취했습니다.

당시 Tera는 미지급금이 300만달러 이상, 소송 및 채권자 관련 잠재적 부채가 700만~1000만달러 이상이었습니다. Vinka의 오일라이센스는 실행미달로 인해 위험에 처했고 라이선스 기간이 거의 끝나가고 있었습니다. 2014년에서 2016년 사이에 우리는 라이선스 시추의무를 이행하는 동시에 Reitman과 다른 러시아기업 한국의 기업 및 개인과의 많은 법적소송을 해결하기 위해 노력을 집중해야 했습니다. 우리는 50건이 넘는 소송에 휘말렸습니다. 우리는 매우 열심히 노력했고 그 결과 한국 뿐만 아니라 러시아에서도 대부분의 소송에서 승소했습니다. 2016년 Reitman과의 소송 판결이 최종법원에 계류됨에 따라 새로운 시추계획을 준비할 수 있었습니다. 그런데, Reitman은 새로운 러시아 법률에 따라 Tera에 대한 판결에서 승소하기 위해 법원에 소송을 제기할 수 있게 되었으며, 이로써 Reitman은 일시적으로 Vinka에 대한 100% 소유권을 가지게 되고, Tera는 Vinka에 대한 경영진과 주주통제를 완전히(일시적이지만) 상실하게 되었습니다. Reitman은 Tera에 대한 악의적인 거짓소문을 퍼뜨리고 법원의 판결을 이용하여 우리직원들을 우리에게 불리하게 만들었습니다. 그리고 1명의 용감한 직원을 제외한 모든 직원이 Reitman에 합류하기 위해 우리를 떠났습니다. 이로 인해 석유개발 계획을 시작하려는 노력이 다시 중단되었습니다.

다행히 2014년과 2016년 사이에 우리는 러시아 비즈니스 커뮤니티와의 관계를 발전시키고 러시아 시장을 더 잘 이해하는데 상당한 진전을 이룰 수 있었습니다. 우리는 매우 역량있는 전문가를 파트너로 삼아 우리 상황에 맞는 조언과 도움을 받을 수 있었습니다. Reitman의 부패하고 파렴치한 행동으로 인해 모든 세부사항을 공유할 수는 없지만 법원 사건 및 뉴스미디어 보도를 통해 일부 공개정보가 있고 주주분들도 공개정보를 공유하실 수 있습니다.

오늘부로 저는 Reitman 과 그의 그룹이 이제는 더 이상 Vinka 의 주주가 아님을 알려드리게 되어 기쁩니다. 대법원에서 확정된 최종 러시아 법원에 따르면 Reitman 회사는 영구적으로 제거되어 주주명부에서 삭제 되었습니다. 이 사건은 석유산업에서 AO(대기업의 지위) 법인이 이런 판결을 받은 것은 러시아 역사상 처음으로 유례없는 선례 판례가 되어 법조계의 헤드라인을 장식했습니다. 이는 러시아 법원이 외국기업에 유리한 판결을 내릴 수 있다는 확신을 갖게 되었고 우리팀과 러시아 법원의 용감하고 올바른 판결에 축하를 보냅니다. Reitman 이 Vinka 에 발을 들이기 위해 다시 시도할 가능성이 전혀 없다고는 할 수 없지만, 우리는 그의 불법행위에 대한 충분한 데이터와 함께 민사 및 형사상으로 많은 소송을 제기하고 보복하기 위한 많은 법원 판결을 보유하고 있습니다. 러시아 법률고문의 조언에 따라 우리는 현재 Reitman 과 그의 팀에 대한 조치를 취하는 것을 보류하고 있습니다.

투자자로서 우리는 일반적으로 결과의 예측불가능성, 시간의 예측불가능성 및 자본의 예측불가능성 때문에 법적분쟁과 관련된 상황을 회피합니다. 카자흐스탄의 유사한 석유개발회사인 PLA 는 해당 지역의 법률비용으로 1,000 -1,500 만 달러 이상을 지출했지만 결국 현지 파트너에게 패배했습니다. 그러나 우리는 박형섭 대표와 박병욱 이사의 엄청난 노력 덕분에 한국에서 95%의 소송에서 승소할 수 있었습니다. Tera 는 1,000 만 달러 이상의 잠재적 부채를 절약할 수 있었고, PLA 와 반대로 일부소송에서 승소했고 일부 사례에서는 실제로 보상받았습니다. 박형섭 대표는 Tera 의 CEO 로서 법률업무에 대한 막대한 위험을 감수하기도 했으며 그의 시간과 지혜를 아낌없이 제공한 덕분에 수백만 달러를 절약할 수 있었습니다. 이 어려운 경험을 통해 얻은 좋은 소식은 Genesis 가 러시아 사업 이해 그리고 관련사업 환경규제와 법적행위 중요성에 대한 강력한 기초적인 이해를 높일 수 있었다는 것입니다. 또한 최근 러시아 대표적인 국영석유 및 가스 파이프라인 회사인 Transneft 를 상대로 한 판결에서도 승소했습니다. Transneft 는 Reitman 이 지배할 때 체결된 영터리 계약 건으로 인해 우리를 고소했었습니다. Transneft 가 이러한 유형의 소송을 제기하면서 패소한 케이스는 이번이 처음입니다. 다음 단계는 대법원판결입니다. 우리는 러시아 법원이 러시아의 최고 판정자로서 올바른 결정을 할 수 있도록 계속 지원하고 희망합니다.

저는 7 년동안의 힘든 법적 투쟁 끝에 더 이상 주요한 법적분쟁이 더 이상 일어나지 않고 있음을 알려드리게 되어 기쁩니다. 또한, 우리는 이제 러시아의 법률 및 비즈니스 환경에 대한 올바른 기본이해를 바탕으로 석유사업을 발전시킬 준비가 더 잘 되어 있습니다. 이제 법적문제를 지나서 Genesis 의 진화의 장인 석유시추 및 개발단계가 기대됩니다.

아시다시피 Vinka의 전체 매장량은 약 4억 배럴이고 회수가 가능한 매장량은 1억 배럴입니다. Sinopec이 2012년 Vinca 유전조사를 수행했을 때 회수가 가능한 수치는 약 8천만 배럴이었습니다. 우리의 자산 규모는 주니어 석유회사에 상당히 매력적입니다. 그러나, 2014년부터 2020년에 걸쳐 Vinka의 큰 위험은 다음과 같았습니다.

1. 법적위험 - Reitman, Tera 및 Vinka에 대한 50건 이상의 소송관련
2. 유전라이센스종료 - 2022년 유전 라이선스 종료
3. 경제성 - 유전개발계획
4. 실행리스크 - 외국인 소유자가 개발계획을 효과적으로 실행할 수 있는 능력

인수 이후 법적위험을 최소화 했으며 유전 라이선스를 95년 연장했으며 2012년보다 50%이상 저렴한 새로운 시추 기술비용 확보 그리고 Vinka 성장에 대해 이해관계가 일치하는 적정한 Vinca 지분을 가질 현지전문가파트너를 확보하고 있습니다.

회사의 가치를 결정하는 것은 궁극적으로 투자자의 몫이지만, 법적 위험이 있고, 석유라이센스가 종료되고 각 유정에 대한 ROI(투자수익률)가 낮고 실행 위험이 커졌을 때에도 제네시스의 가치가 3,000만 달러였습니다. 하지만 이 모든 것들이 2021년 8월 현재 극적으로 개선되었습니다. Reitman 해임과 추가 95년 유전라이선스 연장확보는 Genesis만의 큰 승리일 뿐만 아니라 3번(경제성:유전개발계획)과 4번(실행리스크 - 외국인 소유자가 개발계획을 효과적으로 실행할 수 있는 능력)을 달성한 것은 개발모드로 들어가는 Genesis를 위한 좋은 순풍을 제공합니다.

유전 개발 경제성

유전개발은 쉽지 않고 고도로 기술적인 일이지만, 유전개발의 비즈니스 모델은 매우 간단합니다. 매장량으로 시작하여 개발할 수 있는 유정의 수와 유정당 투자 및 유정당 회수율을 곱하십시오. 오일품질과 물류비용에 따라 전체 프로젝트 뿐만 아니라 한 유정당 ROI(투자수익률)를 결정할 수가 있습니다. 예를 들어 Vinka의 순마진이 배럴당 \$1.00인 경우에 유정에서 \$100mm(회수가 가능한 오일 100mm X 순이익 \$1.00)를 벌 수 있다고 계산할 수 있습니다. 순 마진이 10달러라면 총순이익은 10억달러가 됩니다. 순이익 마진이 배럴당 50달러를 넘는 유전들이 많이 있습니다. 러시아의 높은 세금(MET)과 어려운 유형의 Vinka 특성을 고려할 때 배럴 당 순마진 \$50에 도달할 것까지는 예상하지 않습니다.

하지만 1970 년대에 약 39.55km²인 강남 전체를 소유했다고 상상해 보십시오. 현대, 건영, 한양, LG 등이 수익성있는 아파트를 개발하면서 토지가치가 올라갑니다. 강남의 2.5 배 크기인 약 100km²에 해당하는 Vinca 는 각 유정을 시추할 때마다 더 수익성이 많은 석유가 시추되므로 유전 라이선스 가치는 계속 올라갈 것이고 그 가치가 올라갈수록 더 많은 유전을 시추하게 됩니다.

개발 모드

2021년 8월 현재 Genesis는 시추개발계획을 시작하고 이 계획을 실행할 수 있는 좋은 상황에 있습니다. 우리는 현재 개발계획의 모든 세부사항을 검토하기 위해 투자 및 개발파트너와 사이에 일주일에 두 번씩 회의를 하고 있습니다.

최근에 결정을 내린 것은 시추계획을 빨리 진행하기 위하여 러시아파트너로부터 당초 약정했던 투자유치금액을 줄이고 Genesis의 내부자금 약 2-3백만불을 우선적으로 투입할 계획입니다.

우리 목표는 위 자금의 투입으로 석유구조의 특성과 생산량을 극대화하는 최선의 방법을 알아내는 다양한 기술을 사용하여 탐사유정을 시추하는 것입니다.

우리는 최종문서화 단계에 있으며 시추 개발계획의 시작 날짜로 9월과 10월을 목표로 삼고 있습니다. 이러한 시추 개발계획은 일반적으로 6~18개월이 소요됩니다. 여기에는 정부기관의 승인을 받아야 하고 날씨 및 코로나 19 발생 상황도 고려해야 하기 때문입니다.

Genesis는 올해 3월부터 실세없이 시추개발작업을 진행해 오고 있고 구체적인 시기는 현재로서는 단정하기 어렵지만 빠른 속도로 진행하고 있음을 알려 드립니다.

끝으로, 진심으로 여기까지 올 때까지 수많은 어려움에도 불구하고 도와주신 주님, 존경하는 주주여러분, 자문해주신 분들, 경영진, 그리고 직원여러분들 에게 깊은 감사를 드립니다.