



Petrolinvest

SKONSOLIDOWANY
RAPORT KWARTALNY
GRUPY PETROLINVEST
ZA III KWARTAŁ 2011 ROKU
ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU

1.	WYBRANE DANE FINANSOWE	4
2.	ŚREDNIE KURSY WYMIANY ZŁOTEGO DO EURO USTALANE PRZEZ NBP	5
3.	INFORMACJE OGÓLNE DOTYCZĄCE EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ	6
4.	ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU OKRESU, KTÓRE NIE ZOSTAŁY ODZWIERCIEDLONE W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA III KWARTAŁ 2011 ROKU	7
5.	WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI	8
6.	OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W PREZENTOWANYM OKRESIE	9
7.	ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY SPRAWOZDANIE, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH	9
8.	OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE	23
9.	INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	24
10.	INFORMACJA DOTYCZĄCA WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRZYWILEJOWANE	27
11.	WYBRANE DANE FINANSOWE, ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (RÓWNIEŻ PRZELICZONE NA EURO)	27
12.	STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH	27
13.	WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA	27
14.	ZESTAWIENIE ZMIAN W STANIE POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA, ZGODNIE Z POSIADANYMI PRZEZ EMITENTA INFORMACJAMI, W OKRESIE OD PUBLIKACJI POPRZEDNIEGO RAPORTU	28
15.	WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, Z UWZGLĘDNIENIEM INFORMACJI W ZAKRESIE POSTĘPOWAŃ DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ALBO WIERZYTELNOŚCI EMITENTA LUB JEDNOSTKI OD NIEGO ZALEŻNEJ, KTÓRYCH WARTOŚĆ STANOWI CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA	28
16.	INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE	28
17.	INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ I GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA	28
18.	INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA	28
19.	WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	29

20.	ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO	29
	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	30
	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	31
	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE BILANS	32
	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE RACHUNEK PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	33
	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	34
	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	35
1)	Informacje dotyczące segmentów działalności	35
2)	Koszty świadczeń pracowniczych	36
3)	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	37
4)	Przychody finansowe	38
5)	Koszty finansowe	38
6)	Podatek dochodowy	39
7)	Zysk przypadający na jedną akcję	39
8)	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	40
9)	Rzeczowe aktywa trwałe i nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów	40
10)	Pozostałe aktywa finansowe	41
11)	Licencja i Wartość firmy	41
12)	Kapitały własne	43
13)	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	44
14)	Należności	44
15)	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	45
16)	Rozliczenia międzyokresowe	45
17)	Transakcje z podmiotami powiązanymi	46
	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PETROLINVEST S.A.	50
	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	50
	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	50
	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE BILANS	51
	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE RACHUNEK Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	52
	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	53

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY PETROLINVEST ZA III KWARTAŁ 2011 ROKU
ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU

1. WYBRANE DANE FINANSOWE

1.1. Wybrane dane finansowe Grupy PETROLINVEST

	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września		za okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2011	2 010	2011	2 010
	w tys. zł.		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	93 019	107 691	23 017	26 905
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(45 975)	(38 769)	(11 376)	(9 686)
Zysk (strata) brutto	(77 759)	(93 834)	(19 241)	(23 443)
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(69 760)	(89 369)	(17 262)	(22 327)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(7 817)	(48 005)	(1 934)	(11 993)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(75 214)	(97 389)	(18 611)	(24 331)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	74 462	176 336	18 425	44 054
Przepływy pieniężne netto, razem	(8 569)	30 942	(2 120)	7 730
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji w sztukach	63 964 115	29 766 580	63 964 115	29 766 580
Liczba rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych	0	0	0	0
Zysk (strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	(1,09)	(3,00)	(0,27)	(0,75)
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	(1,09)	(3,00)	(0,27)	(0,75)
	na dzień		na dzień	
	30 września 2011	31 grudnia 2010	30 września 2011	31 grudnia 2010
	w tys. zł.		w tys. EUR	
Aktywa razem	1 424 102	1 184 959	322 838	299 209
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	727 784	641 115	164 985	161 885
Zobowiązania długoterminowe	291 865	280 890	66 165	70 926
Zobowiązania krótkoterminowe	435 919	360 225	98 821	90 959
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	680 200	522 473	154 198	131 928
Kapitał podstawowy	885 536	505 177	200 747	127 560
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji w sztukach	63 964 115	33 127 514	63 964 115	33 127 514
Liczba rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych	0	0	0	0
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	10,63	15,77	2,41	3,98
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	10,63	15,77	2,41	3,98
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY PETROLINVEST ZA III KWARTAŁ 2011 ROKU
ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU

1.2. Wybrane dane finansowe PETROLINVEST S.A.

	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września		za okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2011	2010	2011	2010
	w tys. zł.		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	92 977	107 623	23 007	26 888
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(35 051)	(31 279)	(8 673)	(7 814)
Zysk (strata) brutto	55 326	(35 372)	13 690	(8 837)
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	55 326	(35 372)	13 690	(8 837)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(8 662)	(30 110)	(2 143)	(7 522)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(81 731)	(82 156)	(20 224)	(20 525)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	90 313	132 194	22 347	33 026
Przepływy pieniężne netto, razem	(80)	19 928	(20)	4 979
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji w sztukach	63 964 115	29 766 580	63 964 115	29 766 580
Liczba rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych	0	0	0	0
Zysk (strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,86	(1,19)	0,21	(0,30)
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,86	(1,19)	0,21	(0,30)
	na dzień		na dzień	
	30 września 2011	31 grudnia 2010	30 września 2011	31 grudnia 2010
	w tys. zł.		w tys. EUR	
Aktywa razem	1 579 173	1 239 137	357 992	312 890
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	241 791	205 131	54 813	51 797
Zobowiązania długoterminowe	52 764	59 769	11 961	15 092
Zobowiązania krótkoterminowe	189 027	145 362	42 852	36 705
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 337 382	1 034 006	303 179	261 093
Kapitał podstawowy	885 536	505 177	200 747	127 560
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji w sztukach	63 964 115	33 127 514	63 964 115	33 127 514
Liczba rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych	0	0	0	0
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	20,91	31,21	4,74	7,88
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	20,91	31,21	4,74	7,88
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

2. ŚREDNIE KURSY WYMIANY ZŁOTEGO DO EURO USTALANE PRZEZ NBP

	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2011	2010
	na dzień	
średni kurs w okresie	30 września 2011	31 grudnia 2010
	4,0413	4,0027
kurs na koniec okresu	4,4112	3,9603

3. INFORMACJE OGÓLNE DOTYCZĄCE EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ

Spółka PETROLINVEST S.A., będąca jednostką dominującą w Grupie PETROLINVEST, została utworzona na podstawie Uchwały Zgromadzenia Wspólników Petrolinvest Sp. z o.o. z dnia 22 grudnia 2006 roku o przekształceniu w Spółkę Akcyjną. Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000270970 w dniu 29 grudnia 2006 roku. Spółce nadano numer statystyczny REGON 190829082.

W dniu 16 lipca 2007 roku prawa do akcji spółki PETROLINVEST S.A. zadebiutowały na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Siedziba PETROLINVEST S.A. mieści się w Polsce, w Gdyni przy ulicy Podolskiej 21.

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Grupy PETROLINVEST jest:

- działalność związana z poszukiwaniem i eksploatacją złóż węglowodorów oraz działalność usługowa wspomagająca poszukiwanie i eksploatację złóż węglowodorów,
- sprzedaż hurtowa paliw stałych, ciekłych, gazowych oraz produktów pochodnych,
- sprzedaż detaliczna paliw,
- wytwarzanie paliw gazowych,
- działalność usługowa w zakresie instalowania konstrukcji metalowych,
- wykonywanie instalacji gazowych.

Działalność w zakresie obrotu gazem prowadzona jest przez samobilansujący oddział Spółki: PETROLINVEST Spółka Akcyjna – Oddział LPG z siedzibą w Gdyni. Wyodrębnienie Oddziału nastąpiło z dniem 1 lipca 2008 roku. Oddziałowi nadano numer statystyczny REGON 190829082-00022.

Na dzień publikacji Raportu największym akcjonariuszem w spółce PETROLINVEST S.A. jest Prokom Investments S.A. Podmiotem dominującym w stosunku do Prokom Investments S.A. jest Pan Ryszard Krauze.

Zarząd Spółki może się składać z dwóch, trzech albo pięciu członków. Zgodnie ze statutem Spółki, w przypadku zarządu dwu lub trzyosobowego, Prokom Investments S.A. przysługuje osobiste uprawnienie do powoływania i odwoływania prezesa zarządu, natomiast Panu Ryszardowi Krauze, który jest akcjonariuszem PETROLINVEST S.A., przysługuje osobiste uprawnienie do powoływania i odwoływania wiceprezesa zarządu. W przypadku Zarządu pięciosobowego Prokom Investments S.A. powołuje i odwołuje dwóch członków Zarządu, w tym prezesa zarządu, a Ryszard Krauze - wiceprezesa zarządu. Liczbę członków zarządu ustala Prokom Investments. Rada nadzorcza może składać się od pięciu do trzynastu członków, przy czym zgodnie ze statutem dwóch członków rady nadzorczej (w tym przewodniczącego i wiceprzewodniczącego rady nadzorczej) powołuje i odwołuje Prokom Investments S.A., a jednego członka rady nadzorczej powołuje i odwołuje Pan Ryszard Krauze.

Według stanu na dzień 30 września 2011 roku w skład Grupy PETROLINVEST wchodziły: PETROLINVEST S.A., jako podmiot dominujący (dalej „Spółka”, „Petrolinvest”) oraz łącznie 16 spółek zależnych, współzależnych oraz stowarzyszonej o profilu poszukiwawczo-wydobywczym, energetycznym oraz usługowym i handlowym (dalej „Grupa PETROLINVEST”).

Podmioty zależne konsolidowane są metodą pełną, współzależne metodą proporcjonalną a stowarzyszona metodą praw własności.

Według stanu na dzień 30 września 2011 roku PETROLINVEST S.A. posiadał udziały/akcje w następujących spółkach:

Nazwa spółki	Kapitał zakładowy		Udział	Metoda konsolidacji
Occidental Resources, Inc. (U.S.A.) ⁽¹⁾	199 332,77	USD	88,10%	Pełna
TOO EMBA JUG NIEFT (Republika Kazachstanu)	145 000,00	KZT	79,00%	Pełna
TOO COMPANY PROFIT (Republika Kazachstanu)	164 600,00	KZT	50,00%	Proporcjonalna
Silurian Sp. z o.o. (Polska) ⁽²⁾	10 000,00	PLN	90,00%	Pełna
Silurian Hallwood Plc (Jersey) ⁽³⁾	434 000,00	GBP	49,00%	Proporcjonalna
Pomorskie Farmy Wiatrowe Sp. z o.o. (Polska) ⁽⁴⁾	33 805 800,00	PLN	100,00%	Pełna
UAB Petrolinvest Mockavos Perpyla (Litwa)	2 000 000,00	LTL	87,00%	Pełna
PETROLINVEST TRADE S.A. (Polska) ⁽⁵⁾	15 720 325,00	PLN	100,00%	Pełna

⁽¹⁾ Occidental Resources, Inc. posiada 100% udziałów w spółce TOO OilTechnoGroup, zarejestrowanej w Republice Kazachstanu

⁽²⁾ Silurian Sp. z o.o. posiada 100% udziałów w spółce Silurian Geophysics Sp. z o.o., zarejestrowanej w Polsce

⁽³⁾ Silurian Hallwood Plc posiada 100% udziałów w spółce Silurian Energy Services Sp. z o.o., zarejestrowanej w Polsce

⁽⁴⁾ Pomorskie Farmy Wiatrowe Sp. z o.o. posiadają 25% udziałów w spółce NOWOTNA FARMA WIATROWA Sp. z o.o., 70% udziałów w spółce FARMA WIATROWA NOWOTNA II Spółka z o.o., POL JAZOWA AGRO 2 Spółka z o.o. oraz 75% udziałów w spółce TUJA FARMA WIATROWA Sp. z o.o., zarejestrowanych w Polsce

⁽⁵⁾ PETROLINVEST TRADE S.A. (d. PETROLINVEST GAZ S.A.) posiada 100% udziałów w spółce SIGNA ENTERPRISES LIMITED, zarejestrowanej na Cyprze

4. ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU OKRESU, KTÓRE NIE ZOSTAŁY ODZWIERCIEDLONE W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA III KWARTAŁ 2011 ROKU

- ✓ W dniu 1 października 2011 roku Ministerstwo Ropy i Gazu Republiki Kazachstanu podjęło decyzję o zezwoleniu na przedłużenie okresu poszukiwawczego Kontraktu Emba, zarejestrowanego na rzecz spółki TOO EMBA JUG NIEFT, na okres kolejnych dwóch lat, tj. do dnia 29 czerwca 2013 roku, w celu oceny komercyjnej wartości złoża odkrytego w ramach Kontraktu Emba. Postanowienie Ministerstwa zostanie wprowadzone w formie aneksu do Kontraktu Emba nr 976 z dnia 29 czerwca 2002 roku.
- ✓ W dniu 10 października 2011 roku Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę, na mocy której postanowił przyjąć do depozytu papierów wartościowych do 40.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D Spółki o wartości nominalnej 10 złotych każda, emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego na podstawie Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 września 2011 roku, oraz oznaczyć je kodem PLPTRI00018, pod warunkiem podjęcia przez spółkę prowadzącą rynek regulowany decyzji o wprowadzeniu Akcji Serii D do obrotu na tym samym rynku regulowanym, na który wprowadzone zostały inne akcje Spółki oznaczone kodem PLPTRI00018, następującym nie później niż z dniem każdorazowej rejestracji akcji serii D w KDPW. Rejestrowanie Akcji Serii D w KDPW będzie następować na podstawie składanych w KDPW instrukcji rozliczeniowych, o których mowa w § 13 ust. 3 Szczegółowych Zasad Działania KDPW.
- ✓ W dniu 12 października 2011 roku Spółka podała do publicznej wiadomości sporządzony przez niezależnego eksperta, firmę McDaniel & Associates Consultants Ltd., nowy raport na temat zasobów węglowodorów Kontraktu OTG, należącego do TOO OilTechnoGroup, podmiotu zależnego Spółki, z siedzibą w Kazachstanie. Raport został przygotowany celem aktualizacji oceny zasobów węglowodorów struktury Shyrak, wchodzącej w skład Kontraktu OTG, uwzględniającej wyniki odwiertu Shyrak – 1 uzyskane po wznowieniu wiercenia w grudniu 2010 roku. W oparciu o szczegółową analizę wyników badań przeprowadzonych w trakcie wykonywania odwiertu Shyrak-1, Niezależny Ekspert przeszacował współczynniki Geologicznego Prawdopodobieństwa Sukcesu odkrycia złoża (według międzynarodowych standardów przemysłu naftowego) z dotychczasowego poziomu w przedziale 8-13% (zgodnie z Raportem McDaniel & Associates z lipca 2009 roku) do poziomu 40-48% oraz dokonał 4,5-krotne zwiększenia zasobów liczonych z uwzględnieniem prawdopodobieństwa sukcesu (*riskled mean estimate*) z 29,8 milionów boe do 135,1 milionów boe (baryłek ekwiwalentu ropy naftowej). Raport potwierdził poziom zasobów perspektywicznych struktury Shyrak, określając ich wielkość na 292,6 milionów boe. Zaktualizowana przez McDaniel & Associates wielkość całkowitych zasobów perspektywicznych Kontraktu OTG wyniosła 1.909,2 mln boe, natomiast wielkość zasobów z uwzględnieniem prawdopodobieństwa sukcesu – 555,9 mln boe.
- ✓ W dniu 13 października 2011 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę, w której stwierdzono, że do obrotu giełdowego na rynku podstawowym dopuszczonych jest do 40.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D Spółki o wartości nominalnej 10 złotych każda, emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego na podstawie Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 września 2011 roku. Na mocy uchwały Zarząd GPW postanowił również wprowadzić powyższe akcje Spółki w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym z dniem rejestracji tych akcji przez KDPW pod kodem „PLPTRI00018”, jednak nie wcześniej niż z dniem 18 października 2011 roku
- ✓ W dniu 17 października 2011 roku, zgodnie z postanowieniami umowy nabycia udziałów w spółce Silurian Hallwood Limited (obecnie Silurian Hallwood Plc) („Silurian Hallwood”) zawartej w dniu 23 sierpnia 2011 roku ze spółką Tabacchi Enterprises Ltd. („Tabacchi”) („Umowa Sprzedaży Udziałów w Silurian Hallwood”), Spółka otrzymała od Tabacchi żądanie wyemitowania przez PETROLINVEST S.A. na rzecz Tabacchi nieodpłatnie 1.492.592 warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji Spółki w warunkowo podwyższonym kapitale zakładowym. W związku z powyższym żądaniem, a także w związku z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 września 2011 roku, w dniu 17 października 2011 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę, na podstawie której postanowił wydać 1.492.592 imiennych Warrantów Subskrypcyjnych A oraz zaoferować je do objęcia w drodze oferty prywatnej spółce Tabacchi. Warranty Subskrypcyjne A zostały objęte przez Tabacchi. Następnie spółka Tabacchi zrealizowała swe uprawnienie wynikające z Warrantów Subskrypcyjnych A do objęcia 1.492.592 akcji zwykłych na okaziciela serii D Spółki. Wpłaty Tabacchi na pokrycie 1.492.592 akcji serii D zostały dokonane poprzez potrącenie wzajemnych wierzytelności Spółki oraz Tabacchi. W dniu 17 października 2011 roku Spółka zawarła z Tabacchi umowę potrącenia wierzytelności, na mocy której Spółka i Tabacchi potrąciły wymagalną wierzytelność przysługującą Spółce w stosunku do Tabacchi z tytułu objęcia akcji serii D w kwocie 14.925.920 złotych, z wymagalnymi wierzytelnościami pieniężnymi przysługującymi Tabacchi w stosunku do Petrolinvest w wysokości 14.925.920 złotych z tytułu Umowy Sprzedaży Udziałów w Silurian Hallwood. W wyniku dokonanego potrącenia cały wkład pieniężny należny Spółce od Tabacchi tytułem pokrycia objętych przez Tabacchi 1.492.592 akcji serii D Spółki został wniesiony. Ponadto w dniu 17 października 2011 roku, zgodnie z postanowieniami umowy nabycia udziałów w spółce Silurian Sp. z o.o. („Silurian”) zawartej w dniu 23 sierpnia 2011 roku ze spółką Tabacchi („Umowa Sprzedaży Udziałów w Silurian”), Spółka otrzymała od Tabacchi żądanie wyemitowania przez PETROLINVEST S.A. na rzecz Tabacchi

nieodpłatnie 1.877.777 warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji Spółki w warunkowo podwyższonym kapitale zakładowym.

W związku z powyższym żądaniem, a także w związku z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 września 2011 roku, w dniu 17 października 2011 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę, na podstawie której postanowił wydać 1.877.777 imiennych Warrantów Subskrypcyjnych B oraz zaoferować je do objęcia w drodze oferty prywatnej spółce Tabacchi. Warranty Subskrypcyjne B zostały objęte przez Tabacchi. Następnie spółka Tabacchi zrealizowała swe uprawnienie wynikające z Warrantów Subskrypcyjnych B do objęcia 1.877.777 akcji zwykłych na okaziciela serii D Spółki.

Wpłaty Tabacchi na pokrycie 1.877.777 akcji serii D zostały dokonane poprzez potrącenie wzajemnych wierzytelności Spółki oraz Tabacchi. W dniu 17 października 2011 roku Spółka zawarła z Tabacchi umowę potrącenia wierzytelności, na mocy której Spółka i Tabacchi potrąciły wymagalną wierzytelności przysługującą Spółce w stosunku do Tabacchi z tytułu objęcia akcji serii D w kwocie 18.777.770 złotych, z wymagalnymi wierzytelnościami pieniężnymi przysługującymi Tabacchi w stosunku do Petrolinvest w wysokości 18.777.770 złotych z tytułu Umowy Sprzedaży Udziół w Silurian. W wyniku dokonanego potrącenia cały wkład pieniężny należny Spółce od Tabacchi tytułem pokrycia objętych przez Tabacchi 1.877.777 akcji serii D Spółki został wniesiony.

Cena emisyjna akcji zwykłych na okaziciela serii D, wydawanych posiadaczom Warrantów Subskrypcyjnych A i B, ustalona została przez Zarząd na 10,00 złotych za jedną akcję z uwzględnieniem ustawowych ograniczeń dotyczących minimalnej ceny emisyjnej akcji. Cena emisyjna została zatwierdzona przez Radę Nadzorczą w dniu 17 października 2011 roku.

- ✓ W dniu 19 października 2011 roku zostało wprowadzonych do obrotu na GPW 3.370.369 akcji serii D Spółki objętych w wykonaniu 3.370.369 warrantów subskrypcyjnych, po cenie emisyjnej jednej akcji równej 10,00 złotych, zarejestrowanych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych.

W związku z powyższym najpóźniej w dniu wskazanym powyżej nastąpiło zapisanie akcji na rachunku papierów wartościowych subskrybenta, a zatem, stosownie do art. 452 § 1 w zw. z 451 § 2 zd. 2 ksh, nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki do kwoty 919.240.110 złotych. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych i wprowadzonych do obrotu na GPW akcji Spółki wynosi 91.924.011.

- ✓ W dniu 7 listopada 2011 roku w wykonaniu umowy subskrypcji i porozumienia akcjonariuszy z dnia 20 lipca 2011 roku (opisanych w pkt 7 Raportu), spółka Silurian Hallwood Plc, podmiot współzależny PETROLINVEST S.A. („Silurian Hallwood”), zakończyła proces emisji akcji w ramach oferty prywatnej oraz zawarła umowy subskrypcji akcji nowej emisji stanowiących łącznie 26% kapitału zakładowego Silurian Hallwood. W wyniku przeprowadzonej prywatnej emisji akcji Silurian Hallwood pozyskał kwotę 13.000.000 GBP (tj. 66,4 mln złotych).

Pozyskane środki zostaną wykorzystane przez Silurian Hallwood przede wszystkim na prowadzenie prac poszukiwawczych węglowodorów na posiadanych przez tę spółkę koncesjach w Polsce. Silurian Hallwood, poprzez swoją spółkę zależną Silurian Energy Services Sp. z o.o., jest posiadaczem czterech koncesji na poszukiwanie złóż ropy naftowej i gazu ziemnego o łącznej powierzchni 2.333,56 km² zlokalizowanych w północno-wschodniej Polsce wzdłuż granicy polsko-rosyjskiej, w niedalekim sąsiedztwie eksploatowanych złóż ropy naftowej na terenie obwodu Kaliningradzkiego. W wyniku emisji nowych akcji, udział Petrolinvest w Silurian Hallwood stanowi 36,26% kapitału zakładowego spółki.

5. WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI

W trzecim kwartale 2011 roku PETROLINVEST S.A., realizując działania mające na celu wzmocnienie pozycji Spółki w segmencie gazu łupkowego, prowadzone dotychczas poprzez spółkę zależną Silurian Sp. z o.o. oraz spółkę pośrednio zależną Silurian Energy Services Sp. z o.o., pozyskał do współpracy partnera biznesowego specjalizującego się w eksploatacji niekonwencjonalnych złóż gazu - Hallwood Energy Group Incorporate (obecnie Hallwood Resources Poland, Inc.). W dniu 7 lipca 2011 roku PETROLINVEST S.A. zawarł z Hallwood Resources Poland, Inc. oraz dotychczasowymi współudziałowcami Silurian Sp. z o.o. umowę o wspólnej inwestycji, określającą zasady współpracy w ramach wspólnej spółki joint-venture, prowadzącej działalność w zakresie poszukiwania ropy naftowej i gazu, wykonywania usług doradczych w zakresie działalności wiertniczej oraz szczelinowania hydraulicznego, a także w zakresie innych usług związanych z gazem łupkowym na terenie Europy.

W wykonaniu powyższej umowy w dniu 20 lipca 2011 roku PETROLINVEST S.A. zawarł umowę o objęciu 29% udziałów w kapitale zakładowym nowoutworzonej spółki joint-venture o nazwie Silurian Hallwood Limited.

Jednocześnie w dniu 20 lipca 2011 roku Silurian Hallwood Limited nabył od Silurian Sp. z o.o. oraz Pana Wiesława Skrobowskiego 100% udziałów w Silurian Energy Services Sp. z o.o., spółce utworzonej w 2010 roku celem świadczenia usług serwisowych/wiertniczych dla podmiotów posiadających w Polsce koncesje poszukiwawczo-wydobywcze gazu łupkowego.

W dniu 23 sierpnia 2011 roku PETROLINVEST S.A. nabył kolejne 20% udziałów w Silurian Hallwood Limited, zwiększając swój udział w kapitale zakładowym tej spółki do 49%.

W dniu 23 sierpnia 2011 roku PETROLINVEST S.A., kontynuując strategię umacniania pozycji w segmencie gazu łupkowego, nabył również 30% udziałów w kapitale zakładowym Silurian Sp. z o.o., zwiększając swój dotychczasowy udział do 90%. Szczegóły powyższych transakcji przedstawiono w pkt 7 niniejszego Raportu.

Zgodnie z deklaracjami stron umowy z dnia 20 lipca 2011 roku, dotyczącymi podjęcia działań celem przeprowadzenia oferty prywatnej spółki Silurian Hallwood Limited oraz wprowadzenia akcji tej spółki do obrotu giełdowego na rynku AIM (Londyn), w dniu 15 września 2011 roku nastąpiło przekształcenie Silurian Hallwood Limited w spółkę akcyjną, a następnie w dniu 7 listopada 2011 roku (po zakończeniu okresu objętego Raportem) - zakończenie oferty prywatnej akcji, skierowanej do inwestorów zagranicznych. W wyniku przeprowadzonej emisji udział PETROLINVEST S.A. w kapitale zakładowym Silurian Hallwood Plc wyniósł 36,26% (szczegóły w pkt 4 Raportu).

W dniu 18 sierpnia 2011 roku Silurian Sp. z o.o. zawiązał spółkę Silurian Geophysics Sp. z o.o. Celem powołania nowego podmiotu jest realizacja przedsięwzięcia, w wyniku którego Grupa PETROLINVEST poszerzy zakres dotychczasowej działalności o usługi wspomagające eksploatację złóż ropy naftowej i gazu. Wszystkie udiały w Silurian Geophysics Sp. z o.o. objął Silurian Sp. z o.o.

Poza istotnymi zmianami w strukturze kapitałowej Grupy PETROLINVEST w części związanej z segmentem gazu łupkowego, Spółka podjęła się dalszej dywersyfikacji planowanych źródeł dodatniego Cash flow poprzez inwestycję w obszar energetyki wiatrowej.

W dniu 13 lipca 2011 roku PETROLINVEST S.A. nabył 100% udziałów w spółce Pomorskie Farmy Wiatrowe Sp. z o.o., realizującej obecnie trzy projekty inwestycyjne budowy lądowych farm wiatrowych w ramach powołanych do tego celu spółek - Nowotna Farma Wiatrowa Spółka z o.o. (25% udziałów), Farma Wiatrowa Nowotna II Spółka z o.o. (70% udziałów) oraz Tuja Farma Wiatrowa Spółka z o.o. (75% udziałów). Transakcja ta umożliwiła Spółce pozyskanie aktywów o bardzo dobrych perspektywach rozwoju, które w krótkiej perspektywie czasowej staną się aktywami płynnymi, mogącymi stanowić źródło istotnych wpływów gotówkowych.

Szczegóły transakcji przedstawiono w pkt 7 niniejszego Raportu.

Ponadto w związku z realizowaną przez Pomorskie Farmy Wiatrowe Sp. z o.o. transakcją sprzedaży nieruchomości gruntowych niezakwalifikowanych pod realizację farm wiatrowych, spółka ta zawiązała w dniu 30 września 2011 roku spółkę POL JAZOWA AGRO 2 Sp. z o.o., w której objęła całość udziałów.

6. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W PREZENTOWANYM OKRESIE

W zakresie działalności handlowej PETROLINVEST S.A., to jest obrotu gazem płynnym LPG, występuje silna sezonowość w różnych grupach produktowych.

W zakresie popytu na autogaz, wzrost popytu odnotowywany jest w miesiącach od maja do września, ze względu na charakterystyczną dla tego okresu większą aktywność użytkowników samochodów. Miesiące zimowe ograniczają aktywność w ruchu kołowym, co ma odzwierciedlenie w spadku sprzedaży autogazu.

Popyt na gaz dla celów grzewczych koncentruje się w okresie przed rozpoczęciem sezonu zimowego i w trakcie jego trwania. Okres wiosenny i letni jest okresem znacznego ograniczenia sprzedaży gazu do celów grzewczych.

Powyżej opisane zjawiska w istotny sposób przekładają się na wyniki osiągane przez Spółkę z tej działalności. Trzeci kwartał jest zwykle okresem intensyfikacji sprzedaży, co potwierdzają wyniki kwartału objętego Raportem. Dynamika wzrostu przychodów ze sprzedaży trzeciego kwartału 2011 roku wobec przychodów osiągniętych w pierwszym oraz drugim kwartale tego roku wyniosła odpowiednio 208% oraz 113%.

7. ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY SPRAWOZDANIE, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH

OBSZAR POSZUKIWAWCZO-WYDOBYWCZY (KAZACHSTAN)

W trzecim kwartale 2011 roku Grupa PETROLINVEST kontynuowała prace badawczo-poszukiwawcze w zakresie poniżej przedstawionym.

Spółka, mając na uwadze poziom zaawansowania procesu poszukiwań na poszczególnych kontraktach kazachskich, wielkość zidentyfikowanych zasobów perspektywicznych oraz wyniki wycen tych zasobów, jak również rezultaty przeprowadzonych odwiertów – koncentruje swoje prace inwestycyjne na kontrakcie OTG, którego potencjał wzrostu wartości w krótkim okresie oceniany jest jako najwyższy.

TOO OIL TECHNO GROUP (Spółka zależna od Occidental Resources, Inc.)

Kontrakt OTG, należący do TOO OilTechnoGroup, jest kluczową koncesją dla całej Grupy PETROLINVEST, dla której niezależny ekspert McDaniel & Associates Consultant oszacował zdecydowanie największe całkowite zasoby perspektywiczne (*prospective resources*) na poziomie około 1,9 mld barytek ekwiwalentu ropy (boe), określając ich średnią wartość z uwzględnieniem ryzyka na kwotę 2,6 mld USD (*Independent Competent Person's Report, July 2009, McDaniel &*

Associates Consultants Ltd.). Na koncesji tej realizowany jest największy program inwestycyjny, który ma doprowadzić do przeszacowania istotnej części zasobów perspektywicznych do kategorii zasobów potwierdzonych oraz możliwie szybkiego uruchomienia produkcji węglowodorów.

Zgodnie z aneksem do Kontraktu OTG nr 993 na poszukiwanie i wydobywanie węglowodorów zawartym z Ministerstwem Ropy i Gazu Republiki Kazachstanu w dniu 21 października 2010 roku, okres poszukiwawczy Kontraktu OTG, mający na celu ocenę odkryć na terytorium kontraktowym, wydłużony został o 5 lat i obowiązuje do dnia 18 marca 2016 roku. Program Roboczy na lata 2011-2016 określa wysokość nakładów inwestycyjnych do poniesienia w przedłużonym okresie obowiązywania na poziomie 55.000 tys. USD.

W dniu 16 marca 2010 roku pomiędzy Spółką, TOO OilTechnoGroup oraz TOTAL E&P KOBANDY została zawarta umowa farm-out, określająca zasady wspólnej kontynuacji prac na terenie Kontraktu OTG. Zgodnie z warunkami umowy TOTAL E&P KOBANDY zobowiązał się m.in. do sfinansowania prac na terenie Kontraktu OTG w kwocie 70.000 tys. USD w zamian za co TOO OilTechnoGroup zobowiązał się do przeniesienia na rzecz TOTAL 50% udziału w Kontrakcie OTG.

Zgodnie z umową, Spółka i OTG będą kontynuować prace na strukturze Shyrak, znajdującej się na terenie Kontraktu OTG, jako operacje własne (ang. *exclusive operations*), zaś Total zachowa prawo przyłączenia się do tych prac na warunkach określonych w umowie.

Spółka prowadzi działania mające na celu spełnienie warunków wykonania powyższej umowy farm-out, ponadto we współpracy z firmą Total prowadzone były prace związane z przetwarzaniem danych sejsmicznych oraz przygotowywaniem projektów odwiertu K-4.

Strategiczne partnerstwo Grupy PETROLINVEST z Grupą TOTAL, jednym z największych na świecie koncernów naftowych, w opinii Zarządu, zapewni pełną realizację potencjału geologicznego i ekonomicznego Kontraktu OTG w najkrótszym możliwym czasie. Zaangażowanie Grupy TOTAL poprzedzone zostało głęboką analizą wszystkich dostępnych materiałów geologicznych, zgromadzonych w ciągu ponad 3 lat zaangażowania Spółki w prace na Kontrakcie OTG, a w szczególności – wyników odwiertu K-3, które potwierdziły występowanie węglowodorów w największej na terenie Kontraktu OTG strukturze Koblandy. Inwestycje i wsparcie operacyjne jednego z największych na świecie koncernów naftowych, posiadającego doświadczenie, know-how, zaplecze organizacyjne i finansowe, a także – obecnego w przemyśle wydobywczym w Kazachstanie (złoża Kashagan), znacznie przyspieszy zagospodarowanie złoża, ograniczy ryzyko operacyjne i finansowe, co w efekcie przyczyni się do szybkiego wzrostu wartości Kontraktu OTG i uruchomienia produkcji na skalę przemysłową.

W trzecim kwartale 2011 roku zakończone zostały prace wiertnicze na odwiercie Shyrak 1, który osiągnął głębokość końcową 6.597,1 m. W okresie objętym niniejszym Raportem wykonano następujący zakres prac:

- ✓ W dniu 16 sierpnia 2011 roku SCHLUMBERGER LOGELCO INC. przekazał wyniki interpretacji pomiarów geofizycznych wykonanych w odwiercie Shyrak 1. Pomiary geofizyczne zostały wykonane dla przewierconych warstw podsolnych, od głębokości 5.337 metrów do głębokości 6.552 metrów, czyli do głębokości odwiertu na dzień wykonywania pomiarów. Wyznaczona na podstawie wyników wykonanych pomiarów końcowa głębokość odwiertu Shyrak 1 – 6.597,1 metrów została osiągnięta.

Na podstawie wyników interpretacji wykonanych pomiarów geofizycznych do opróbowania wytypowano wstępnie 19 poziomów nasyconych węglowodorami o łącznej miąższości 464 metry. Miąższość pojedynczych poziomów wahała się od 10 do 45 metrów. Wszystkie wytypowane do opróbowania poziomy złożowe pokrywały się ze strefami, w czasie przewiercania których notowano silne zgazowanie płuczki wiertniczej lub przyływ gazu do odwiertu.

Wyniki interpretacji wykonanych pomiarów geofizycznych potwierdziły obserwowane w czasie wiercenia nasycenie węglowodorami całego profilu skał podsolnych. Określono, że porowatość skał zbiornikowych sięga 12%, co uznano za wartość wysoką, biorąc pod uwagę, że skały zalegają na dużej głębokości. Ponadto na podstawie interpretacji wyników pomiarów nie stwierdzono aby skały zbiornikowe, poza węglowodorami, nasycone były ruchomą wodą złożową. Fakt taki ma pozytywne znaczenie zarówno dla procesu opróbowania odwiertu, jak i wydobywania węglowodorów ze złoża. Oszacowane na podstawie wyników pomiarów geofizycznych właściwości zbiornikowe skał oraz ich nasycenie, były zbliżone z wynikami uzyskanymi w laboratorium w czasie badania pobranych rdzeni wiertniczych.

Pomiary geofizyczne potwierdziły, że przepuszczalność skał zbiornikowych oraz notowane w czasie wiercenia objawy gazu są ściśle związane ze szczelinowatością. Zarówno stwierdzona intensywność szczelinowatości, jak i fakt, że większość szczelin ma charakter otwarty daje duże szanse uzyskania w czasie opróbowania przyływu węglowodorów. Wielkość przyływu, jak i rodzaj węglowodorów określone zostaną na podstawie wyników opróbowania odwiertu, przy czym na podstawie składu gazu uzyskanego w czasie wiercenia przewidywany jest przyływ gazu i gazu z kondensatem.

- ✓ W dniu 23 sierpnia 2011 roku Spółka otrzymała informację od TOO OilTechnoGroup o tym, że OTG skutecznie kończy prace mające na celu przywrócenie równowagi ciśnień i ustabilizowanie odwiertu Shyrak 1 po wystąpieniu silnego i stałego dopływu gazu ziemnego z kondensatem. Dopływ miał miejsce w końcowej głębokości odwiertu, tj. 6.597,1 m. W czasie dopływu gazu odwiert wypełniony był płuczką wiertniczą o ciężarze właściwym 1,77 g/cm³. Po stwierdzeniu dopływu zamknięto głowicę przeciwurupcyjną, a następnie na czas potrzebny do przygotowania płuczki o większym ciężarze, przy zamkniętej głowicy prowadzono płukanie odwiertu w celu wymycia z odwiertu jak największej ilości gazu ziemnego i kondensatu.

W czasie płukania gaz dopływający do odwiertu powodował spadek ciężaru płuczki wiertniczej nawet do wartości około 0,50 g/cm³. Ilość gazu ziemnego była tak duża, że zaszła konieczność jego separowania i spalania na flarze.

W dniu 21 sierpnia 2011 roku wykonano operację wtłoczenia do odwiertu cięższej płuczki wiertniczej o ciężarze 1,9 g/cm³ w objętości równej pełnej pojemności odwiertu, dokonując tym samym usunięcia z odwiertu płuczki z gazem ziemnym i kondensatem.

Po wykonaniu pełnego cyklu krążenia płuczki, wstrzymano okresowo cyrkulację i przy zamkniętej głowicy przeciwurupcyjnej dokonano kontrolnego pomiaru ciśnienia na wylocie odwiertu, notując wartość ciśnienia równą 104,3 atmosfery. Na tej podstawie ciśnienie złożowe na dzień odwiertu oszacowano na około 1.360 atmosfer, a wymagany równoważący to ciśnienie ciężar płuczki na co najmniej 2,05 g/cm³.

Na dzień 23 sierpnia 2011 roku trwało płukanie odwiertu przez separator i degazator, spalanie gazu ziemnego wraz z kondensatem oraz zwiększanie ciężaru płuczki wiertniczej do wymaganej, określonej wyżej wartości.

Stwierdzony przyływ gazu był wyjątkowo silny. W płuczce wiertniczej prócz gazu ziemnego stwierdzono również objawy ciekłych węglowodorów. Wcześniej Spółka informowała o tym, że w składzie gazu ziemnego analizy wykazują występowanie gazów ciężkich (n-butan, izo-butan i pentan), które są składnikami kondensatu. Również charakter spalania gazu ziemnego świadczy o obecności znacznej domieszki kondensatu lub ropy naftowej, przy czym fakt obecności tej ostatniej wymaga dodatkowych analiz fizyko-chemicznych.

Wyniki odwiertu, objawy zaobserwowane w czasie wiercenia, w tym szczególnie te występujące aktualnie oraz wyniki interpretacji wykonanych pomiarów geofizycznych wskazały na odkrycie złoża. Wydajność odwiertu oraz wielkość zasobów zostaną określone na podstawie wyników opróbowania.

W gazie nie stwierdzono obecności siarkowodoru, co z punktu widzenia ekologii oraz wielkości koniecznych nakładów na przyszłe zagospodarowanie złoża jest czynnikiem niezwykle istotnym i pozytywnym.

Wartość ciśnienia (104,3 atm.) zanotowana na głowicy przeciwurupcyjnej przy płuczce wiertniczej o ciężarze 1,9 g/cm³ i głębokości miejsca dopływu gazu 6.597,1 m potwierdziła bardzo wysokie ciśnienie złożowe.

- ✓ W dniu 6 września 2011 roku Spółka otrzymała od TOO OilTechnoGroup informacje o:
 - zakończeniu wszystkich prac mających na celu ustabilizowanie odwiertu Shyrak 1 po wystąpieniu w nim silnego dopływu gazu ziemnego z kondensatem,
 - wyciągnięciu z odwiertu Shyrak 1 aparatu rdzeniowego z rdzeniem wiertniczym pobranym z głębokości 6.593,6 – 6.597,1 m wskazującym na bardzo dobre właściwości zbiornikowe skał,
 - zakończeniu prac przygotowawczych do zapuszczenia kolumny rur okładzinowych średnicy 7 cali oraz rozpoczęciu w dniu 6 września 2011 roku zapuszczania kolumny.

Ustabilizowanie odwiertu osiągnięto stosując płuczkę wiertniczą o ciężarze 2,13 g/cm³. Ciśnienie złożowe na dzień odwiertu oszacowano na blisko 1.400 atmosfer.

Z aparatu rdzeniowego uzyskano 3,3 m rdzenia wiertniczego. Wielkość ta została uzyskana pomimo trwającego uprzednio wielodniowego okresu płukania odwiertu, koniecznego po silnym przyplywie gazu, który wystąpił w czasie pobierania rdzenia. Skały w rdzeniu wiertniczym były bardzo silnie spękane oraz zawierały liczne kawerny o średnicy do 2 cm. W rdzeniu stwierdzono również wizualnie ślady węglowodorów, w tym próbki pobranych skał wykazują w świetle ultrafioletowym świecenie charakterystyczne dla węglowodorów płynnych.

Obecność szczelin i kawern w rdzeniu potwierdziła wcześniejsze obserwacje wskazujące na występowanie bardzo dobrych właściwości zbiornikowych przewierconych warstw, między innymi na podstawie mających miejsce przypliwów gazu do odwiertu, ucieczek płuczki wiertniczej oraz wyników wykonanych w odwiercie pomiarów geofizycznych. Próbkę skał pobrane w rdzeniu pozwalają naocznie stwierdzić istnienie szczelinowatości i kawern w skałach. Łącznie wszystkie te fakty bardzo dobrze rokują dla wyniku przyszłego opróbowania.

- ✓ W dniu 16 września 2011 roku Spółka poinformowała, że w odwiercie Shyrak 1 zakończone zostały prace polegające na zapuszczeniu tzw. eksploatacyjnej kolumny rur okładzinowych oraz jej cementowaniu. Kolumna eksploatacyjna o średnicy 7 cali w odwiercie Shyrak 1 została zapuszczona do głębokości 6.593,5 m. Po jej zapuszczeniu wykonano operację jej cementowania po czym, po okresie koniecznym dla związania cementu, wylot odwiertu został zabezpieczony.

Po zakończeniu okresu objętego Raportem, Spółka otrzymała sporządzony przez niezależnego eksperta, firmę McDaniel & Associates Consultants Ltd., nowy raport na temat zasobów węglowodorów Kontraktu OTG, uwzględniający wyniki prac przeprowadzonych na odwiercie Shyrak 1 (szczegóły w pkt 4 niniejszego Raportu).

TOO EMBA JUG NIEFT

Zasoby perspektywiczne Kontraktu Emba zostały oszacowane przez McDaniel & Associates Consultant na poziomie 84,3 mln baryłek ekwiwalentu ropy naftowej, ich wartość z uwzględnieniem ryzyka wynosi 132,6 mln USD. Dodatkowo, zasoby potwierdzone (*proven plus probable plus possible*) oszacowano na poziomie 1,97 mln boe, ich wartość określona została na kwotę 8,8 mln USD (*Independent Competent Person's Report, July 2009, McDaniel & Associates Consultants Ltd.*).

Zgodnie z Aneks nr 2 do Kontraktu Emba nr 976 na poszukiwanie i wydobywanie węglowodorów zawartym z Ministerstwem Ropy i Gazu Republiki Kazachstanu w dniu 21 czerwca 2011 roku, w wykonaniu decyzji Ministerstwa, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 103/2009 z dnia 16 listopada 2009 roku, okres poszukiwawczy Kontraktu obowiązywał do dnia 29 czerwca 2011 roku. W dniu 1 października 2011 roku, po zakończeniu okresu objętego niniejszym Raportem, Ministerstwo Ropy i Gazu Republiki Kazachstanu podjęło decyzję o przedłużeniu okresu poszukiwawczego Kontraktu Emba

na okres kolejnych 2 lat, tj. do dnia 29 czerwca 2013 roku, w celu oceny komercyjnej wartości złoża odkrytego w ramach Kontraktu Emba.

Zarząd Spółki prowadzi działania celem pozyskania partnera w formule farm out lub potencjalnego operatora na złożu i przystąpienia do eksploatacji ropy naftowej na Kontrakcie Emba. Zarząd nie wyklucza kontynuacji częściowego finansowania TOO EMBA JUG NIEFT na poziomie, który zapewni utrzymanie kontraktu do czasu pozyskania partnera, zbycia udziałów w spółce, lub uzyskania dostępu do środków finansowych, umożliwiających pełną realizację planowanych inwestycji.

TOO COMPANY PROFIT

Zasoby perspektywiczne Kontraktu Profit zostały oszacowane przez McDaniel & Associates Consultant na poziomie 5,5 mln boe, a ich wartość z uwzględnieniem ryzyka została określona na kwotę 5,2 mln USD (*Independent Competent Person's Report, July 2009, McDaniel & Associates Consultants Ltd.*).

Zgodnie z Aneks nr 2 do Kontraktu Profit Nr 1810 na poszukiwanie węglowodorów zawartym z Ministerstwem Ropy i Gazu Republiki Kazachstanu zawartym w dniu 22 czerwca 2011 roku, w wykonaniu decyzji Ministerstwa, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 95/2010 z dnia 7 grudnia 2010 roku, okres poszukiwawczy Kontraktu obowiązuje do dnia 18 sierpnia 2012 roku.

Zarząd Spółki, realizując strategię koncentracji działań na inwestycjach o wysokiej efektywności, prowadzi działania zmierzające do sprzedaży udziałów w spółce TOO COMPANY PROFIT.

W dniu 12 lipca 2011 roku Spółka podpisała umowę z TOO AlatauMunaiGaz, spółką zarejestrowaną w Republice Kazachstanu, zobowiązującą do sprzedaży 50% udziałów w TOO Company Profit. Cena zbycia Udziałów Profit ustalona została na 8.000.000 USD, przy czym cena ta, zgodnie z umową, będzie pomniejszona o 50% kwot, jakie Nabywca przekaże spółce Profit, w przypadkach przewidzianych w Umowie. Zarząd Petrolinvest szacuje, że wysokość tego pomniejszenia ceny nie przekroczy kwoty 250.000 USD. Strony uzgodniły, że realizacja transakcji zbycia Udziałów Profit nastąpi po pozytywnym zakończeniu kompleksowego due diligence oraz otrzymaniu wszystkich wymaganych zgód. Spółka zobowiązała się do podjęcia wszystkich czynności niezbędnych do przeniesienia Udziałów Profit. Dodatkowo Spółka zobowiązała się do potwierdzenia, że nie ma żadnych roszczeń w stosunku do spółki Profit, co oznacza zobowiązanie do umorzenia zobowiązań spółki Profit w stosunku do Spółki.

OBSZAR POSZUKIWAWCZO-WYDOBYWCZY (GAZ ŁUPKOWY)

Działalność Grupy PETROLINVEST w segmencie gazu łupkowego skupiała się w trzecim kwartale 2011 roku na budowie, we współpracy z partnerem biznesowym specjalizującym się w eksploatacji niekonwencjonalnych złóż gazu, silnej i efektywnie zarządzanej grupy podmiotów, dysponującej potencjałem w postaci know-how szczelinowania hydraulicznego oraz koncesji poszukiwawczych złóż ropy naftowej i gazu ziemnego na terenie Polski.

Celem działalności rozwijanej w tym segmencie jest prowadzenie prac poszukiwawczo – wydobywczych w oparciu o posiadane koncesje oraz oferowanie innym podmiotom pełnej obsługi związanej z generalnym wykonawstwem, zarządzaniem projektem oraz prowadzeniem prac wiertniczych w fazie poszukiwania oraz w fazie eksploatacji gazu łupkowego, w oparciu o własne urządzenia wiertnicze.

W trzecim kwartale 2011 roku miały miejsce następujące zdarzenia związane z przyznawaniem koncesji:

- ✓ W dniu 7 lipca 2011 roku Spółka otrzymała informację o udzieleniu spółce Silurian Sp. z o.o. przez Ministra Środowiska trzech koncesji na poszukiwanie złóż ropy naftowej i gazu ziemnego:
 - Koncesja Nr 27/2011/p na poszukiwania złóż ropy naftowej i gazu ziemnego w obszarze „Kędzierzyn Koźle” (część bloku koncesyjnego nr 369) o powierzchni 994,00 km²;
 - Koncesja Nr 28/2011/p na poszukiwania złóż ropy naftowej i gazu ziemnego w obszarze „Opole” (część bloków koncesyjnych nr 348 i 349) o powierzchni 1.044,40 km²;
 - Koncesja Nr 29/2011/p na poszukiwania złóż ropy naftowej i gazu ziemnego w obszarze „Głubczyce” (część bloków koncesyjnych nr 368 i 388) o powierzchni 1.155,99 km².Łączna powierzchnia udzielonych koncesji wyniosła 3.194,39 km². Okres ważności każdej z koncesji ustalony został na 3 lata od daty udzielenia.
- Zgodnie z warunkami otrzymanych koncesji, zakres prac poszukiwawczych podzielony został na dwa etapy, przy czym pierwszy, którego okres realizacji określono do 12 miesięcy, obejmuje reprocessing, reinterpretację i analizę danych geologicznych, drugi, trwający 24 miesiące, wykonanie sejsmiki 2D.
- ✓ W dniu 12 lipca 2011 roku Spółka otrzymała informację o wydaniu przez Ministra Środowiska decyzji o przeniesieniu na rzecz Silurian Energy Services Sp. z o.o. (SES) czterech koncesji na poszukiwanie złóż ropy naftowej i gazu ziemnego, wydanych wcześniej na rzecz Silurian Sp. z o.o.:
 - Koncesja Nr 11/2011/p na poszukiwania złóż ropy naftowej i gazu ziemnego w obszarze „Lidzbark Warmiński” (część bloków koncesyjnych nr 73 i 74) o powierzchni 895,23 km²;
 - Koncesja Nr 22/2011/p na poszukiwania złóż ropy naftowej i gazu ziemnego w obszarze „Węgorzewo” (część bloku koncesyjnego nr 56) o powierzchni 134,26 km²;

- Koncesja Nr 23/2011/p na poszukiwania złóż ropy naftowej i gazu ziemnego w obszarze „Kętrzyn” (część bloku koncesyjnego nr 75) o powierzchni 683,25 km²;
- Koncesja Nr 24/2011/p na poszukiwania złóż ropy naftowej i gazu ziemnego w obszarze „Gołdap” (część bloków koncesyjnych nr 57, 58 i 59) o powierzchni 620,82 km².

Przeniesienie koncesji nastąpiło na wniosek Silurian oraz SES w związku z umową o wspólnej inwestycji („Joint Investment Agreement”) z dnia 7 lipca 2011 roku w dalszej części Raportu.

- ✓ W dniu 18 sierpnia 2011 roku Spółka otrzymała informację o udzieleniu spółce Silurian Sp. z o.o. przez Ministra Środowiska koncesji na poszukiwanie złóż ropy naftowej i gazu ziemnego:
 - Koncesja Nr 35/2011/p na poszukiwania złóż ropy naftowej i gazu ziemnego w obszarze „Chodel” (część bloku koncesyjnego nr 317) o powierzchni 188,54 km²;
 - Koncesja Nr 36/2011/p na poszukiwania złóż ropy naftowej i gazu ziemnego w obszarze „Maków Mazowiecki” (część bloków koncesyjnych nr 174, 175, 194, 195) o powierzchni 699,17 km².

Łączna powierzchnia udzielonych koncesji zajmuje obszar 887,71 km². Okres ważności każdej z koncesji ustalony został na 3 lata od daty udzielenia.

Zgodnie z warunkami otrzymanych koncesji, zakres prac poszukiwawczych podzielony został na dwa etapy, przy czym pierwszy, którego okres realizacji określono do 12 miesięcy, obejmuje reprocessing, reinterpretację i analizę danych geologicznych, drugi, trwający 24 miesiące, wykonanie sejsmiki 2D.

Według stanu na koniec okresu objętego Raportem, Silurian posiadał łącznie pięć koncesji poszukiwawczych o łącznej powierzchni 4.082,10 km², Silurian Energy Services Sp. z o.o. – cztery koncesje poszukiwawcze o łącznej powierzchni 2.333,56 km².

OBSZAR FINANSOWY I KAPITAŁOWY

- ✓ W związku otrzymaną w dniu 30 czerwca 2011 roku oraz 4 lipca 2011 roku wpłatą gotówkową w łącznej wysokości 2.200.000 złotych, dokonaną przez podmiot wskazany przez Prokom Investments S.A. jako podmiot finansujący - w rozumieniu umowy o pozyskanie finansowania zawartej pomiędzy Spółką a Prokom Investments S.A. w dniu 20 marca 2009 roku, zmienionej aneksami z dnia 31 grudnia 2010 roku oraz z dnia 18 kwietnia 2011 roku, o których Spółka informowała w raportach bieżących nr 1/2011 oraz nr 34/2011 („Umowa o Pozyskanie Finansowania”) – dokonującego bezpośredniej inwestycji kapitałowej („Podmiot Finansujący”), Spółka otrzymała w dniu 4 lipca 2011 roku:
 - (i) żądanie przeniesienia na Podmiot Finansujący liczby akcji, która odpowiada ilorazowi kwoty bezpośredniej inwestycji kapitałowej w akcje Spółki w wysokości 2.200.000 złotych dokonanej przez Podmiot Finansujący w formie wpłaty gotówkowej oraz ceny emisyjnej równej 10,00 złotych, oraz
 - (ii) wezwanie do zaoferowania Podmiotowi Finansującemu 220.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, po cenie emisyjnej równej 10,00 zł za jedną akcję, to jest za łączną kwotę 2.200.000 złotych.

W związku z powyższym żądaniem i wezwaniem, a także w związku z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 9 maja 2011 roku w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz zmiany statutu Spółki, w dniu 4 lipca 2011 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę, na podstawie której postanowił wydać 220.000 Warrantów Subskrypcyjnych i zaoferował ich objęcie Podmiotowi Finansującemu. Następnie Warranty Subskrypcyjne zostały objęte przez Podmiot Finansujący. Jednocześnie Podmiot Finansujący zrealizował wynikające z Warrantów Subskrypcyjnych prawa do objęcia akcji serii C i **złożył oświadczenie** o objęciu 220.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C Spółki.

Cena emisyjna akcji zwykłych na okaziciela serii C, ustalona została na 10,00 złotych za jedną akcję.

Wartość wpłaty gotówkowej dokonanej tytułem objęcia akcji serii C wyniosła 2.200 tys. złotych. Otrzymane środki przeznaczone zostały głównie na realizację projektu poszukiwawczo-wydobywczego oraz zmniejszenie zadłużenia Spółki.

Na dzień przeprowadzenia emisji łączna wartość finansowania zainwestowana w PETROLINVEST S.A. przez Prokom Investments S.A. oraz podmioty przez niego wskazane w ramach realizacji przywołanej powyżej Umowy o Pozyskanie Finansowania wyniosła ponad 163 mln złotych, z czego wpłaty dokonane w roku bieżącym wyniosły 95 mln złotych.

- ✓ W związku otrzymaną w dniu 11 i 12 lipca 2011 roku wpłatą gotówkową w łącznej wysokości 5.000.000 złotych, dokonaną przez podmiot wskazany przez Prokom Investments S.A. jako podmiot finansujący - w rozumieniu Umowy o Pozyskanie Finansowania zawartej pomiędzy Spółką a Prokom Investments S.A. w dniu 20 marca 2009 roku – dokonującego bezpośredniej inwestycji kapitałowej („Podmiot Finansujący”), Spółka otrzymała w dniu 14 lipca 2011 roku:
 - (i) żądanie przeniesienia na Podmiot Finansujący liczby akcji, która odpowiada ilorazowi kwoty bezpośredniej inwestycji kapitałowej w akcje Spółki w wysokości 5.000.000 złotych dokonanej przez Podmiot Finansujący w formie wpłaty gotówkowej oraz ceny emisyjnej równej 10,00 złotych, oraz

(ii) wezwanie do zaoferowania Podmiotowi Finansującemu 500.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, po cenie emisyjnej równej 10,00 zł za jedną akcję, to jest za łączną kwotę 5.000.000 złotych.

Ponadto, w dniu 14 lipca 2011 roku – zgodnie z postanowieniami umowy z dnia 13 stycznia 2009 roku zawartej z Prokom, dotyczącej m.in. objęcia opcją call wszystkich wierzytelności, przysługujących Prokom od Spółki, oraz umowy zawartej w dniu 14 maja 2009 roku z Prokom, dotyczącej określenia zasad, na których Prokom udostępnia Spółce posiadane przez siebie aktywa, do wykorzystania jako zabezpieczenie spłaty kredytu, udzielonego na podstawie umowy z dnia 21 marca 2007 roku przez konsorcjum banków PKO Bank Polski S.A. i Bank Gospodarstwa Krajowego, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 45/2009, Spółka otrzymała od Prokom:

- (i) żądanie przeniesienia na Prokom liczby akcji, która odpowiada ilorazowi (i) sumy kwoty wierzytelności przysługującej Prokom wobec Petrolinvest z tytułu rozliczenia ceny sprzedaży w wysokości 36.932.000,00 zł, zgodnie z umową z dnia 13 lipca 2011 roku dotyczącą sprzedaży 100% udziałów w spółce Pomorskie Farmy Wiatrowe Sp. z o.o., z tytułu zaliczki na poczet prowizji za ustanowienie i utrzymywanie zabezpieczeń kredytu naliczonej do dnia 13 lipca 2011 roku w wysokości 725.661,95 zł i kwoty wierzytelności handlowych naliczonej do dnia 13 lipca 2011 roku w wysokości 214.000,00 zł oraz (ii) ceny emisyjnej równej 10,00 zł;
- (ii) wezwanie do zaoferowania Prokom 3.787.166 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, po cenie emisyjnej równej 10,00 zł za jedną akcję Spółki, to jest za łączną kwotę 37.871.660 zł.

W związku z powyższymi żadaniami i wezwaniami, a także w związku z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 9 maja 2011 roku, w dniu 14 lipca 2011 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę, na podstawie której postanowił wydać 4.287.166 Warrantów Subskrypcyjnych i zaoferował ich objęcie: Prokom – w liczbie 3.787.166 oraz Podmiotowi Finansującemu – w liczbie 500.000. Następnie Warranty Subskrypcyjne zostały objęte przez powyższe podmioty a uprawnienia do objęcia akcji serii C zrealizowane, w wyniku czego zostało objętych 4.287.166 akcji zwykłych na okaziciela serii C Spółki.

Wpłaty Prokom na 3.787.166 akcji serii C zostały dokonane poprzez potrącenie wzajemnych wierzytelności Spółki oraz Prokom. W dniu 14 lipca 2011 roku Spółka zawarła z Prokom umowę potrącenia wierzytelności, na mocy której Spółka i Prokom potrąciły wymagalną wierzytelność Spółki z tytułu objęcia akcji serii C w kwocie 37.871.660 złotych, przysługującą Spółce, z wymagalnymi wierzytelnościami pieniężnymi Prokom wobec Spółki określonymi powyżej w pkt (i). W wyniku dokonanego potrącenia cały wkład pieniędzy należny Spółce od Prokom tytułem pokrycia objętych przez Prokom 3.787.166 akcji serii C Spółki został wniesiony.

Cena emisyjna akcji zwykłych na okaziciela serii C ustalona została na 10,00 złotych za jedną akcję.

Wartość wpłaty gotówkowej dokonanej tytułem objęcia akcji serii C wyniosła 5.000 tys. złotych. Otrzymane środki zostaną przeznaczone głównie na realizację projektu poszukiwawczo-wydobywczego w Kazachstanie.

Na dzień przeprowadzenia emisji łączna wartość finansowania zainwestowana w PETROLINVEST S.A. przez Prokom Investments S.A. oraz podmioty przez niego wskazane w ramach realizacji przywołanej powyżej Umowy o Pozyskanie Finansowania wyniosła ponad 168 mln złotych, z czego wpłaty dokonane w roku bieżącym wyniosły 100 mln złotych.

- ✓ W związku z otrzymanymi w okresie od 22 lipca 2011 roku do 16 sierpnia 2011 roku wpłatami gotówkowymi w łącznej wysokości 5.420.000 złotych, dokonanymi przez podmiot wskazany przez Prokom Investments S.A. jako podmiot finansujący - w rozumieniu Umowy o Pozyskanie Finansowania zawartej pomiędzy Spółką a Prokom w dniu 20 marca 2009 roku – dokonujący bezpośredniej inwestycji kapitałowej („Podmiot Finansujący”), Spółka otrzymała w dniu 16 sierpnia 2011 roku:

- (i) żądanie przeniesienia na Podmiot Finansujący liczby akcji, która odpowiada ilorazowi kwoty bezpośredniej inwestycji kapitałowej w akcje Spółki w wysokości 5.420.000 złotych dokonanej przez Podmiot Finansujący w formie wpłaty gotówkowej oraz ceny emisyjnej równej 10,00 złotych, oraz
- (ii) wezwanie do zaoferowania Podmiotowi Finansującemu 542.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, po cenie emisyjnej równej 10,00 zł za jedną akcję, to jest za łączną kwotę 5.420.000 złotych.

Ponadto, w dniu 16 sierpnia 2011 roku – zgodnie z postanowieniami umowy z dnia 13 stycznia 2009 roku zawartej z Prokom, dotyczącej m.in. objęcia opcją call wszystkich wierzytelności, przysługujących Prokom od Spółki oraz umowy zawartej w dniu 14 maja 2009 roku z Prokom, dotyczącej określenia zasad, na których Prokom udostępnia Spółce posiadane przez siebie aktywa, do wykorzystania jako zabezpieczenie spłaty kredytu, udzielonego na podstawie umowy z dnia 21 marca 2007 roku przez konsorcjum banków PKO Bank Polski S.A. i Bank Gospodarstwa Krajowego, Spółka otrzymała od Prokom:

- (i) żądanie przeniesienia na Prokom liczby akcji, która odpowiada ilorazowi (i) sumy kwoty wierzytelności przysługującej Prokom wobec Petrolinvest z tytułu przedterminowej spłaty przez Prokom w dniu 5 i 8 sierpnia 2011 roku części kredytu udzielonego Spółce na podstawie umowy kredytu z dnia 21 marca 2007 roku przez PKO Bank Polski S.A. i Bank Gospodarstwa Krajowego, w wysokości 3.199.612,44 złotych, z tytułu zaliczki na poczet prowizji za ustanowienie i utrzymywanie zabezpieczeń kredytu naliczonej do dnia 15 sierpnia 2011 roku w wysokości 2.109.918,02 złotych i kwoty wierzytelności handlowych naliczonej do dnia 16 sierpnia 2011 roku w wysokości 202.124,49 złotych oraz (ii) ceny emisyjnej równej 10,00 zł;
- (ii) wezwanie do zaoferowania Prokom 551.165 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, po cenie emisyjnej równej 10,00 zł za jedną akcję Spółki, to jest za łączną kwotę 5.511.650 złotych.

W tym samym dniu 16 sierpnia 2011 roku Spółka otrzymała od spółki Osiedle Wilanowskie Sp. z o.o., zgodnie z postanowieniami umowy z dnia 14 maja 2009 roku zawartej z Osiedlem Wilanowskim, dotyczącej określenia zasad,

na których Osiedle Wilanowskie udostępnia Spółce posiadane przez siebie aktywa do wykorzystania jako zabezpieczenie spłaty kredytu, udzielonego na podstawie umowy z dnia 21 marca 2007 roku przez konsorcjum banków PKO Bank Polski S.A. i Bank Gospodarstwa Krajowego:

- (i) żądanie przeniesienia na Osiedle Wilanowskie liczby akcji, która odpowiada ilorazowi (i) sumy wierzytelności przysługującej Osiedlu Wilanowskiemu wobec Petrolinvest z tytułu przedterminowej spłaty przez Osiedle Wilanowskie w dniu 8 sierpnia 2011 roku części kredytu udzielonego Spółce na podstawie umowy kredytu z dnia 21 marca 2007 roku przez PKO Bank Polski S.A. i Bank Gospodarstwa Krajowego, w wysokości 347.653,56 złotych i kwoty wierzytelności z tytułu zaliczki na poczet prowizji za ustanowienie i utrzymywanie zabezpieczeń kredytu, naliczonej do dnia 15 sierpnia 2011 roku w wysokości 262.107,43 złotych oraz (ii) ceny emisyjnej równej 10,00 złotych;
- (ii) wezwanie do zaoferowania Osiedlu Wilanowskiemu 60.976 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, po cenie emisyjnej równej 10,00 zł za jedną akcję Spółki, to jest za łączną kwotę 609.760 złotych.

W związku z powyższymi żądaniami i wezwaniami, a także w związku z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 9 maja 2011 roku, w dniu 16 sierpnia 2011 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę, na podstawie której postanowił wydać 1.154.141 Warrantów Subskrypcyjnych i zaoferował ich objęcie: Prokom – w liczbie 551.165, Osiedle Wilanowskie – w liczbie 60.976 oraz Podmiotowi Finansującemu – w liczbie 542.000. Następnie Warranty Subskrypcyjne zostały objęte przez powyższe podmioty a uprawnienia do objęcia akcji serii C zrealizowane, w wyniku czego zostało objętych 1.154.141 akcji zwykłych na okaziciela serii C Spółki.

Wpłaty Prokom na 551.165 akcji serii C zostały dokonane poprzez potrącenie wzajemnych wierzytelności Spółki oraz Prokom. W dniu 16 sierpnia 2011 roku Spółka zawarła z Prokom umowę potrącenia wierzytelności, na mocy której Spółka i Prokom potrąciły wymagalną wierzytelność Spółki z tytułu objęcia akcji serii C w kwocie 5.511.650 złotych, przysługującą Spółce, z wymagalnymi wierzytelnościami pieniężnymi Prokom wobec Spółki określonymi w pkt. (i) powyżej. W wyniku dokonanego potrącenia cały wkład pieniężny należny Spółce od Prokom tytułem pokrycia objętych przez Prokom 551.165 akcji serii C Spółki został wniesiony.

Wpłaty Osiedla Wilanowskiego na 60.976 akcji serii C zostały dokonane poprzez potrącenie wzajemnych wierzytelności Spółki oraz Osiedla Wilanowskiego. W dniu 16 sierpnia 2011 roku Spółka zawarła z Osiedlem Wilanowskim umowę potrącenia wierzytelności, na mocy której Spółka i Osiedle Wilanowskie potrąciły wymagalną wierzytelność Spółki z tytułu objęcia akcji serii C w kwocie 609.760 złotych, przysługującą Spółce, z wymagalnymi wierzytelnościami pieniężnymi Osiedla Wilanowskiego wobec Spółki określonymi w pkt. (i) powyżej. W wyniku dokonanego potrącenia cały wkład pieniężny należny Spółce od Osiedla Wilanowskiego tytułem pokrycia objętych przez Osiedle Wilanowskie 60.976 akcji serii C Spółki został wniesiony.

Cena emisyjna akcji zwykłych na okaziciela serii C ustalona została na 10,00 złotych za jedną akcję.

Wartość wpłaty gotówkowej dokonanej tytułem objęcia akcji serii C wyniosła 5.420 tys. złotych. Otrzymane środki zostały przeznaczone głównie na realizację projektu poszukiwawczo-wydobywczego w Kazachstanie.

Łączna wysokość bezpośrednich wpłat dokonanych przez podmioty Grupy Prokom na przedterminową spłatę zadłużenia kredytowego Spółki wyniosła 3.547.266 złotych.

Na dzień przeprowadzenia emisji łączna wartość finansowania zainwestowana w PETROLINVEST S.A. przez Prokom Investments S.A. oraz podmioty przez niego wskazane w ramach realizacji przywołanej powyżej Umowy o Pozyskanie Finansowania wyniosła ponad 174 mln złotych, z czego wpłaty dokonane w roku bieżącym wyniosły 105,7 mln złotych.

- ✓ W dniu 26 sierpnia 2011 roku, zgodnie z postanowieniami umowy nabycia udziałów w spółce Silurian Hallwood Limited zawartej w dniu 23 sierpnia 2011 roku ze spółką Tabacchi Enterprises Ltd., Spółka otrzymała od Tabacchi żądanie wyemitowania przez PETROLINVEST S.A. na rzecz Tabacchi nieodpłatnie 7.100.000 warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji Spółki w warunkowo podwyższonym kapitale zakładowym Petrolinvest.

W związku z powyższym żądaniem, a także w związku z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 9 maja 2011 roku, w dniu 26 sierpnia 2011 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę, na podstawie której postanowił wydać 7.100.000 imiennych Warrantów Subskrypcyjnych oraz zaoferować je do objęcia w drodze oferty prywatnej spółce Tabacchi. Warranty Subskrypcyjne zostały objęte przez Tabacchi. Następnie spółka Tabacchi zrealizowała swe uprawnienie do objęcia 3.550.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C Spółki.

Wpłaty Tabacchi na pokrycie 3.550.000 akcji serii C zostały dokonane poprzez potrącenie wzajemnych wierzytelności Spółki oraz Tabacchi. W dniu 26 sierpnia 2011 roku Spółka zawarła z Tabacchi umowę potrącenia wierzytelności, na mocy której Spółka i Tabacchi potrąciły wymagalną wierzytelność przysługującą Spółce w stosunku do Tabacchi z tytułu objęcia akcji serii C w kwocie 35.500.000 złotych, z wymagalnymi wierzytelnościami pieniężnymi przysługującymi Tabacchi w stosunku do Petrolinvest w łącznej wysokości nie niższej niż 35.500.000 zł z tytułu Umowy Sprzedaży Udziałów w Silurian Hallwood Limited. W wyniku dokonanego potrącenia cały wkład pieniężny należny Spółce od Tabacchi tytułem pokrycia objętych przez Tabacchi 3.550.000 akcji serii C Spółki został wniesiony.

Cena emisyjna akcji zwykłych na okaziciela serii C ustalona została na 10,00 złotych za jedną akcję.

- ✓ W dniu 1 września 2011 roku, Spółka otrzymała od spółki Tabacchi Enterprises Ltd. oświadczenie o objęciu 3.550.000 akcji serii C Spółki, przysługujących posiadaczom warrantów subskrypcyjnych objętych w dniu 26 sierpnia 2011 roku.

Wpłaty Tabacchi na pokrycie 3.550.000 akcji serii C zostały dokonane poprzez potrącenie wzajemnych wierzytelności Spółki oraz Tabacchi. W dniu 1 września 2011 roku Spółka zawarła z Tabacchi umowę potrącenia wierzytelności, na mocy której Spółka i Tabacchi potrąciły wymagalną wierzytelność przysługującą Spółce w stosunku do Tabacchi z tytułu objęcia akcji serii C w kwocie 35.500.000 złotych, z wymagalnymi wierzytelnościami pieniężnymi przysługującymi Tabacchi w stosunku do Petrolinvest w łącznej wysokości nie niższej niż 35.500.000 złotych z tytułu umowy nabycia udziałów w spółce Silurian Hallwood Limited. zawartej w dniu 23 sierpnia 2011 roku ze spółką Tabacchi. W wyniku dokonanego potrącenia cały wkład pieniężny należny Spółce od Tabacchi tytułem pokrycia objętych przez Tabacchi 3.550.000 akcji serii C Spółki został wniesiony.

- ✓ W dniu 1 września 2011 roku, zgodnie z postanowieniami umowy nabycia udziałów w spółce Silurian Sp. z o.o. zawartej w dniu 23 sierpnia 2011 roku ze spółką Tabacchi, Spółka otrzymała od Tabacchi żądanie wyemitowania przez Petrolinvest na rzecz Tabacchi nieodpłatnie 9.400.000 warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji Spółki w warunkowo podwyższonym kapitale zakładowym Petrolinvest. W związku z powyższym żądaniem, a także w związku z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 9 maja 2011 roku, w dniu 1 września 2011 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę, na podstawie której postanowił wydać 9.400.000 imiennych Warrantów Subskrypcyjnych oraz zaoferować je do objęcia w drodze oferty prywatnej spółce Tabacchi. Warranty Subskrypcyjne serii I zostały objęte przez Tabacchi. Cena emisyjna akcji zwykłych na okaziciela serii C ustalona została na 10,00 złotych za jedną akcję.

- ✓ W dniu 6 września 2011 roku Spółka otrzymała od spółki Tabacchi Enterprises Ltd. oświadczenie o objęciu 4.400.000 akcji serii C Spółki przysługujących posiadaczom warrantów subskrypcyjnych, wydanych na podstawie uchwały Zarządu Spółki z dnia 1 września 2011 roku. Wpłaty Tabacchi na pokrycie 4.400.000 akcji serii C zostały dokonane poprzez potrącenie wzajemnych wierzytelności Spółki oraz Tabacchi. W dniu 6 września 2011 roku Spółka zawarła z Tabacchi umowę potrącenia wierzytelności, na mocy której Spółka i Tabacchi potrąciły wymagalną wierzytelność przysługującą Spółce w stosunku do Tabacchi z tytułu objęcia akcji serii C w kwocie 44.000.000 złotych, z wymagalnymi wierzytelnościami pieniężnymi przysługującymi Tabacchi w stosunku do Petrolinvest w łącznej wysokości nie niższej niż 44.000.000 złotych z tytułu umowy nabycia udziałów w spółce Silurian Sp. z o.o. zawartej w dniu 23 sierpnia 2011 roku ze spółką Tabacchi. W wyniku dokonanego potrącenia cały wkład pieniężny należny Spółce od Tabacchi tytułem pokrycia objętych przez Tabacchi 4.400.000 akcji serii C Spółki został wniesiony.

- ✓ W dniu 6 września 2011 roku, Spółka otrzymała od spółki Tabacchi:
 - (i) zawiadomienie o zawarciu przez Tabacchi z podmiotem trzecim („Podmiot 1”) w dniu 6 września 2011 roku umowy, na mocy której Tabacchi dokonał na rzecz Podmiotu 1 przelewu wierzytelności pieniężnych w kwocie 44.000.000 złotych przysługujących Tabacchi w stosunku do Petrolinvest z tytułu umowy nabycia udziałów w spółce Silurian Sp. z o.o. zawartej w dniu 23 sierpnia 2011 roku („Umowa Nabycia Udziałów Silurian”) („Umowa Przelewu 1”) oraz zawiadomienie o przeniesieniu przez Tabacchi na rzecz Podmiotu 1 praw z 4.400.000 warrantów subskrypcyjnych objętych w dniu 1 września 2011 roku;
 - (ii) zawiadomienie o zawarciu przez Tabacchi z podmiotem trzecim („Podmiot 2”) w dniu 6 września 2011 roku umowy, na mocy której Tabacchi dokonał na rzecz Podmiotu 2 przelewu wierzytelności pieniężnych w kwocie 6.000.000 złotych przysługujących Tabacchi w stosunku do Petrolinvest z tytułu Umowy Nabycia Udziałów Silurian („Umowa Przelewu 2”) oraz zawiadomienie o przeniesieniu przez Tabacchi na rzecz Podmiotu 2 praw z 600.000 warrantów subskrypcyjnych objętych w dniu 1 września 2011 roku.

W tym samym dniu, tj. 6 września 2011 roku, Spółka otrzymała od powyższych podmiotów trzecich oświadczenia o objęciu odpowiednio 4.400.000 oraz 600.000 akcji serii C Spółki wydawanych posiadaczom Warrantów Subskrypcyjnych.

Wpłaty na pokrycie 4.400.000 akcji serii C zostały dokonane poprzez potrącenie wzajemnych wierzytelności Spółki oraz Podmiotu 1. W dniu 6 września 2011 roku Spółka zawarła z Podmiotem 1 umowę potrącenia wierzytelności, na mocy której strony potrąciły wymagalną wierzytelność przysługującą Spółce w stosunku do Podmiotu 1 z tytułu objęcia akcji serii C w kwocie 44.000.000 złotych, z wymagalnymi wierzytelnościami pieniężnymi przysługującymi Podmiotowi 1 w stosunku do Petrolinvest w wysokości 44.000.000 złotych z tytułu Umowy Przelewu 1. W wyniku dokonanego potrącenia cały wkład pieniężny należny Spółce tytułem pokrycia objętych przez Podmiot 1 4.400.000 akcji serii C Spółki został wniesiony.

Wpłaty na pokrycie 600.000 akcji serii C zostały dokonane poprzez potrącenie wzajemnych wierzytelności Spółki oraz Podmiotu 2. W dniu 6 września 2011 roku Spółka zawarła z Podmiotem 2 umowę potrącenia wierzytelności, na mocy której strony potrąciły wymagalną wierzytelność przysługującą Spółce w stosunku do Podmiotu 2 z tytułu objęcia akcji serii C w kwocie 6.000.000 złotych, z wymagalnymi wierzytelnościami pieniężnymi przysługującymi Podmiotowi 2 w stosunku do Petrolinvest w wysokości 6.000.000 złotych z tytułu Umowy Przelewu 2. W wyniku dokonanego potrącenia cały wkład pieniężny należny Spółce tytułem pokrycia objętych przez Podmiot 2 600.000 akcji serii C Spółki został wniesiony.

- ✓ W związku z otrzymanymi wpłatami gotówkowymi w łącznej wysokości 1.800.000 złotych, dokonany przez podmiot wskazany przez Prokom Investments S.A. jako podmiot finansujący - w rozumieniu umowy o pozyskanie finansowania

zawartej pomiędzy Spółką a Prokom w dniu 20 marca 2009 roku – dokonujący bezpośredniej inwestycji kapitałowej („Podmiot Finansujący”), Spółka otrzymała w dniu 6 września 2011 roku:

- (i) żądanie przeniesienia na Podmiot Finansujący liczby akcji, która odpowiada ilorazowi kwoty bezpośredniej inwestycji kapitałowej w akcje Spółki w wysokości 1.800.000 złotych dokonanej przez Podmiot Finansujący w formie wpłaty gotówkowej oraz ceny emisyjnej równej 10,00 złotych, oraz
- (ii) wezwanie do zaoferowania Podmiotowi Finansującemu 180.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, po cenie emisyjnej równej 10,00 zł za jedną akcję, to jest za łączną kwotę 1.800.000 złotych.

Ponadto, w dniu 6 września 2011 roku – zgodnie z postanowieniami umowy z dnia 13 stycznia 2009 roku zawartej z Prokom, dotyczącej m.in. objęcia opcją call wszystkich wierzytelności, przysługujących Prokom od Spółki, oraz umowy zawartej w dniu 14 maja 2009 roku z Prokom, dotyczącej określenia zasad, na których Prokom udostępnia Spółce posiadane przez siebie aktywa, do wykorzystania jako zabezpieczenie spłaty kredytu, udzielonego na podstawie umowy z dnia 21 marca 2007 roku przez konsorcjum banków PKO Bank Polski S.A. i Bank Gospodarstwa Krajowego, Spółka otrzymała od Prokom:

- (i) żądanie przeniesienia na Prokom liczby akcji, która odpowiada ilorazowi (i) sumy kwoty wierzytelności przysługującej Prokom wobec Petrolinvest z tytułu zaliczki na poczet prowizji za ustanowienie i utrzymywanie zabezpieczeń kredytu naliczonej do dnia 5 września 2011 roku w wysokości 876.610,83 złotych i kwoty wierzytelności handlowych naliczonej do dnia 6 września 2011 roku w wysokości 91.154,24 złotych oraz (ii) ceny emisyjnej równej 10,00 zł;
- (ii) wezwanie do zaoferowania Prokom 96.776 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, po cenie emisyjnej równej 10,00 zł za jedną akcję Spółki, to jest za łączną kwotę 967.760 złotych.

W związku z powyższymi żądaniami i wezwaniami, a także w związku z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 9 maja 2011 roku, w dniu 6 września 2011 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę, na podstawie której postanowił wydać 276.776 Warrantów Subskrypcyjnych i zaoferował ich objęcie: Prokom – w liczbie 96.776 oraz Podmiotowi Finansującemu – w liczbie 180.000. Następnie Warranty Subskrypcyjne zostały objęte przez powyższe podmioty a uprawnienia do objęcia akcji serii C zrealizowane, w wyniku czego zostało objętych 276.776 akcji zwykłych na okaziciela serii C Spółki.

Wpłaty Prokom na 96.776 akcji serii C zostały dokonane przez poprzez potrącenie wzajemnych wierzytelności Spółki oraz Prokom. W dniu 6 września 2011 roku Spółka zawarła z Prokom umowę potrącenia wierzytelności, na mocy której Spółka i Prokom potrąciły wymagalną wierzytelność Spółki z tytułu objęcia akcji serii C w kwocie 967.760 złotych, przysługującą Spółce, z wymagalnymi wierzytelnościami pieniężnymi Prokom wobec Spółki określonymi w pkt. (i) powyżej. W wyniku dokonanego potrącenia cały wkład pieniężny należny Spółce od Prokom tytułem pokrycia objętych przez Prokom 96.776 akcji serii C Spółki został wniesiony.

Cena emisyjna akcji zwykłych na okaziciela serii C ustalona została na 10,00 złotych za jedną akcję.

Wartość wpłaty gotówkowej dokonanej tytułem objęcia akcji serii C wyniosła 1.800.000 złotych. Otrzymane środki zostały przeznaczone w szczególności na realizację projektu poszukiwawczo-wydobywczego w Kazachstanie.

Na dzień przeprowadzenia emisji łączna wartość finansowania zainwestowana w PETROLINVEST S.A. przez Prokom Investments S.A. oraz podmioty przez niego wskazane w ramach realizacji przywołanej powyżej Umowy o Pozyskanie Finansowania wyniosła 175,8 mln złotych, z czego wpłaty dokonane w roku bieżącym wyniosły 107,5 mln złotych.

OBSZAR INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH

- ✓ W dniu 7 lipca 2011 roku PETROLINVEST S.A. podpisał z następującymi podmiotami: Hallwood Energy Group Inc. (obecnie Hallwood Resources Poland, Inc.) („Hallwood Energy”), Silurian Sp. z o.o. („Silurian”), Silurian Energy Services Sp. z o.o. („SES”), Tabacchi Enterprises Ltd. („Tabacchi”) oraz panem Wiesławem Skrobowskim (zwanymi dalej łącznie „Stronami”) umowę o wspólnej inwestycji („Joint Investment Agreement” zwanej dalej „Umową”).

Przedmiotem Umowy było określenie zasad współpracy w ramach wspólnej spółki joint-venture prowadzącej działalność w zakresie: poszukiwania na terenie Polski węgłowodorów (w tym gazu łupkowego), wykonywania usług wiertniczych na terenie Europy, w tym w szczególności Polski oraz wykonywania usług w zakresie szczelinowania hydraulicznego oraz innych usług związanych z poszukiwaniem i eksploatacją węgłowodorów.

Strony uzgodniły realizację wspólnego przedsięwzięcia poprzez utworzoną w tym celu spółkę joint-venture o nazwie Silurian Hallwood Limited („Silurian Hallwood”) oraz poprzez spółkę SES (na moment zawarcia Umowy spółka zależna Silurian), w której Silurian Hallwood zamierzał nabyć całość udziałów. Zamiarem Stron było osiągnięcie w ramach Silurian Hallwood Limited następującej struktury kapitałowej, przed wprowadzeniem jej na giełdę w Londynie:

- Hallwood Energy obejmie 50% udziałów;
- PETROLINVEST S.A. obejmie 25% udziałów;
- Tabacchi obejmie 20% udziałów;
- Pan Wiesław Skrobowski obejmie 5% udziałów.

Zgodnie z podpisaną Umową, Silurian Hallwood zobowiązał się nabyć 100% udziałów w spółce SES od akcjonariuszy SES, tj. Siluran (90% udziałów w SES) oraz pana Wiesława Skrobowskiego (10% udziałów w SES), za łączną cenę 1 mln złotych. W ramach spółki SES, PETROLINVEST S.A. rozwijał dotychczas swoją działalność w zakresie świadczenia usług serwisowych dla podmiotów posiadających w Polsce koncesje poszukiwawczo-wydobywcze gazu łupkowego, w

tym w szczególności prowadzenia prac wiertniczych. Ponadto uzgodniono, że SES będzie posiadać cztery z siedmiu koncesji na prowadzenie prac poszukiwawczych w Polsce, w posiadaniu których na moment zawarcia umowy znajdował się Silurian, oraz będzie posiadać opcję na dwie dodatkowe koncesje. Dodatkowo uzgodniono, że w związku z transakcją PETROLINVEST S.A. przysługuje premia w wysokości 6 mln USD (płatne w formie akcji spółki Silurian Hallwood przed jej wejściem na giełdę).

W wyniku zawartej umowy, Hallwood Energy zadeklarował przeniesienie na spółkę SES know-how (usługi doradcze, usługi wsparcia, prawa własności intelektualnej) oraz technologii w zakresie szczelinowania hydraulicznego, w zakresie w jakim jest to konieczne, aby umożliwić SES korzystanie z technologii szczelinowania hydraulicznego skał w procesie wydobywania gazu łupkowego.

Zgodnie z umową, zamiar stron stanowiło przekształcenie Silurian Hallwood w spółkę akcyjną (Plc.), a następnie współdziałanie w celu przeprowadzenia oferty prywatnej Silurian Hallwood (private placement) oraz wprowadzenia jej akcji do obrotu giełdowego na rynku AIM (Londyn).

Umowa reguluje ponadto m.in. podstawowe zasady ładu korporacyjnego spółek Silurian Hallwood oraz SES.

Hallwood Energy jest spółką specjalizującą się w eksploatacji niekonwencjonalnych złóż gazu i jednym z liderów branży w zakresie technologii szczelinowania hydraulicznego, która jest wykorzystywana na całym świecie w procesie eksploatacji złóż gazu łupkowego. Hallwood posiada bogate, wieloletnie doświadczenie w zakresie eksploatacji złóż gazu łupkowego z wykorzystaniem technologii odwiertów horyzontalnych oraz szczelinowania hydraulicznego. Jednym z projektów inwestycyjnych zrealizowanych w ostatnim czasie przez Grupę Hallwood, była inwestycja w wysokości ok. 120 mln USD w spółkę wydobywczą gazu łupkowego w Stanach Zjednoczonych, która została sprzedana amerykańskiemu koncernowi Chesapeake Energy Corporation za łączną kwotę ok. 535 mln USD.

Inwestycja w Silurian Hallwood umożliwi umocnienie pozycji PETROLINVEST S.A. w segmencie działalności w zakresie oferowania usług dla podmiotów zajmujących się poszukiwaniem i eksploatacją gazu łupkowego. W wyniku zwartej transakcji Grupa PETROLINVEST będzie mogła rozszerzyć zakres usług świadczonych w zakresie poszukiwania i eksploatacji gazu łupkowego, a także rozwinąć w oparciu o know-how Hallwood Energy oraz dodatkowe finansowanie w drodze prywatnej i publicznej emisji akcji, działalność w zakresie prowadzenia prac poszukiwawczych na własnych koncesjach w Polsce.

Działania zrealizowane w wykonaniu powyższej umowy zostały opisane w dalszej części pkt 7 oraz w pkt 4 niniejszego Raportu (zdarzenia po zakończeniu okresu objętego Raportem).

- ✓ W dniu 13 lipca 2011 roku Spółka zawarła z Prokom Investments S.A. z siedzibą w Gdyni umowę sprzedaży udziałów w spółce pod firmą Pomorskie Farmy Wiatrowe Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni („PFW”) („Umowa”). Na mocy Umowy, Spółka nabyła 676.116 udziałów w PFW, stanowiących łącznie 100% kapitału zakładowego PFW oraz uprawniających łącznie do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników („Udziały”). PETROLINVEST S.A. nabył Udziały za cenę 36.932.000 złotych, której rozliczenie ustalono w formie akcji Spółki obejmowanych przez Prokom po cenie emisyjnej wynoszącej nie mniej niż 10 złotych za jedną akcję, w oparciu o mechanizm konwersji przewidziany w umowie pomiędzy Spółką a Prokom z dnia 13 stycznia 2009 roku, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 4/2009. Spółka PFW została powołana przez Prokom w celu realizacji projektów budowy lądowych farm wiatrowych i w chwili obecnej realizuje trzy projekty lądowych farm wiatrowych na Żuławach o łącznej mocy około 100 MW. Jej własnością pozostają też nieruchomości o łącznej powierzchni około 423 ha („Nieruchomości”), który to areal zapewnia maksymalną elastyczność w zabezpieczeniu najlepszych działek pod lokalizację farm wiatrowych. Nieruchomości pozostałe po wydzieleniu działek pod turbiny wiatrowe, o łącznej powierzchni około 400 ha, są objęte opcją typu put/call odpłatnego przeniesienia na rzecz inwestorów zagranicznych. Spółka spodziewa się rozliczenia transakcji do końca I kwartału 2012 roku.

PFW jest stroną umowy o współpracy przy realizacji dwóch z trzech wyżej wymienionych projektów wiatrowych o potencjale 64 MW z wyspecjalizowanym w inwestycjach w energetykę wiatrową zagranicznym funduszem inwestycyjnym, którego udziałowcem jest jeden z największych europejskich banków. Fundusz ten jest znany i ceniony w Polsce, specjalizuje się w inwestycjach w energetykę wiatrową, aktualnie posiada portfel projektów wiatrowych o mocy 200 MW i wartości 300 mln EUR. Jako większościowy udziałowiec fundusz ten odpowiedzialny będzie za wybudowanie i uruchomienie tych projektów wiatrowych, w tym w szczególności za zarządzanie procesem pozyskania finansowania, dostaw urządzeń oraz budowę, uruchomienie i eksploatację farm wiatrowych. Dodatkowo, na bazie podpisanej umowy, z uwagi na cel funduszu jakim jest wyjście z inwestycji w okresie 2-3 lat, fundusz ten zapewnił sobie gwarancję odkupu udziałów (drag-along) posiadanych przez PETROLINVEST S.A. przy wyjściu z inwestycji. Ponadto, zgodnie z ww. umową o współpracy, Prokom udzielił za PFW poręczenia wykonywania zobowiązań przez PFW, w tym zobowiązania do zapewniania odnośnego wkładu PFW w finansowanie projektów. Poręczenie to obowiązuje przez cały czas realizacji projektów i jest niezależne od zmiany właściciela udziałów w PFW. W trzecim projekcie, o potencjale 30 MW, PFW posiada pakiet większościowy udziałów, zaś udziałowcem mniejszościowym pozostanie Prokom Investments. Obecnie prowadzone są negocjacje z potencjalnymi partnerami branżowymi i finansowymi, w tym, między innymi, z wyspecjalizowanym w inwestowanie w projekty farm wiatrowych funduszem należącym do innego, dużego banku europejskiego.

Biorąc pod uwagę obecny udział PFW w ww. projektach wiatrowych, Zarząd Petrolinvest szacuje wpływy do Spółki z tytułu sprzedaży uruchomionych farm wiatrowych na łącznym poziomie ok. 200 mln złotych. Pozyskane w ten sposób środki - nie obciążone wypływem gotówki na przeprowadzenie tej transakcji z uwagi, że jej rozliczenie nastąpi w

akcjach Spółki - Zarząd planuje zaangażować w zwiększenie przemysłowej eksploatacji złoża węglowodorów na strukturze Shyrak w przypadku pozytywnych efektów prowadzonego obecnie odwiertu oraz na strukturze Emba.

- ✓ W dniu 20 lipca 2011 roku, w wykonaniu umowy o wspólnej inwestycji z dnia 7 lipca 2011 roku („Joint Investment Agreement”), Spółka podpisała z następującymi podmiotami: Hallwood Energy Group Incorporated (obecnie Hallwood Resources Poland, Inc.) („Hallwood Energy”), Silurian Hallwood Limited („Silurian Hallwood”), Silurian Sp. z o.o. („Silurian”), Silurian Energy Services Sp. z o.o. („SES”), Tabacchi Enterprises Ltd. („Tabacchi”) oraz panem Wiesławem Skrobowskim (zwanymi dalej łącznie „Stronami”) umowę subskrypcji i porozumienie akcjonariuszy („Subscription and Shareholders' Agreement” zwanej dalej „Umową”).

Przedmiot Umowy stanowiło określenie zasad objęcia udziałów w nowoutworzonej spółce joint-venture o nazwie Silurian Hallwood Limited oraz określenie zasad realizacji wspólnego przedsięwzięcia poprzez spółkę Silurian Hallwood Limited oraz spółkę SES, w której Silurian Hallwood Limited nabył całość udziałów.

Zgodnie z Umową, Silurian Hallwood (bezpośrednio lub poprzez spółkę SES, która posiada cztery koncesje na poszukiwanie złóż ropy naftowej i gazu ziemnego) będzie prowadzić działalność w zakresie poszukiwania ropy naftowej i gazu, wykonywania usług doradczych w zakresie działalności wiertniczej oraz szczelinowania hydraulicznego, a także w zakresie innych usług związanych z gazem łupkowym na terenie Europy.

PETROLINVEST S.A. objął za cenę 580.000 złotych 125.860 udziałów w Silurian Hallwood stanowiących 29% udziałów w kapitale zakładowym tej spółki oraz uprawniających PETROLINVEST S.A. do wykonywania 29% głosów na zgromadzeniu wspólników. W rezultacie Umowy, w ramach Silurian Hallwood została osiągnięta następująca struktura kapitałowa:

- Hallwood Energy objął 44% udziałów;
- Petrolinvest objął 29% udziałów;
- Tabacchi objął 22% udziałów;
- Pan Wiesław Skrobowski objął 5% udziałów.

PETROLINVEST S.A. oraz Hallwood Energy zawarły ponadto porozumienie, w którym potwierdziły, że 4% udziałów w kapitale zakładowym Silurian Hallwood (spośród 29% udziałów objętych przez Petrolinvest), zostało wyemitowane na rzecz PETROLINVEST S.A. z uwagi na dotychczasowe zaangażowanie PETROLINVEST S.A. w działalność spółek Silurian oraz SES (przy założeniu waluacji spółki na 150 mln USD), co stanowi równowagę premii w wysokości 6 mln USD.

Zgodnie z postanowieniami Umowy, w dniu 20 lipca 2011 roku została zawarta również umowa sprzedaży udziałów, na mocy której Silurian Hallwood nabył 100% udziałów w spółce SES od akcjonariuszy SES tj. Silurian (90% udziałów w SES) oraz pana Wiesława Skrobowskiego (10% udziałów w SES) za łączną cenę 1 mln złotych. W ramach spółki SES, Petrolinvest rozwijał dotychczas swoją działalność w zakresie świadczenia usług serwisowych dla podmiotów posiadających w Polsce koncesje poszukiwawczo-wydobywcze gazu łupkowego, w tym w szczególności prowadzenia prac wiertniczych. Spółka SES posiada cztery koncesje na poszukiwanie złóż ropy naftowej i gazu ziemnego, a za pośrednictwem Silurian Hallwood posiada prawo pierwszeństwa na dwie dodatkowe koncesje.

Ponadto, w dniu 20 lipca 2011 roku pomiędzy SES oraz Hallwood Energy została zawarta umowa, na mocy której Hallwood Energy udzielił spółce SES (lub spółkom z jej grupy, według uznania spółki SES) za cenę 1 mln złotych nieodwołalnej licencji do używania, wykorzystywania oraz oferowania podmiotom trzecim know-how, technologii oraz praw własności intelektualnej w zakresie poszukiwania i eksploatacji niekonwencjonalnych złóż gazu ze skał osadowych, w szczególności w zakresie szczelinowania hydraulicznego skał w procesie wydobywania gazu łupkowego oraz do wyłącznego prawa korzystania z określonych usług Hallwood Energy przez okres 18 miesięcy. W wyniku umowy spółka SES uzyskała wyłączność na powyższe prawa na terenie całej Europy.

Strony uzgodniły, że podejmą działania w celu przekształcenia Silurian Hallwood w spółkę akcyjną (Plc), a następnie będą współdziałały w celu przeprowadzenia oferty prywatnej spółki Silurian Hallwood (private placement) oraz wprowadzenia akcji Silurian Hallwood Plc do obrotu giełdowego na rynku AIM (Londyn).

- ✓ W dniu 23 sierpnia 2011 roku Spółka zawarła z Tabacchi Enterprises Ltd. („Tabacchi”) umowę sprzedaży udziałów w spółce Silurian Hallwood Limited („Silurian Hallwood”) („Umowa 1”) oraz umowę sprzedaży udziałów w spółce Silurian Sp. z o.o. („Silurian”) („Umowa 2”).

Na mocy Umowy 1, PETROLINVEST S.A. nabył 8.680.000 udziałów, stanowiących łącznie 20% udziałów w Silurian Hallwood, stanowiących łącznie 20% kapitału zakładowego spółki oraz uprawniających łącznie do 20% głosów na zgromadzeniu wspólników („Udziały 1”). Nabycie Udziałów 1 zostało zatwierdzone przez udziałowców Silurian Hallwood i stało się skuteczne z chwilą wpisania Spółki jako właściciela Udziałów 1 w rejestrze udziałowców, tj. z dniem 23 sierpnia 2011 roku.

W rezultacie Umowy 1, w ramach spółki Silurian Hallwood została osiągnięta następująca struktura kapitałowa:

- PETROLINVEST S.A. – 49% udziałów;
- Hallwood Energy Group Incorporated (obecnie Hallwood Resources Poland, Inc.) („Hallwood Energy”) – 44% udziałów;
- Pan Wiesław Skrobowski – 5% udziałów;
- Tabacchi – 2% udziałów.

Cena za Udziały 1 wyniosła 46.400.000 złotych (tj. około 16.000.000 USD), przy założeniu wyceny spółki Silurian Hallwood na poziomie 232.000.000 złotych (tj. około 80.000.000 USD). Spółka jest ponadto zobowiązana do uiszczenia na rzecz Tabacchi dodatkowych płatności z tytułu nabycia Udziałów 1, tj.:

a) dwóch dodatkowych premii (*Bonus Payments*):

- w wysokości 80% różnicy pomiędzy wyceną Silurian Hallwood bezpośrednio po przeprowadzeniu planowanej oferty prywatnej w oparciu o cenę ofertową, która zostanie zapłacona przez inwestorów w ramach planowanej oferty prywatnej, a wartością Udziałów 1 biorąc pod uwagę wycenę Silurian Hallwood w dniu zawarcia Umowy 1, oraz
- w wysokości 80% różnicy pomiędzy wyceną Silurian Hallwood bezpośrednio po planowanej pierwszej ofercie publicznej w oparciu o cenę ofertową, która zostanie zapłacona przez inwestorów w ramach planowanej pierwszej oferty publicznej, a wartością Udziałów 1 biorąc pod uwagę wycenę Silurian Hallwood bezpośrednio po planowanej ofercie prywatnej w oparciu o cenę ofertową, która zostanie zapłacona przez inwestorów w ramach planowanej oferty prywatnej, oraz

b) trzech korekt ceny (*Adjustment Payments*) w wysokości obliczonej na podstawie wzorów zawartych w Umowie 1:

- ustalonej na dzień podpisania Umowy 1 oraz stanowiącej wyrównanie różnicy pomiędzy wartością nominalną akcji PETROLINVEST S.A., które mają zostać wyemitowane na rzecz Tabacchi na dzień zawarcia Umowy 1, a średnią ceną zamknięcia na GPW akcji PETROLINVEST S.A. w ciągu dziesięciu dni sesyjnych przed zawarciem Umowy 1,
- ustalonej na jeden dzień po przeprowadzeniu planowanej oferty prywatnej Silurian Hallwood oraz stanowiącej wyrównanie różnicy pomiędzy wartością nominalną akcji PETROLINVEST S.A., które mają zostać wyemitowane na rzecz Tabacchi niezwłocznie po przeprowadzeniu planowanej oferty prywatnej Silurian Hallwood, a średnią ceną zamknięcia na GPW akcji PETROLINVEST S.A. w ciągu dziesięciu dni sesyjnych przed przeprowadzeniem planowanej oferty prywatnej Silurian Hallwood, oraz
- ustalonej na jeden dzień po przeprowadzeniu planowanej pierwszej oferty publicznej Silurian Hallwood oraz stanowiącej wyrównanie różnicy pomiędzy wartością nominalną akcji PETROLINVEST S.A., które mają zostać wyemitowane na rzecz Tabacchi niezwłocznie po przeprowadzeniu planowanej pierwszej oferty publicznej Silurian Hallwood, a średnią ceną zamknięcia na GPW akcji PETROLINVEST S.A. w ciągu dziesięciu dni sesyjnych przed przeprowadzeniem planowanej pierwszej oferty publicznej Silurian Hallwood,

(łącznie „Dodatkowe Płatności 1”).

Strony Umowy 1 uzgodniły, że kwoty obejmujące cenę sprzedaży za Udziały 1 oraz Dodatkowe Płatności 1 zostaną rozliczone pomiędzy stronami umowy w ramach potrącenia umownego z ceną za akcje w Spółce, które zostaną wyemitowane na rzecz Tabacchi, jako posiadacza warrantów subskrypcyjnych Spółki. W tym celu Petrolinvest wyemituje na rzecz Tabacchi nieodpłatnie warranty subskrypcyjne („Warranty Subskrypcyjne 1”), w liczbie uprawniającej do objęcia takiej liczby akcji Spółki, których wartość nominalna będzie odpowiadać cenie sprzedaży za Udziały 1 oraz Dodatkowym Płatnościom 1, przy czym ilość Warrantów Subskrypcyjnych 1, które zostaną wyemitowane przed warunkowym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki nie może być większa niż 7.100.000. Akcje PETROLINVEST S.A., które mają zostać wyemitowane na rzecz Tabacchi, zostaną wyemitowane w ramach warunkowo podwyższonego kapitału zakładowego Spółki. Spółka zobowiązała się spowodować, że akcje te zostaną notowane na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Strony Umowy 1 uzgodniły, że w przypadku, gdy PETROLINVEST S.A. nie spełni zobowiązania polegającego na wyemitowaniu na rzecz Tabacchi Warrantów Subskrypcyjnych 1, wówczas Tabacchi będzie uprawniony do odkupienia odpowiadającej im proporcjonalnej ilości Udziałów 1 po ich wartości nominalnej z dnia zawarcia Umowy 1.

Ponadto, na podstawie Umowy 1 Tabacchi został zobowiązany, do udzielenia Spółce na jej żądanie finansowania w formie wpłat pieniężnych na kapitał zakładowy Spółki w wysokości do 10.000.000 złotych. Powyższe wpłaty będą uprawniały Tabacchi do objęcia odpowiedniej liczby akcji w Spółce, o wartości nominalnej 10 złotych każda.

W dniu 23 sierpnia 2011 roku pomiędzy PETROLINVEST S.A. a Tabacchi została zawarta Umowa 2. Na mocy Umowy 2, PETROLINVEST S.A. nabył 6 udziałów, stanowiących łącznie 30% udziałów w Silurian, stanowiących łącznie 30% kapitału zakładowego Silurian oraz uprawniających łącznie do 30% głosów na zgromadzeniu wspólników Silurian („Udziały 2”).

W rezultacie Umowy 2, w ramach Silurian została osiągnięta następująca struktura kapitałowa:

- Petrolinvest – 90% udziałów;
- Pan Wiesław Skrobowski – 10% udziałów.

PETROLINVEST S.A. nabył Udziały 2 za cenę 60.900.000 złotych (tj. około 21.000.000 USD), przy założeniu wyceny spółki Silurian na poziomie 203.000.000 złotych (tj. około 70.000.000 USD). Spółka jest ponadto zobowiązana do uiszczenia na rzecz Tabacchi dodatkowych płatności z tytułu nabycia Udziałów 2, tj.:

a) dwóch dodatkowych premii (*Bonus Payments*):

- w wysokości 70% różnicy pomiędzy wyceną spółki Silurian bezpośrednio po przeprowadzeniu planowanej oferty prywatnej w oparciu o cenę ofertową, która zostanie zapłacona przez inwestorów w ramach planowanej oferty prywatnej, a wartością Udziałów 2 biorąc pod uwagę wycenę Silurian w dniu zawarcia Umowy 2, oraz
- w wysokości 70% różnicy pomiędzy wyceną spółki Silurian bezpośrednio po planowanej pierwszej ofercie publicznej w oparciu o cenę ofertową, która zostanie zapłacona przez inwestorów w ramach planowanej

pierwszej oferty publicznej, a wartością Udziół 2 biorąc pod uwagę wycenę Silurian bezpośrednio po planowanej ofercie prywatnej w oparciu o cenę ofertową, która zostanie zapłacona przez inwestorów w ramach planowanej oferty prywatnej, oraz

- b) trzech korekt ceny (*Adjustment Payments*) w wysokości obliczonej na podstawie wzorów zawartych w Umowie 2:
- ustalonej na dzień podpisania Umowy 2 oraz stanowiącej wyrównanie różnicy pomiędzy wartością nominalną akcji PETROLINVEST S.A., które mają zostać wyemitowane na rzecz Tabacchi na dzień zawarcia Umowy 2, a średnią ceną zamknięcia na GPW akcji PETROLINVEST S.A. w ciągu dziesięciu dni sesyjnych przed zawarciem Umowy 2,
 - ustalonej na jeden dzień po przeprowadzeniu planowanej oferty prywatnej Silurian oraz stanowiącej wyrównanie różnicy pomiędzy wartością nominalną akcji PETROLINVEST S.A., które mają zostać wyemitowane na rzecz Tabacchi niezwłocznie po przeprowadzeniu planowanej oferty prywatnej Silurian, a średnią ceną zamknięcia na GPW akcji PETROLINVEST S.A. w ciągu dziesięciu dni sesyjnych przed przeprowadzeniem planowanej oferty prywatnej Silurian, oraz
 - ustalonej na jeden dzień po przeprowadzeniu planowanej pierwszej oferty publicznej Silurian oraz stanowiącej wyrównanie różnicy pomiędzy wartością nominalną akcji PETROLINVEST S.A., które mają zostać wyemitowane na rzecz Tabacchi niezwłocznie po przeprowadzeniu planowanej pierwszej oferty publicznej Silurian, a średnią ceną zamknięcia na GPW akcji PETROLINVEST S.A. w ciągu dziesięciu dni sesyjnych przed przeprowadzeniem planowanej pierwszej oferty publicznej Silurian,
- (łącznie „Dodatkowe Płatności 2”).

Strony Umowy 2 uzgodniły, że kwoty obejmujące cenę sprzedaży za Udziół 2 oraz Dodatkowe Płatności 2 zostaną rozliczone pomiędzy stronami umowy w ramach potrącenia umownego z ceną za akcje w Spółce, które zostaną wyemitowane na rzecz Tabacchi, jako posiadacza warrantów subskrypcyjnych Spółki. W tym celu PETROLINVEST S.A. wyemituje na rzecz Tabacchi nieodpłatnie warrant subskrypcyjny („Warranty Subskrypcyjne 2”), w liczbie uprawniającej do objęcia takiej liczby akcji Spółki, których wartość nominalna będzie odpowiadać cenie sprzedaży za Udziół 2 oraz Dodatkowym Płatnościom 2, przy czym ilość Warrantów Subskrypcyjnych 2, które zostaną wyemitowane przed warunkowym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki nie może być większa niż 9.400.000. Akcje PETROLINVEST S.A., które mają zostać wyemitowane na rzecz Tabacchi, zostaną wyemitowane w ramach warunkowo podwyższonego kapitału zakładowego Spółki. Spółka zobowiązała się spowodować, że akcje te zostaną notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Strony Umowy 2 uzgodniły, że w przypadku, gdy Petroinvest nie spełni zobowiązania polegającego na wyemitowaniu na rzecz Tabacchi Warrantów Subskrypcyjnych 2, wówczas Tabacchi będzie uprawniony do odkupienia odpowiadającej im proporcjonalnej ilości Udziół 2 po ich wartości nominalnej z dnia zawarcia Umowy 2.

Ponadto, na podstawie Umowy 2 Tabacchi jest zobowiązany, do udzielenia Spółce na jej żądanie finansowania w formie wpłat pieniężnych na kapitał zakładowy Spółki w wysokości do 20.000.000 złotych. Powyższe wpłaty będą uprawniały Tabacchi do objęcia odpowiedniej liczby akcji w Spółce, o wartości nominalnej 10 złotych każda.

Intencją wspólników Silurian jest przekształcenie Silurian w spółkę akcyjną, a następnie współdziałanie w celu oferty prywatnej Silurian (*private placement*) oraz wprowadzenia akcji Silurian do obrotu giełdowego w ramach pierwszej oferty publicznej. Silurian posiada obecnie pięć koncesji na poszukiwanie złóż ropy naftowej i gazu ziemnego o łącznej powierzchni 4.082,10 km². Inwestycja w udziół spółki Silurian umożliwi umocnienie PETROLINVEST S.A. w segmencie działalności w zakresie oferowania usług dla podmiotów zajmujących się poszukiwaniem i eksploatacją gazu łupkowego w Polsce.

Zwiększenie zaangażowania Spółki w Silurian Hallwood oraz Silurian miało związek z realizowanymi przez te podmioty strategiami rozwoju, a w szczególności ich planowanym wprowadzeniem na giełdę. Aktywa te stanowią mogą dodatkowe zabezpieczenie dla dotychczas pozyskanego przez Spółkę finansowania dłużnego, a także nowego finansowania niezbędnego dla pełnej realizacji programu inwestycyjnego na strukturze Shyrak oraz koncesji Emba zmierzającego do przemysłowej eksploatacji węglowodorów z tych struktur.

- ✓ W dniu 21 września 2011 roku PETROLINVEST S.A. podpisał z Adai Ltd, Alemanni S.A. oraz Grupo Antinori S.A. (dalej „Sprzedający”, a łącznie z PETROLINVEST S.A. – „Strony”) wstępną umowę inwestycyjną (dalej „Umowa”) dotyczącą zakupu przez PETROLINVEST S.A. nie mniej niż 50,01% akcji w Swiss Petroleum Investments Holding AG utworzonej pod prawem szwajcarskim (dalej „SPI”), która będzie wyłącznym właścicielem praw (dalej „Prawa”) do:

- złóż ropy naftowej „Zhilankyr”, „South Rovnoe” zlokalizowanych w regionie kizylordzkim w Kazachstanie (dalej „Złóża”);
- wybudowania i eksploatacji terminala przeładunkowego paliw w regionie Almaty w Kazachstanie (dalej „Terminal”); oraz
- wybudowania i eksploatacji rafinerii ropy naftowej o mocy 100.000 ton w regionie Almaty w Kazachstanie (dalej „Rafineria”)

(łącznie dalej „Projekty”),

lub będzie posiadała co najmniej 90% udziałów w spółkach (dalej „Spółki Zależne”), które będą wyłącznym właścicielem Praw, tak że SPI będzie miała pełną kontrolę nad Projektami.

Celem powstania SPI i realizacji inwestycji wybudowania i eksploatacji Terminala oraz Rafinerii jest uruchomienie pełnego cyklu technologicznego wydobywania ropy naftowej i gazu ze Złóż, ich przerobu we własnej Rafinerii i sprzedaży

gotowych produktów na eksport skierowany przede wszystkim do Chin w oparciu o międzynarodową linię kolejową Zhetygen-Khorgos przebiegającą w bezpośrednim sąsiedztwie Terminalu oraz Rafinerii. Według otrzymanych przez PETROLINVEST S.A. danych nt. Złóż przygotowanych przez międzynarodową firmę Petroleum Geo-Services (PGS) złoża Zhilankyr jest złożem lekkiej ropy naftowej o potwierdzonych zasobach wydobywalnych na poziomie 21,9 mln bbl w kategorii C1+C2 oraz wydobywalnych zasobach perspektywicznych ponad 33 mln bbl w kategorii C3. Złoże to posiada 3 odwierty, z których w krótkim czasie można rozpocząć przemysłowe wydobywanie węglowodorów. Złoże South Rovnoe jest złożem ropy naftowej i kondensatu posiadającym potwierdzone zasoby wydobywalne na poziomie 112 mln bbl ropy naftowej w kategorii C2, kondensatu na poziomie 1,26 mln bbl w kategorii C1+C2 oraz gazu na poziomie ok. 8 mld m³ w kategorii C1+C2.

Na mocy Umowy Strony uzgodniły, że PETROLINVEST S.A. przysługuje prawo do przeprowadzenia szczegółowego badania (*due diligence*) w szczególności prawnego, podatkowego, biznesowego, operacyjnego i geologicznego SPI, Projektów, oraz – o ile znajdzie to zastosowanie – Spółek Zależnych (dalej „Due Diligence”).

PETROLINVEST S.A. przysługuje prawo wyłączności w zakresie prowadzenia rozmów lub negocjowania warunków nabycia aktywów wchodzących w skład Projektów oraz przeprowadzania Due Diligence w odniesieniu do Projektów w okresie trzech miesięcy od dnia udostępnienia dokumentów i informacji w ramach Due Diligence (dalej „Okres Wyłączności”).

Zawarcie docelowej umowy inwestycyjnej (dalej „Umowa Inwestycyjna”) między PETROLINVEST S.A. a Sprzedającym uzależnione jest od spełnienia się następujących warunków:

- zadowalającego dla PETROLINVEST S.A. wyniku Due Diligence;
- SPI będzie wyłącznym właścicielem Praw lub będzie posiadała co najmniej 90% udziałów w Spółkach Zależnych będących wyłącznymi właścicielami Praw;
- SPI oraz – o ile znajdzie to zastosowanie – Spółki Zależne nie będą zadłużone;
- SPI oraz – o ile znajdzie to zastosowanie – Spółki Zależne będą wyłącznymi uprawnionymi z tytułu wszelkich wymaganych pozwoleń, zezwoleń, koncesji lub innych decyzji administracyjnych pozwalających na poszukiwanie oraz produkcję gazu naturalnego i ropy naftowej ze Złóż;
- Strony uzgodnią treść Umowy Inwestycyjnej, która nie będzie odbiegać od warunków określonych w Umowie; oraz
- wszelkie wymagane zgody organów państwa lub wewnętrzne zgody Stron zostaną udzielone.

Zgodnie z Umową, w przypadku podjęcia decyzji przez PETROLINVEST S.A. o zawarciu Umowy Inwestycyjnej, zostanie ona zawarta na warunkach przedstawionych poniżej:

1. Cena sprzedaży 50,01% akcji w Spółce wyniesie 45 mln USD (dalej „Cena Sprzedaży”), przy czym ustalenia dotyczące Ceny Sprzedaży mogą ulec zmianie jeżeli PETROLINVEST S.A. zdecyduje się na zawarciu Umowy Inwestycyjnej pomimo, że wynik Due Diligence nie będzie w pełni satysfakcjonujący dla PETROLINVEST S.A.

Cena Sprzedaży będzie płatna w trzech transzach:

- (1) Transza pierwsza w wysokości 15 mln USD będzie płatna w następujący sposób:

- (i) 5 mln USD płatne w ciągu 14 dni kalendarzowych od dnia podpisania Umowy Inwestycyjnej;
- (ii) 5 mln USD płatne w ciągu 6 tygodni kalendarzowych od dnia podpisania Umowy Inwestycyjnej;
- (iii) 5 mln USD płatne w gotówce (z dywidendy wypłaconej przez SPI) lub w akcjach PETROLINVEST S.A. obejmowanych przez Sprzedającego po cenie równej wartości nominalnej 10 PLN za akcję z prawem sprzedaży tych akcji po 3 miesiącach; Strony dopuszczają możliwość zapłaty tej części pierwszej transzy w proporcji 2,5 mln USD gotówką oraz 2,5 mln USD w akcjach PETROLINVEST S.A.

- (2) Transza druga w wysokości 15 mln USD będzie płatna w akcjach PETROLINVEST S.A. obejmowanych przez Sprzedającego po cenie równej wartości nominalnej 10 PLN za akcję z prawem sprzedaży tych akcji po 1 roku od podpisania Umowy Inwestycyjnej. W przypadku spadku wartości rynkowej (obliczanej jako średnia wartość kursu zamknięcia akcji PETROLINVEST S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w ciągu 10 dni sesyjnych przed dniem emisji Warrantów (jak zdefiniowano poniżej) na rzecz Sprzedającego) (dalej „Wartość Rynkowa”) akcji PETROLINVEST S.A. objętych przez Sprzedającego poniżej 15 mln USD Sprzedający będzie uprawniony do objęcia dodatkowej liczby akcji PETROLINVEST S.A., tak aby ich łączna Wartość Rynkowa wynosiła 15 mln USD. W przypadku wzrostu Wartości Rynkowej akcji, wszelkie zyski z ich sprzedaży zostaną zatrzymane przez Sprzedającego. Powyżej opisany mechanizm emisji akcji PETROLINVEST S.A. będzie również stosowany przy potencjalnej emisji akcji zgodnie z pkt. (1)(iii) powyżej. Akcje zostaną przydzielone bezpośrednio po zawarciu Umowy Inwestycyjnej.

- (3) Transza trzecia w wysokości 15 mln USD będzie płatna z dywidendy wygenerowanej przez SPI w wyniku sprzedaży ropy naftowej i produktów pochodnych w momencie osiągnięcia przez SPI 30 mln USD skumulowanego zysku. Sprzedający otrzyma przypadającą mu część Ceny Sprzedaży w pierwszej kolejności przed wypłatą dywidendy pozostałym akcjonariuszom SPI. Dywidendy wypłacane akcjonariuszom SPI będą pomniejszone o środki przeznaczone do zapłaty trzeciej transzy do czasu jej wypłaty w pełnej wysokości. Strony wstępnie ustaliły, że trzecia transza zostanie rozliczona do końca 2012 roku z zastrzeżeniem, że jeżeli SPI nie uzyska skumulowanego zysku w wysokości 30 mln USD, termin ten zostanie przesunięty do czasu uzyskania oczekiwanego zysku.

Zgodnie z Umową, jeżeli płatność jakiegokolwiek części Ceny Sprzedaży ma nastąpić w akcjach PETROLINVEST S.A., płatność taka nastąpi poprzez emisję bezpłatnych warrantów sybskrypcyjnych PETROLINVEST S.A. (dalej

„Warranty”), które po objęciu przez Sprzedającego będą upoważniać do objęcia akcji zwykłych w Spółce po cenie równej wartości nominalnej tych akcji, tj. 10 PLN za akcję. Zgodnie z Umową, pokrycie akcji obejmowanych w wykonaniu praw z Warrantów nastąpi poprzez umowne potrącenie wierzytelności PETROLINVEST S.A. wobec Sprzedającego o zapłatę ceny emisyjnej za obejmowane akcje z wierzytelnością Sprzedającego wobec PETROLINVEST S.A. o zapłatę odpowiedniej części Ceny Sprzedaży na podstawie Umowy Inwestycyjnej.

2. PETROLINVEST S.A. dostarczy Spółce środki w kwocie 35 mln USD na przeprowadzenie niezbędnych inwestycji poprzez przekazanie 20 mln USD na rozwój infrastruktury na Złożach i Terminalu oraz 15 mln USD na budowę Rafinerii.

Transza 20 mln USD przeznaczona na inwestycje na Złożach i Terminalu będzie płatna w następujący sposób:

- 2 mln USD w ciągu miesiąca od zawarcia Umowy Inwestycyjnej;
- 15 mln USD w ciągu 4-6 miesięcy od zawarcia Umowy Inwestycyjnej, jednak nie wcześniej niż po rejestracji SPI lub, jeśli to znajduje zastosowanie, Spółek Zależnych jako uprawnionych z wymaganych pozwoleń dotyczących Złóż; oraz
- 3 mln USD w ciągu roku od zawarcia Umowy Inwestycyjnej.

Transza 15 mln USD przeznaczona na inwestycje w budowę Rafinerii będzie płatna w następujący sposób:

- 2 mln USD w ciągu miesiąca od zawarcia Umowy Inwestycyjnej;
- 10 mln USD po zakończeniu budowy Rafinerii i satysfakcjonującym przeprowadzeniu testów rozruchowych potwierdzających jej gotowość do rozpoczęcia produkcji;
- 3 mln USD po rozpoczęciu produkcji.

Zgodnie z Umową, w przypadku konieczności zapłaty zaliczki na realizację inwestycji w Rafinerię przekraczającej transzę 2 mln USD, część kwoty może zostać pokryta z transzy 10 mln USD przeznaczonej do wypłaty po zakończeniu budowy Rafinerii, z tym że zapłata dodatkowej zaliczki będzie poprzedzona wcześniejszymi ustaleniami i zawarciem porozumienia między Stronami w tej sprawie.

3. PETROLINVEST S.A. oraz Sprzedającemu będzie przysługiwać uprawnienie do powołania pięciu z pięciu członków rady nadzorczej SPI, w ten sposób, że: dwie osoby zostaną powołane przez PETROLINVEST S.A., dwie osoby zostaną powołane przez Sprzedającego, a jedną osobę powoła PETROLINVEST S.A. po uzgodnieniu ze Sprzedającym. W dniu zawarcia Umowy Inwestycyjnej Strony zawrą porozumienie akcjonariuszy określające zasady ładu korporacyjnego SPI.
4. Umowa została zawarta na czas określony do zakończenia Okresu Wyłącznieści lub zawarcia Umowy Inwestycyjnej, którekolwiek z tych wydarzeń nastąpi wcześniej.
5. PETROLINVEST S.A. podejmie decyzję o zawarciu Umowy Inwestycyjnej po przeprowadzeniu pełnego Due Diligence Projektów, a w szczególności potencjałów geologicznych Złóż oraz ekonomiki realizacji projektu Rafinerii. W ocenie Zarządu PETROLINVEST S.A., przeprowadzenie powyższej transakcji, uzależnionej od satysfakcjonującego dla PETROLINVEST S.A. Due Diligence będzie korzystne zważywszy na (i) możliwość szybkiego przystąpienia do przemysłowej eksploatacji potwierdzonych zasobów węglowodorów ze Złóż oraz (ii) oczekiwanej wysokiej zyskowności całego Projektu łączącego zarówno wydobywanie węglowodorów, jak i ich przetwarzanie w Rafinerii oraz późniejsza sprzedaż produktów paliwowych do Chin. W wyniku powyższego PETROLINVEST S.A. będzie mógł konsolidować pełną marżę uzyskiwaną na sprzedaży produktów w pełnym łańcuchu wydobywania i przetwarzania ropy naftowej.

8. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

Na wyniki osiągnięte w trzech kwartałach 2011 roku wpływ miało m.in. naliczenie prowizji od umów określających zasady korzystania z aktywów udostępnionych przez podmioty z Grupy Prokom, celem zabezpieczenia spłaty kredytu udzielonego przez PKO Bank Polski S.A. i Bank Gospodarstwa Krajowego zawartych w dniu 14 maja 2009 roku. Zdyskontowana prowizja naliczona za 9 miesięcy 2011 roku wyniosła 18,6 mln złotych, z czego kwota 15,4 mln złotych obciążała pozostałe koszty operacyjne, a kwota 3,2 mln złotych koszty finansowe Spółki. Zobowiązania z tytułu prowizji posiadają opcję konwersji na kapitał. Do dnia 30 września 2011 roku naliczona za 9 miesięcy 2011 roku prowizja w wysokości 17,5 mln złotych została skonwertowana na kapitał Spółki. Zarząd oczekuje, że taka konwersja (podobnie jak w przypadku prowizji naliczonej za poprzednie okresy obrotowe) nastąpi również w stosunku do pozostałej kwoty zobowiązań z tego tytułu, co spowoduje, że koszty związane z obsługą przedmiotowej umowy, nie będą wiązać się z wydatkiem gotówkowym.

Pozycją, która wpłynęła na wysokość jednostkowego wyniku finansowego były niezrealizowane dodatnie różnice kursowe z tytułu wyceny pożyczek udzielonych podmiotom zależnym, w wysokości 72,3 mln złotych.

9. INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W okresie trzeciego kwartału 2011 roku Spółka kontynuowała emisje przeprowadzane na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 9 maja 2011 roku w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

Spółka przeprowadziła emisję w łącznej ilości 22.438.083 akcji serii C o wartości emisyjnej 224.380.830 złotych. W ramach emisji Spółka pozyskała środki brutto w łącznej kwocie 14.420 tys. złotych oraz dokonała konwersji długu na kapitał własny Spółki w łącznej kwocie 209.961 tys. złotych, potrącając wierzytelności Spółki z tytułu objęcia akcji z wierzytelnościami m.in. z tytułu (i) przedterminowej spłaty przez Prokom i Osiedle Wilanowskie kredytu Spółki w PKO BP i BGK na kwotę 3.547 tys. złotych, (ii) prowizji od umowy udostępnienia zabezpieczenia kredytu z dnia 14 maja 2009 roku – 3.974 tys. złotych, (iii) nabycia udziałów w Pomorskich Farm Wiatrowych Sp. z o.o. – 36.932 tys. złotych oraz (iv) nabycia udziałów w Silurian Sp. z o.o. i Silurian Hallwood Limited – 165.000 tys. złotych. Środki pozyskane z emisji akcji przeznaczone zostały głównie na zmniejszenie zadłużenia PETROLINVEST S.A. oraz realizację projektu poszukiwawczo-wydobywczego.

✓ Harmonogram zdarzeń dotyczący emisji akcji serii C (warranty subskrypcyjne serii E)

4 lipca 2011 roku

Zarząd Spółki, w związku z otrzymanym od inwestora wskazanego przez Prokom („Podmiot Finansujący”) żądaniem i wezwaniem do zaoferowania 220.000 akcji (w ramach umowy o pozyskanie finansowania zawartej pomiędzy Spółką a Prokom z dnia 20 marca 2009 roku), podjął uchwałę w sprawie zaoferowania imiennych warrantów subskrypcyjnych, uprawniających do objęcia akcji serii C oraz ustalenia szczegółowych warunków emisji warrantów subskrypcyjnych.

Wskazane powyżej warranty zostały objęte w dniu 4 lipca 2011 roku. W tym samym dniu uprawniony podmiot złożył oświadczenie o objęciu 220.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C Spółki.

Cena emisyjna akcji ustalona została przez Zarząd na 10 złotych za jedną akcję.

Wpłaty tytułem objęcia akcji dokonane zostały w formie gotówkowej, w efekcie czego Spółka pozyskała środki brutto w łącznej wysokości 2.200.000 złotych.

6 lipca 2011 roku

Wprowadzenie do obrotu na GPW 2.200.000 akcji serii C Spółki, zarejestrowanych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych.

W związku z powyższym najpóźniej w dniu wskazanym powyżej nastąpiło zapisanie akcji na rachunkach papierów wartościowych subskrybentów, a zatem nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki do kwoty 663.355.590 złotych. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych i wprowadzonych do obrotu na GPW akcji Spółki wyniosła 66.335.559.

✓ Harmonogram zdarzeń dotyczący emisji akcji serii C (warranty subskrypcyjne serii F)

14 lipca 2011 roku

Zarząd Spółki, w związku z otrzymanymi od Prokom oraz inwestora wskazanego przez Prokom („Podmiot Finansujący”), żadaniami i wezwaniami do zaoferowania łącznie 4.287.166 akcji (odpowiednio w ramach umów zawartych z Prokom w dniu 13 stycznia 2009 roku („opcja call”), w dniu 14 maja 2009 roku (udostępnienie zabezpieczeń) oraz w dniu 20 marca 2009 roku (pozyskanie finansowania)) - podjął uchwałę w sprawie zaoferowania imiennych warrantów subskrypcyjnych, uprawniających do objęcia akcji serii C oraz ustalenia szczegółowych warunków emisji warrantów subskrypcyjnych. Zarząd Spółki postanowił zaoferować:

- Prokom Investments S.A. – 3.787.166 warrantów subskrypcyjnych, uprawniających do objęcia 3.787.166 akcji serii C,
- Podmiotowi Finansującemu – 500.000 warrantów subskrypcyjnych, uprawniających do objęcia 500.000 akcji serii C.

Wskazane powyżej warranty zostały objęte w dniu 14 lipca 2011 roku. W tym samym dniu uprawnione podmioty złożyły oświadczenia o objęciu łącznie 4.287.166 akcji zwykłych na okaziciela serii C Spółki.

Cena emisyjna akcji ustalona została przez Zarząd na 10 złotych za jedną akcję.

Wpłaty Prokom na 3.787.166 akcji zostały dokonane przez poprzez potrącenie wzajemnych wierzytelności Spółki oraz Prokom (szczegóły w pkt 7 Raportu). Wartość wpłaty gotówkowej dokonanej tytułem objęcia akcji wyniosła 5.000.000 złotych.

18 lipca 2011 roku

Wprowadzenie do obrotu na GPW 4.287.166 akcji serii C Spółki, zarejestrowanych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych.

W związku z powyższym najpóźniej w dniu wskazanym powyżej nastąpiło zapisanie wszystkich ww. akcji na rachunkach papierów wartościowych subskrybentów, a zatem nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki do kwoty 706.227.250 złotych. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych i wprowadzonych do obrotu na GPW akcji Spółki wyniosła 70.622.725.

- ✓ Harmonogram zdarzeń dotyczący emisji akcji serii C (warranty subskrypcyjne serii G)
- 16 sierpnia 2011 roku** Zarząd Spółki, w związku z otrzymanymi od Prokom, Osiedla Wilanowskiego oraz od inwestora wskazanego przez Prokom („Podmiot Finansujący”), żądaniami i wezwaniami do zaoferowania łącznie 1.154.141 akcji (w ramach umowy o pozyskanie finansowania zawartej pomiędzy Spółką a Prokom w dniu 20 marca 2009 roku, umowy zawartej z Prokom w dniu 13 stycznia 2009 roku, umowy zawartej z Prokom w dniu 14 maja 2009 roku oraz umowy zawartej z Osiedlem Wilanowskim w dniu 14 maja 2009 roku) - podjął uchwałę w sprawie zaoferowania imiennych warrantów subskrypcyjnych, uprawniających do objęcia akcji serii C oraz ustalenia szczegółowych warunków emisji warrantów subskrypcyjnych. Zarząd Spółki postanowił zaoferować:
- Prokom Investments S.A. – 551.165 warrantów subskrypcyjnych, uprawniających do objęcia 551.165 akcji serii C,
 - Osiedle Wilanowskie Sp. z o.o. – 60.976 warrantów subskrypcyjnych, uprawniających do objęcia 60.976 akcji serii C,
 - Podmiotowi Finansującemu – 542.000 warrantów subskrypcyjnych, uprawniających do objęcia 542.000 akcji serii C.
- Wskazane powyżej warranty zostały objęte w dniu 16 sierpnia 2011 roku. W tym samym dniu uprawnione podmioty złożyły oświadczenia o objęciu łącznie 1.154.141 akcji zwykłych na okaziciela serii C Spółki.
- Cena emisyjna akcji ustalona została przez Zarząd na 10 złotych za jedną akcję.
- Wpłaty Prokom na 551.165 akcji zostały dokonane przez potrącenie wzajemnych wierzytelności Spółki oraz Prokom w kwocie 5.511.650 złotych. Wpłaty Osiedla Wilanowskiego na 60.976 akcji zostały dokonane przez potrącenie wzajemnych wierzytelności Spółki oraz Osiedle Wilanowskie w kwocie 609.760 złotych. Wartość wpłaty gotówkowej dokonanej tytułem objęcia akcji wyniosła 5.420.000 złotych (szczegóły w pkt 7 Raportu)
- 18 sierpnia 2011 roku** Wprowadzenie do obrotu na GPW 1.154.141 akcji serii C Spółki, zarejestrowanych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych.
- W związku z powyższym najpóźniej w dniu wskazanym powyżej nastąpiło zapisanie wszystkich ww. akcji na rachunkach papierów wartościowych subskrybentów, a zatem nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki do kwoty 717.768.866 złotych. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych i wprowadzonych do obrotu na GPW akcji Spółki wyniosła 71.776.866.
- ✓ Harmonogram zdarzeń dotyczący emisji akcji serii C (warranty subskrypcyjne serii H)
- 26 sierpnia 2011 roku** Zarząd Spółki, w związku z otrzymanym od Tabacchi Enterprises Ltd. żądaniem do zaoferowania 7.100.000 akcji (zgodnie z postanowieniami umowy nabycia udziałów w spółce Silurian Hallwood Limited zawartej ze spółką Tabacchi Enterprises Ltd. w dniu 23 sierpnia 2011 roku), podjął uchwałę w sprawie zaoferowania imiennych warrantów subskrypcyjnych, uprawniających do objęcia akcji serii C oraz ustalenia szczegółowych warunków emisji warrantów subskrypcyjnych.
- Zarząd Spółki zaoferował Tabacchi Enterprises Ltd. 7.100.000 warrantów subskrypcyjnych, uprawniających do objęcia 7.100.000 akcji serii C.
- Wskazane powyżej warranty zostały objęte w dniu 26 sierpnia 2011 roku. W tym samym dniu Tabacchi Enterprises Ltd. złożył oświadczenie o objęciu 3.550.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C Spółki.
- Cena emisyjna akcji ustalona została przez Zarząd na 10 złotych za jedną akcję.
- Wpłaty tytułem objęcia akcji dokonane zostały przez potrącenie wzajemnych wierzytelności Spółki oraz Tabacchi Enterprises Ltd. w kwocie 35.500.000 złotych (szczegóły w pkt. 7 Raportu).
- 30 sierpnia 2011 roku** Wprowadzenie do obrotu na GPW 3.550.000 akcji serii C Spółki, zarejestrowanych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych.
- W związku z powyższym najpóźniej w dniu wskazanym powyżej nastąpiło zapisanie akcji na rachunkach papierów wartościowych subskrybentów, a zatem nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki do kwoty 753.268.660 złotych. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych i wprowadzonych do obrotu na GPW akcji Spółki wyniosła 75.326.866.
- 1 września 2011 roku** Objęcie przez Tabacchi Enterprises Ltd. 3.550.000 akcji serii C w wykonaniu warrantów subskrypcyjnych wydanych w dniu 26 sierpnia 2011 roku po cenie emisyjnej 10 złotych za jedną akcję.

- Wpłaty tytułem objęcia akcji dokonane zostały poprzez potrącenie wzajemnych wierzytelności Spółki oraz Tabacchi Enterprises Ltd. w kwocie 35.500.000 złotych (szczegóły w pkt. 7 Raportu).
- 5 września 2011 roku Wprowadzenie do obrotu na GPW 3.550.000 akcji serii C Spółki, zarejestrowanych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych.
- W związku z powyższym najpóźniej w dniu wskazanym powyżej nastąpiło zapisanie akcji na rachunkach papierów wartościowych subskrybentów, a zatem nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki do kwoty 788.768.660 złotych. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych i wprowadzonych do obrotu na GPW akcji Spółki wyniosła 78.876.866.
- ✓ Harmonogram zdarzeń dotyczący emisji akcji serii C (warranty subskrypcyjne serii I)
- 1 września 2011 roku Zarząd Spółki, w związku z otrzymanym od Tabacchi Enterprises Ltd. żądaniem do zaoferowania 9.400.000 akcji (zgodnie z postanowieniami umowy nabycia udziałów w spółce Silurian Sp. z o.o. zawartej w dniu 23 sierpnia 2011 roku ze spółką Tabacchi Enterprises Ltd.), podjął uchwałę w sprawie zaoferowania imiennych warrantów subskrypcyjnych, uprawniających do objęcia akcji serii C oraz ustalenia szczegółowych warunków emisji warrantów subskrypcyjnych.
- Zarząd Spółki zaoferował Tabacchi Enterprises Ltd. 9.400.000 warrantów subskrypcyjnych, uprawniających do objęcia 9.400.000 akcji serii C.
- Wskazane powyżej warranty zostały objęte w dniu 1 września 2011 roku.
- 6 września 2011 roku Objęcie przez Tabacchi Enterprises Ltd. 4.400.000 akcji serii C w wykonaniu warrantów subskrypcyjnych objętych w dniu 1 września 2011 roku, po cenie emisyjnej 10 złotych za jedną akcję.
- Wpłaty tytułem objęcia akcji dokonane zostały poprzez potrącenie wzajemnych wierzytelności Spółki oraz Tabacchi w kwocie 44.000.000 złotych (szczegóły w pkt. 7 Raportu).
- Objęcie przez podmioty trzecie łącznie 5.000.000 akcji serii C po cenie emisyjnej 10 złotych za jedną akcję (Podmiot 1 – 4.400.000 akcji; Podmiot 2 – 600.000 akcji), w wykonaniu warrantów subskrypcyjnych wydanych w dniu 1 września 2011 roku spółce Tabacchi Enterprises Ltd., a następnie przeniesionych na wskazane podmioty trzecie (szczegóły w pkt. 7 Raportu).
- Wpłaty tytułem objęcia akcji dokonane zostały poprzez potrącenie wzajemnych wierzytelności Spółki oraz wskazanych powyżej dwóch podmiotów trzecich w łącznej kwocie 50.000.000 złotych (szczegóły w pkt. 7 Raportu).
- ✓ Harmonogram zdarzeń dotyczący emisji akcji serii C (warranty subskrypcyjne serii J)
- 6 września 2011 roku Zarząd Spółki, w związku z otrzymanymi od Prokom oraz inwestora wskazanego przez Prokom („Podmiot Finansujący”), żądaniami i wezwaniami do zaoferowania łącznie 276.776 akcji (w wykonaniu umów zawartych z Prokom w dniu 13 stycznia 2009 roku, w dniu 14 maja 2009 roku oraz w dniu 20 marca 2009 roku - podjął uchwałę w sprawie zaoferowania imiennych warrantów subskrypcyjnych, uprawniających do objęcia akcji serii C oraz ustalenia szczegółowych warunków emisji warrantów subskrypcyjnych. Zarząd Spółki postanowił zaoferować:
- Prokom Investments S.A. – 96.776 warrantów subskrypcyjnych, uprawniających do objęcia 96.776 akcji serii C,
 - Podmiotowi Finansującemu – 180.000 warrantów subskrypcyjnych, uprawniających do objęcia 180.000 akcji serii C.
- Wskazane powyżej warranty zostały objęte w dniu 6 września 2011 roku. W tym samym dniu uprawnione podmioty złożyły oświadczenia o objęciu łącznie 276.776 akcji zwykłych na okaziciela serii C Spółki.
- Cena emisyjna akcji ustalona została przez Zarząd na 10 złotych za jedną akcję.
- Wpłaty Prokom na 96.775 akcji zostały dokonane przez poprzez potrącenie wzajemnych wierzytelności Spółki oraz Prokom w kwocie 967.760 złotych (szczegóły w pkt 7 Raportu).
- Wartość wpłaty gotówkowej dokonanej tytułem objęcia akcji wyniosła 1.800.000 złotych.
- 8 września 2011 roku Wprowadzenie do obrotu na GPW 9.400.000 akcji serii C Spółki objętych w wykonaniu warrantów subskrypcyjnych serii I oraz 276.776 akcji serii C objętych w wykonaniu warrantów subskrypcyjnych serii J zarejestrowanych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych.
- W związku z powyższym najpóźniej w dniu wskazanym powyżej nastąpiło zapisanie akcji na rachunkach papierów wartościowych subskrybentów, a zatem nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki do kwoty 885.536.420 złotych. Ogólna liczba głosów wynikająca

ze wszystkich wyemitowanych i wprowadzonych do obrotu na GPW akcji Spółki wyniosła 88.553.642.

W dniu 27 września 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwaliło warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę do 400 milionów złotych.

Uchwalenie nowego kapitału warunkowego miało na celu pozyskanie środków finansowych przede wszystkim w związku z koniecznością: (i) zabezpieczenia środków finansowych na prace na odwiercie Shyrak 1, w szczególności prace prowadzone pod kątem przygotowania do opróbowania odwiertu oraz przygotowania do przemysłowej eksploatacji węglowodorów; (ii) zabezpieczenia środków finansowych na uruchomienie produkcji przemysłowej na Kontrakcie Emba, w szczególności w zakresie wykonania nowych odwiertów, w celu przejścia do przemysłowej eksploatacji węglowodorów; (iii) zabezpieczenia środków finansowych na inwestycje i rozwój projektów związanych z gazem łupkowym i ropą łupkową; (iv) umożliwienia spełnienia warunków zawieszających umowy zawartej z francuskim koncernem Total, w sprawie wspólnych inwestycji na złożu Koblandy w ramach największej koncesji Grupy Petrolinvest w Kazachstanie – OTG; (v) zabezpieczenia potrzeb płynnościowych Spółki w związku z redukcją jej zadłużenia oraz umożliwienia realizacji zobowiązań wobec podmiotów finansujących.

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 400 mln złotych poprzez emisję nie więcej niż 40 mln akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 10 złotych każda zostało zarejestrowane przez Sąd w dniu 29 września 2011 roku.

10. INFORMACJA DOTYCZĄCA WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRIWILEJOWANE

W trzecim kwartale 2011 roku Spółka nie wypłaciła ani nie zadeklarowała dywidendy.

11. WYBRANE DANE FINANSOWE, ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (RÓWNIEŻ PRZELICZONE NA EURO)

Wybrane dane finansowe dotyczące Grupy Kapitałowej oraz Spółki, zostały przedstawione w punkcie 1 niniejszego Raportu.

12. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH

Zarząd PETROLINVEST S.A. nie publikował prognoz wyników na 2011 rok.

13. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA

Poniżej przedstawiono Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki na dzień publikacji Sprawozdania wraz ze wskazaniem zmian w strukturze własności w okresie od publikacji poprzedniego raportu (zgodnie z informacjami znajdującymi się w posiadaniu Spółki).

Akcjonariusz	Ilość akcji /głosów	Udział w kapitale zakładowym/liczbie głosów na WZA	Zmiana ilości akcji	Ilość akcji /głosów	Udział w kapitale zakładowym/liczbie głosów na WZA
	na dzień publikacji ostatniego Raportu			na dzień publikacji Raportu	
Ryszard Krauze ⁽¹⁾	3 586	0,00%	0	3 586	0,00%
Prokom Investments S.A.	4 097 749	5,44%	3 596 776	7 694 525	8,37%
Osiedle Wilanowskie Sp. z o.o. ⁽²⁾	1 060 177	1,41%	0	1 060 177	1,15%
Pozostali akcjonariusze	70 165 354	93,15%	13 000 369	83 165 723	90,48%
OGÓŁEM	75 326 866	100,00%	16 597 145	91 924 011	100,00%

⁽¹⁾ Ryszard Krauze jest podmiotem dominującym wobec Prokom Investments S.A.

⁽²⁾ Osiedle Wilanowskie Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym od Prokom Investments S.A.

14. ZESTAWIENIE ZMIAN W STANIE POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA, ZGODNIE Z POSIADANYMI PRZEZ EMITENTA INFORMACJAMI, W OKRESIE OD PUBLIKACJI POPRZEDNIEGO RAPORTU

Ponizej przedstawiono stan posiadania akcji przez osoby nadzorujące oraz zarządzające na dzień publikacji niniejszego Raportu, wraz ze wskazaniem zmian w okresie od publikacji poprzedniego raportu (zgodnie z informacjami znajdującymi się w posiadaniu Spółki).

Akcjonariusz	Ilość akcji na dzień publikacji ostatniego Raportu	Zmiana ilości akcji	Ilość akcji na dzień publikacji Raportu
Rada Nadzorcza			
Ryszard Krauze	3 586	0	3 586
Andre Spark	0	0	0
Donald Chodak	0	0	0
Tomasz Buzuk	0	0	0
Marcin Dukaczewski	0	0	0
Maciej Grelowski	31 321	0	31 321
Rafał Juszcak	0	0	0
Andrzej Osiadacz	0	0	0
Krzysztof Wilski	30 000	0	30 000
Zarząd			
Bertrand Le Guern	0	0	0
Marek Pietruszewski	0	0	0
Franciszek Krok	4 000	0	4 000
Roman Niewiadomski	0	0	0
Maciej Wantke	1 100	0	1 100
Podmioty kontrolowane przez osoby nadzorujące lub zarządzające			
Prokom Investments S.A., Osiedle Wilanowskie Sp. z o.o., (Ryszard Krauze)	5 157 926	3 596 776	8 754 702

15. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, Z UWZGLĘDNIENIEM INFORMACJI W ZAKRESIE POSTĘPOWAŃ DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ALBO WIERZYTELNOŚCI EMITENTA LUB JEDNOSTKI OD NIEGO ZALEŻNEJ, KTÓRYCH WARTOŚĆ STANOWI CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA

Przed sądami, organami właściwymi dla postępowania arbitrażowego oraz organami administracji publicznej nie toczyły się postępowania, których łączna wartość według stanu na 30 września 2011 roku przekraczała 10% kapitałów własnych.

16. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE

W trzecim kwartale 2011 roku istotne transakcje w Grupie PETROLINVEST nie były zawierane na warunkach innych niż rynkowe. Szczegółowy opis transakcji zawartych w okresie objętym Raportem przez Spółkę lub inne jednostki z Grupy PETROLINVEST z podmiotami powiązanymi został zaprezentowany w nocie 17 do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

17. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ I GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA

W trzecim kwartale 2011 roku nie zostały udzielone przez emitenta lub jednostkę od niego zależną żadne poręczenia kredytu/pożyczki lub gwarancje, których łączna wartość stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych PETROLINVEST S.A.

18. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA

Zarząd PETROLINVEST S.A. stoi na stanowisku, że zaprezentowane w Raporcie informacje w sposób wyczerpujący opisują jego sytuację kadrową, majątkową i finansową i nie nastąpiły żadne inne zdarzenia, nieujawnione przez Spółkę, które mogłyby być istotne dla oceny tej sytuacji.

Spółka posiada zawarte umowy, mające na celu zabezpieczenie finansowania prac poszukiwawczo-wydobywczych Grupy w okresie co najmniej 12 miesięcy od daty niniejszego Raportu. W ramach prac nad pozyskaniem finansowania działalności inwestycyjnej Spółka w marcu 2010 roku doprowadziła do zawarcia umowy farm-out ze spółką z Grupy Total, zapewniającej m.in. sfinansowanie prac na terenie Kontraktu OTG w kwocie 70 mln USD, oraz umowy z EBOiR dotyczącej udzielenia Spółce pożyczki zamiennej na akcje w kwocie 50 mln USD. Zarząd zwraca uwagę, że uzyskanie dostępu do finansowania z nieruchomości dotychczas umów uzależnione jest od spełnienia przez Spółkę i osoby trzecie szeregu warunków, opisanych szczegółowo w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PETROLINVEST za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku.

Dodatkowo Spółka posiada możliwość korzystania z środków zagwarantowanych umową zawartą z GEM Global Yield Fund oraz GEM Investments Advisers w dniu 29 kwietnia 2009 roku, zapewniającej finansowanie w łącznej kwocie do 200 mln złotych (z tego 44,6 mln złotych zrealizowane w formie emisji akcji).

Spółka posiada stałe wsparcie ze strony Prokom Investments S.A., który zobowiązał się (zgodnie z aneksem z dnia 18 kwietnia 2011 roku do umowy pomiędzy Spółką a Prokom określającej zasady współpracy w zakresie pozyskiwania finansowania dla Spółki zawartej w dniu 20 marca 2009 roku, zmienionej aneksem z dnia 31 grudnia 2010 roku) podjąć działania, mające na celu pozyskanie na rzecz Spółki finansowania działalności w okresie od 31 grudnia 2010 roku do 31 grudnia 2012 roku w łącznej kwocie 300 mln złotych (z tego udostępniono dotychczas 107,5 mln złotych).

Ponadto w dniu 23 sierpnia 2011 roku Spółka zawarła z Tabacchi Enterprises Ltd umowy, w ramach których otrzymała prawo do wykorzystania finansowania w formie wpłat pieniężnych na kapitał zakładowy Spółki w wysokości do 30 mln złotych.

19. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU

Głównymi czynnikami, które mogą mieć wpływ na osiągnięte wyniki Spółki w kolejnym kwartale są przede wszystkim:

- ✓ W zakresie działalności poszukiwawczo-wydobywczej:
 - dostęp do finansowania, ze szczególnym uwzględnieniem finansowania z Prokom Investments (w tym tempo prac związanych z realizacją warunków wykonania zawartych umów),
 - kształtowanie się kursów walut, w tym przede wszystkim USD do PLN, KZT do USD i KZT do PLN,
 - kształtowanie się stóp procentowych, od których zależą koszty obsługi zadłużenia Spółki.
- ✓ W zakresie działalności handlowej:
 - dostęp do finansowania krótkoterminowego,
 - przeprowadzone działania w zakresie redukcji kosztów, weryfikacji procedur operacyjnych i zmiany w zakresie polityki zakupu towaru,
 - uzyskanie dostępu do długoterminowych kontraktów na dostawy LPG i zdolność kontrahentów do zapewnienia dostaw w ramach zawartych umów,
 - kształtowanie się kursów walut, w tym przede wszystkim USD do PLN,
 - kształtowanie się cen ropy naftowej i gazu płynnego LPG na rynkach światowych oraz relacje między tymi cenami, a możliwymi do uzyskania cenami na rynku krajowym,
 - sezonowe zmiany popytu na gaz płynny do celów grzewczych i do napędu pojazdów samochodowych.

20. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO

Na dzień 30 września 2011 roku w relacji do daty zakończenia roku obrotowego 2010, nastąpiły następujące zmiany stanu zobowiązań warunkowych Grupy PETROLINVEST:

- zmniejszenie zobowiązania warunkowego z tytułu zabezpieczenia akcyzowego dla przemieszczania towarów w procedurze zawieszonego poboru akcyzy (zmiana obowiązującej dotychczas formy zabezpieczenia generalnego na formę zabezpieczenia ryczałtowego). Na dzień 31 grudnia 2010 roku wartość weksli in blanco wystawionych przez PETROLINVEST S.A. na rzecz Urzędu Celnego jako generalne zabezpieczenie akcyzowe dla przemieszczania towarów w procedurze zawieszonego poboru akcyzy wynosiła 2.850 tys. złotych. Na dzień 30 czerwca 2011 roku Spółka wystawiła dodatkowo weksle in blanco w wysokości 930 tys. złotych jako zabezpieczenie ryczałtowe. Po zakończeniu procedury zamiany zabezpieczenia oraz końcowym rozliczeniu, skutkującym wydaniem poprzednio obowiązującego zabezpieczenia przez Urząd Celny, wartość weksli in blanco wystawionych na rzecz Urzędu Celnego wyniosła na dzień 30 września 2011 roku 930 tys. złotych.
- zmniejszenie zobowiązania warunkowego z tytułu całkowitego rozliczenia gwarancji bankowej udzielonej w wysokości 2.935 tys. USD przez bank AO HSBC Bank Kazachstan na okres do 31 grudnia 2011 roku tytułem zabezpieczenia wykonania przez spółkę TOO OilTechnoGroup umowy z Saipem S.p.A.

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY PETROLINVEST ZA III KWARTAŁ 2011 ROKU
ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY PETROLINVEST S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku.

SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	za okres 9 miesięcy		za okres 3 miesięcy	
	zakończony 30 września		zakończony 30 września	
	2011	2010	2011	2010
	niebadane tys. zł.	przekształcone tys. zł.	niebadane tys. zł.	przekształcone tys. zł.
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	92 709	107 169	40 129	49 723
Przychody ze sprzedaży usług	310	522	123	184
Przychody ze sprzedaży	93 019	107 691	40 252	49 907
Wartość sprzedanych towarów, materiałów i usług	82 302	95 127	36 159	44 705
Zużycie materiałów i energii	1 706	1 711	602	590
Świadczenia pracownicze	11 906	10 765	3 978	2 307
Amortyzacja	2 650	2 964	856	839
Usługi obce	14 761	13 013	4 826	4 222
Podatki i opłaty	3 519	1 572	2 365	197
Pozostałe koszty rodzajowe	1 509	1 096	511	365
Koszty działalności operacyjnej	118 353	126 248	49 297	53 225
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(25 334)	(18 557)	(9 045)	(3 318)
Pozostałe przychody operacyjne	702	533	85	111
Pozostałe koszty operacyjne	21 343	20 745	6 557	6 321
Przychody finansowe	5 647	1 033	1 154	20 657
Koszty finansowe	37 392	56 098	21 811	16 147
Odpis aktualizujący wartość inwestycji	(36)	0	5	0
Udział w zysku (stracie) jednostek stowarzyszonych	(3)	0	(3)	0
Zysk (strata) brutto	(77 759)	(93 834)	(36 172)	(5 018)
Podatek dochodowy	(3 755)	(3 112)	(1 854)	(1 223)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(74 004)	(90 722)	(34 318)	(3 795)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Zysk (strata) netto	(74 004)	(90 722)	(34 318)	(3 795)
Przypisany:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(69 760)	(89 369)	(30 666)	(3 048)
Udziałom niekontrolującym	(4 244)	(1 353)	(3 652)	(747)
Średnia ważona liczba wylemitowanych akcji zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	63 964 115	29 766 580	74 783 901	35 798 075
Liczba rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych	0	0	0	0
Zysk (strata) na 1 akcję w złotych	(1,09)	(3,00)	(0,41)	(0,09)
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej na 1 akcję w złotych	(1,09)	(3,00)	(0,41)	(0,09)
Rozwodniony zysk (strata) na 1 akcję w złotych	(1,09)	(3,00)	(0,41)	(0,09)
Rozwodniony zysk (strata) z działalności kontynuowanej na 1 akcję w złotych	(1,09)	(3,00)	(0,41)	(0,09)

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY PETROLINVEST ZA III KWARTAŁ 2011 ROKU
ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY PETROLINVEST S.A.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	za okres 9 miesięcy		za okres 3 miesięcy	
	zakończony 30 września		zakończony 30 września	
	2011	2010	2011	2010
	niebadane	przekształcone	niebadane	przekształcone
	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.
Zysk (strata) netto za okres	(74 004)	(90 722)	(34 318)	(3 795)
Inne całkowite dochody				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	39 325	(73)	80 409	(103 977)
Inne całkowite dochody netto	39 325	(73)	80 409	(103 977)
Całkowity dochód za okres	(34 679)	(90 795)	46 091	(107 772)
Całkowity dochód przypadający				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(29 426)	(89 702)	49 172	(103 635)
Udziałom niekontrolującym	(5 253)	(1 093)	(3 081)	(4 137)

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY PETROLINVEST ZA III KWARTAŁ 2011 ROKU
ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY PETROLINVEST S.A.

SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY BILANS

	30 września 2011 niebadane tys. zł.	30 czerwca 2011 niebadane tys. zł.	31 grudnia 2010 badane tys. zł.	30 września 2010 przekształcone tys. zł.
AKTYWA				
Aktywa trwałe (długoterminowe)				
Licencje rozpoznane dla spółek poszukiwawczo-wydobywczych	372 842	323 967	350 887	336 330
Wartość firmy	50 368	506	75	0
Wartości niematerialne	567	100	84	79
Rzeczowe aktywa trwałe	46 433	46 609	48 672	52 592
Nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów	623 400	526 581	522 603	506 182
Nieruchomości inwestycyjne	21 753	2 567	2 567	2 567
Pozostałe aktywa finansowe	122 501	93 449	98 759	77 531
Należności długoterminowe	30 880	24 751	22 297	24 444
Depozyty długoterminowe	53	38	40	647
Podatek odroczoney	12 180	7 204	6 779	5 118
	1 280 977	1 025 772	1 052 763	1 005 490
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	13 704	13 887	13 773	12 598
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)				
Zapasy	2 996	2 186	1 424	5 848
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8 339	12 022	8 571	14 733
Należności z tytułu nadpłaty podatku dochodowego	3	26	20	19
Rozliczenia międzyokresowe	11 275	8 558	7 264	8 332
Inwestycje krótkoterminowe	101 449	91 110	87 967	41 785
Środki pieniężne, w tym:	5 359	13 463	13 177	24 227
<i>środki o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	4 106	11 420	11 889	11 395
	129 421	127 365	118 423	94 944
SUMA AKTYWÓW	1 424 102	1 167 024	1 184 959	1 113 032
PASYWA				
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej				
Kapitał podstawowy	885 536	661 156	505 177	412 966
Wpłaty na kapitał	0	1 800	37 831	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	13 063	(66 775)	(27 271)	(53 911)
Pozostałe kapitały	744 853	897 406	900 228	902 705
Niepodzielony wynik finansowy	(963 252)	(932 588)	(893 492)	(833 614)
	680 200	560 999	522 473	428 146
Udziały niekontrolujące	16 118	19 199	21 371	25 436
Kapitał własny ogółem	696 318	580 198	543 844	453 582
Zobowiązania długoterminowe				
Rezerwy długoterminowe	6 205	5 566	9 643	7 194
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0	0
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	51 590	46 047	73 448	186 468
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	54	59	54	64
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	234 016	190 304	197 745	179 716
	291 865	241 976	280 890	373 442
Zobowiązania krótkoterminowe				
Rezerwy krótkoterminowe	25 518	21 401	25 969	20 621
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	286 960	242 300	258 754	193 397
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	204	159	46	63
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	121 925	79 458	73 849	69 817
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0	0	0
Rozliczenia międzyokresowe	1 312	1 532	1 607	2 110
	435 919	344 850	360 225	286 008
Suma zobowiązań	727 784	586 826	641 115	659 450
ŚUMA PASYWÓW	1 424 102	1 167 024	1 184 959	1 113 032

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY PETROLINVEST ZA III KWARTAŁ 2011 ROKU
ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY PETROLINVEST S.A.

SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

	za okres 9 miesięcy		za okres 3 miesięcy	
	zakończony 30 września		zakończony 30 września	
	2011	2010	2011	2010
	niebadane	przekształcone	niebadane	przekształcone
	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk/(strata) brutto	(77 759)	(93 834)	(36 172)	(5 015)
Korekty o pozycje:	69 942	45 829	42 357	(17 542)
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych	3	0	3	0
Amortyzacja	2 650	2 964	856	839
Odsetki i dywidendy, netto	9 407	12 557	4 176	2 751
Różnice kursowe	2 425	(5 174)	15 375	(25 632)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(25)	57	92	0
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	648	(10 317)	3 871	(3 006)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	(1 567)	(4 532)	(801)	(3 719)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	15 288	107	4 165	(1 677)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(295)	(1 206)	(145)	(1 555)
Zmiana stanu rezerw	(1 561)	(8 611)	1 649	(3 821)
Podatek dochodowy zapłacony	0	(17)	17	0
Pozostałe	42 969	60 001	13 099	18 278
wynik na działalności zaniechanej	0	0	0	0
odpis aktualizujący wartość inwestycji	0	0	0	0
odpis aktualizujący wartość nakładów na poszukiwanie i ocenę zasobów	2	0	32	0
odpis aktualizujący środki trwałe	73	0	41	0
odpis aktualizujący aktywa przeznaczone do sprzedaży	65	0	(558)	0
konwersja na kapitał provizji z tytułu zabezpieczenia kredytu	18 637	19 734	4 902	6 294
wycena instrumentów kapitałowych	0	9 021	0	2 294
dyskonto zobowiązań	24 034	31 009	8 661	10 329
koszty obsługi zadłużenia	137	235	0	1
pozostałe	21	2	21	(640)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(7 817)	(48 005)	6 185	(22 557)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	631	627	73	616
Nabywanie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(1 523)	(133)	(887)	1 092
Nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów	(63 749)	(44 750)	(29 357)	(5 031)
Wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego	(6 690)	(12 135)	(1 345)	(248)
Nabywanie aktywów finansowych	0	0	2 890	0
Nabywanie jednostki zależnej i w spół zależnej,				
po potrąceniu przyjętych środków pieniężnych	(66)	0	141	0
Udzielenie pożyczek	(3 817)	(40 998)	(3 817)	1
Pozostałe	0	0	0	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(75 214)	(97 389)	(32 302)	(3 570)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy z tytułu podwyższenia kapitału	111 056	253 247	16 167	49 477
Koszty związane z emisją akcji	(4 494)	(12 594)	(358)	(8 680)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	22	(28)	63	46
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	7 416	61 809	7 416	9 299
Splata pożyczek/kredytów	(34 243)	(114 194)	(5 813)	(21 858)
Odsetki zapłacone	(5 076)	(11 700)	(1 061)	(722)
Pozostałe	(219)	(204)	(72)	(1)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	74 462	176 336	16 342	27 561
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu				
środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(8 569)	30 942	(9 775)	1 434
Różnice kursowe netto	751	267	1 671	(2 052)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	13 177	(7 603)	13 463	24 224
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych,				
na koniec okresu, w tym:	5 359	23 606	5 359	23 606
o ograniczonej możliwości dysponowania	4 106	11 395	4 106	11 395
środki pieniężne na koniec okresu zgodnie z MSR 7				
(po wyłączeniu środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania)	1 253	12 211	1 253	12 211

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY PETROLINVEST ZA III KWARTAŁ 2011 ROKU
ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY PETROLINVEST S.A.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Pozostałe kapitały, w tym	Przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej					Zyski zatrzymane/ (straty) niepokryte	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem	
				Kapitał z podziału zysku	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Niezarejestrowane podwyższenie kapitału	Kapitał z aktualizacji aktywów i zobowiązań	Pozostałe kapitały					
tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	
na dzień 1 stycznia 2011 roku	505 177	(27 271)	900 228	15 441	930 439	0	(226 594)	180 942	37 831	(893 492)	522 473	21 371	543 844
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	0	40 334	0	0	0	0	0	0	0	0	40 334	(1 009)	39 325
Strata okresu	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(69 760)	(69 760)	(4 244)	(74 004)
Całkowity dochód za okres	0	40 334	0	0	0	0	0	0	0	(69 760)	(29 426)	(5 253)	(34 679)
Emisja akcji	380 359	0	0	0	0	0	0	0	(37 831)	0	342 528	0	342 528
Płatność w formie akcji własnych	0	0	(91 404)	0	0	0	0	(91 404)	0	0	(91 404)	0	(91 404)
Koszty emisji akcji	0	0	(3 074)	0	(3 074)	0	0	0	0	0	(3 074)	0	(3 074)
Udziały niekontrolujące w nabytych spółkach	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3	3
Nabywanie udziałów niekontrolujących (Silurian sp. z o.o. pakiet 30%)	0	0	(60 897)	0	0	0	0	(60 897)	0	0	(60 897)	(3)	(60 900)
na dzień 30 września 2011 roku	885 536	13 063	744 853	15 441	927 365	0	(226 594)	28 641	0	(963 252)	680 200	16 118	696 318
na dzień 1 stycznia 2010 roku	215 266	(53 578)	805 175	15 441	879 165	8 523	(226 594)	128 640	0	(744 245)	222 618	26 529	249 147
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	0	(333)	0	0	0	0	0	0	0	0	(333)	260	(73)
Strata okresu	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(89 369)	(89 369)	(1 353)	(90 722)
Całkowity dochód za okres	0	(333)	0	0	0	0	0	0	0	(89 369)	(89 702)	(1 093)	(90 795)
Emisja akcji	197 700	0	102 963	0	111 486	(8 523)	0	0	0	0	300 663	0	300 663
Emisja instrumentów kapitałowych	0	0	52 302	0	0	0	0	52 302	0	0	52 302	0	52 302
Koszty emisji akcji	0	0	(57 735)	0	(57 735)	0	0	0	0	0	(57 735)	0	(57 735)
na dzień 30 września 2010 roku	412 966	(53 911)	902 705	15 441	932 916	0	(226 594)	180 943	0	(833 614)	428 146	25 436	453 582
na dzień 1 stycznia 2010 roku	215 266	(53 578)	805 175	15 441	879 165	8 523	(226 594)	128 640	0	(744 245)	222 618	26 529	249 147
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	0	26 307	0	0	0	0	0	0	0	0	26 307	1 344	27 651
Strata okresu	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(149 247)	(149 247)	(6 502)	(155 749)
Całkowity dochód za okres	0	26 307	0	0	0	0	0	0	0	(149 247)	(122 940)	(5 158)	(128 098)
Emisja akcji	289 911	0	102 963	0	111 486	(8 523)	0	0	37 831	0	430 705	0	430 705
Emisja instrumentów kapitałowych	0	0	52 302	0	0	0	0	52 302	0	0	52 302	0	52 302
Koszty emisji akcji	0	0	(60 212)	0	(60 212)	0	0	0	0	0	(60 212)	0	(60 212)
na dzień 31 grudnia 2010 roku	505 177	(27 271)	900 228	15 441	930 439	0	(226 594)	180 942	37 831	(893 492)	522 473	21 371	543 844

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1) Informacje dotyczące segmentów działalności

Organizacja i zarządzanie przedsiębiorstwem odbywają się w podziale na segmenty, uwzględniające rodzaj oferowanych wyrobów i usług. Każdy z segmentów stanowi strategiczną jednostkę gospodarczą, oferującą inne wyroby i obsługującą inne rynki. Grupa zazwyczaj rozlicza transakcje między segmentami w taki sposób, jakby dotyczyły one podmiotów niepowiązanych – przy zastosowaniu bieżących cen rynkowych.

Żaden z segmentów operacyjnych Grupy nie został połączony z innym segmentem w celu stworzenia powyższych sprawozdawczych segmentów operacyjnych.

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata na działalności operacyjnej. Przychody i koszty finansowe oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Grupy i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów.

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków (strat) za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku oraz za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku oraz aktywów i zobowiązań na dzień 30 września 2011 roku oraz 31 grudnia 2010 roku w podziale na poszczególne segmenty operacyjne Grupy.

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku oraz na dzień 30 września 2011 roku (w tys. złotych)	LPG	Poszukiwanie i wydobywanie	Nieprzypisane do segmentu	Działalność ogółem
Przychody				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	93 019	0	0	93 019
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0
Przychody ze sprzedaży segmentu	93 019	0	0	93 019
Koszty				
Koszty operacyjne, w tym:	(98 410)	(19 720)	(223)	(118 353)
Amortyzacja	(2 237)	(413)	0	(2 650)
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	(2 855)	(16 798)	(988)	(20 641)
odpis aktualizujący inwestycje		(36)	0	(36)
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych		(3)	0	(3)
Zysk (strata) segmentu operacyjnego	(8 246)	(36 557)	(1 211)	(46 014)
Wynik na działalności finansowej			(31 745)	(31 745)
Podatek			3 755	3 755
Wynik netto				(74 004)
Aktywa i zobowiązania				
Aktywa segmentu	97 631	1 304 717	21 754	1 424 102
Zobowiązania segmentu	93 938	632 223	1 623	727 784
Nakłady inwestycyjne	1 523	70 439	0	71 962

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY PETROLINVEST ZA III KWARTAŁ 2011 ROKU
ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY PETROLINVEST S.A.

za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku (w tys. złotych)	LPG	Poszukiwanie i wydobywanie	Nieprzypisane do segmentu	Działalność ogółem
Przychody				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	149 250	707	0	149 957
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0
Przychody ze sprzedaży segmentu	149 250	707	0	149 957
Koszty				
Koszty operacyjne, w tym:	(155 938)	(43 634)	(173)	(199 745)
Amortyzacja	(3 293)	(832)	0	(4 125)
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	1 408	(42 352)	0	(40 944)
odpis aktualizujący inwestycje		187	0	187
Zysk (strata) segmentu operacyjnego	(5 280)	(85 092)	(173)	(90 545)
Wynik na działalności finansowej			(69 187)	(69 187)
Podatek			3 983	3 983
Wynik netto				(155 749)
Aktywa segmentu	96 814	1 085 576	2 569	1 184 959
Zobowiązania segmentu	75 511	563 672	1 932	641 115
Nakłady inwestycyjne	215	60 554	249	61 018

2) Koszty świadczeń pracowniczych

	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września		za okres 3 miesięcy zakończony 30 września	
	2011	2010	2011	2010
	niebadane	przekształcone	niebadane	przekształcone
	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.
Wy nagrodzenia	10 472	9 370	3 563	1 984
Koszty ubezpieczeń społecznych	1 321	1 286	377	290
Pozostałe	113	109	38	33
	11 906	10 765	3 978	2 307

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY PETROLINVEST ZA III KWARTAŁ 2011 ROKU
ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY PETROLINVEST S.A.

3) Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września		za okres 3 miesięcy zakończony 30 września	
	2011	2010	2011	2010
	niebadane	przekształcone	niebadane	przekształcone
	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	35	0	(92)	0
Rozwiązanie rezerwy na zobowiązania	184	0	19	0
Inne	483	533	158	111
pozostałe przychody operacyjne	702	533	85	111
Prowizja z tytułu zabezpieczenia kredytu	15 411	19 734	4 490	6 293
Rezerwy na zobowiązania	0	0	0	0
Odpis aktualizujący należności i przedpłaty	81	363	44	(1)
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	0	57	0	0
Strata na sprzedaży aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	10	0	0	0
Odpis aktualizujący aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	65	13	(558)	0
Odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwale	73	1	41	1
Inne	5 703	577	2 540	28
pozostałe koszty operacyjne	21 343	20 745	6 557	6 321

W dniu 14 maja 2009 roku Spółka podpisała trzy umowy z: PROKOM Investments S.A., Osiedle Wilanowskie Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością oraz Agro Jazowa S.A. dotyczące określenia zasad, na których wymienione spółki udostępniają Spółce posiadane przez siebie aktywa, wykorzystywane jako zabezpieczenie spłaty kredytu, udzielonego na podstawie umowy z dnia 21 marca 2007 roku przez konsorcjum banków PKO Bank Polski S.A. i Bank Gospodarstwa Krajowego. Wartość prowizji jest kalkulowana jako 6,5% od wartości ustanowionego zabezpieczenia od momentu ustanowienia do momentu zwolnienia zabezpieczenia. Zdyskontowana prowizja obliczona na podstawie powyższych umów naliczona za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 roku wyniosła 18,6 mln złotych, z czego kwota 15,4 mln złotych została odniesiona w pozostałe koszty operacyjne, a kwota 3,2 mln złotych w koszty finansowe Spółki (zdyskontowana prowizja naliczona za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 roku wyniosła 29,3 mln złotych, z czego kwota 19,7 mln złotych została odniesiona w pozostałe koszty operacyjne, a kwota 9,6 mln złotych w koszty finansowe Spółki). Zobowiązania z tytułu prowizji posiadają opcję konwersji na kapitał. Do dnia 30 września 2011 roku część prowizji naliczonej za 2011 rok w wysokości 17,5 mln złotych została skonwertowana na kapitał Spółki. Zarząd oczekuje, że taka konwersja nastąpi również w stosunku do pozostałej kwoty zobowiązań z tego tytułu, co spowoduje, że koszty związane z obsługą przedmiotowej umowy, nie będą wiązać się z wydatkiem gotówkowym.

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY PETROLINVEST ZA III KWARTAŁ 2011 ROKU
ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY PETROLINVEST S.A.

4) Przychody finansowe

	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września		za okres 3 miesięcy zakończony 30 września	
	2011	2010	2011	2010
	niebadane	przekształcone	niebadane	przekształcone
	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.
Przychody z tytułu odsetek bankowych	78	1 033	19	862
Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek	1 299	0	482	0
Różnice kursowe	3 484	0	0	19 794
Inne	786	0	653	0
	5 647	1 033	1 154	20 657

5) Koszty finansowe

	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września		za okres 3 miesięcy zakończony 30 września	
	2011	2010	2011	2010
	niebadane	przekształcone	niebadane	przekształcone
	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.
Odsetki od kredytów i pożyczek	9 226	12 176	3 218	2 365
Prowizje od kredytów i pożyczek	138	237	0	1
Koszt wyceny instrumentów pochodnych	0	9 021	0	2 294
Wycena (dyskonto) zobowiązań	27 261	31 025	9 073	10 329
Różnice kursowe	0	2 287	9 017	0
Koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	5	10	0	4
Inne	762	1 342	503	1 154
	37 392	56 098	21 811	16 147

W dniu 18 marca 2010 roku Spółka zawarła umowę z Kingsbrook Opportunities Master Fund LP, Iroquois Master Fund Ltd. („Inwestorzy”) oraz GEM Global Yield Fund Limited dotyczącą udostępnienia Spółce finansowania w wysokości do 127,5 mln złotych, a w dniu 28 maja 2010 roku Spółka podpisała z Kingsbrook Opportunities Master Fund LP, Iroquois Master Fund Ltd. oraz Prokom Investments S.A. umowę dotyczącą przejęcia przez Prokom niektórych praw Inwestorów wynikających z umowy z dnia 18 marca 2010 roku.

W dniu podpisania umowy Inwestorzy uzyskali uprawnienie do żądania dokonania emisji przez Spółkę warrantów subskrypcyjnych 4 transz. Uzyskane przez Inwestorów prawo do żądania od Spółki emisji wyżej wymienionych instrumentów, stanowiło instrument pochodny, który zgodnie z MSSF podlega wycenie w wartości godziwej. Na dzień 31 marca 2010 roku koszt wyceny instrumentu pochodnego wyniósł 26,3 mln złotych i został odniesiony w koszty finansowe okresu (ostatecznie po wyemitowaniu wszystkich transz warrantów w kolejnych okresach 2010 roku koszt wyceny instrumentu pochodnego zmniejszył się i wyniósł na koniec 2010 roku 9 mln złotych). Koszt ten pozostał bez wpływu na przepływy środków pieniężnych w Grupie.

6) Podatek dochodowy

	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września		za okres 3 miesięcy zakończony 30 września	
	2011	2010	2011	2010
	niebadane	przekształcone	niebadane	przekształcone
	tys.zł.	tys.zł.	tys.zł.	tys.zł.
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>				
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	0	18	0	0
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>				
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(3 755)	(3 130)	(1 854)	(1 223)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(3 755)	(3 112)	(1 854)	(1 223)

7) Zysk przypadający na jedną akcję

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję.

	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września		za okres 3 miesięcy zakończony 30 września	
	2011	2010	2011	2010
	niebadane	przekształcone	niebadane	przekształcone
Zysk/ strata netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej (w tys. złotych), w tym:	(69 760)	(89 369)	(30 666)	(3 048)
z działalności kontynuowanej	(69 760)	(89 369)	(30 666)	(3 048)
z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	63 964 115	29 766 580	74 783 901	35 798 075
Liczba rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych	0	0	0	0
Zysk (strata) na 1 akcję w złotych	(1,09)	(3,00)	(0,41)	(0,09)
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej na 1 akcję w złotych	(1,09)	(3,00)	(0,41)	(0,09)
Rozwodniony zysk (strata) na 1 akcję w złotych	(1,09)	(3,00)	(0,41)	(0,09)
Rozwodniony zysk (strata) z działalności kontynuowanej na 1 akcję w złotych	(1,09)	(3,00)	(0,41)	(0,09)

W związku z podjęciem w dniu 29 kwietnia 2008 roku przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwał dotyczących wprowadzenia Programu Motywacyjnego oraz podjęciem w dniu 18 czerwca 2008 roku przez Radę Nadzorczą Spółki Uchwały wprowadzającej Regulamin Programu Motywacyjnego – Członkowie Zarządu nabyli prawa do objęcia łącznie nie więcej niż 264.285 warrantów subskrypcyjnych zamiennych na akcje Spółki serii E. W lipcu 2008 roku wszystkie uprawnione osoby złożyły oświadczenie o przyjęciu oferty oraz objęciu Warrantów subskrypcyjnych. Wykonanie praw z Warrantów do objęcia akcji będzie mogło być zrealizowane od dnia wydania Warrantów, tj. od 29 lipca 2008 roku, do 30 kwietnia 2011 roku. Do dnia 30 kwietnia 2011 roku żadna z osób objętych Programem Motywacyjnym nie objęła akcji Spółki. Prawo do objęcia akcji Spółki wygasło.

W dniu 19 października 2009 roku Spółka zawarła umowy opcji objęcia akcji Spółki z czterema funduszami inwestycyjnymi otwartymi, zarejestrowanymi w Polsce. Zawarcie Umowy wiązało się z objęciem przez Fundusze największej liczby warrantów subskrypcyjnych uprawniających do złożenia zapisu na akcje Spółki, emitowane w ramach podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii T Spółki. Na podstawie Umowy Spółka zobowiązała się, iż na żądanie któregośkolwiek z Funduszy wyemituje nieodpłatnie łącznie 182.000 warrantów subskrypcyjnych, z których każdy będzie upoważniał do nabycia jednej akcji Spółki po cenie emisyjnej wynoszącej 50 złotych za akcję. Każdy z Funduszy ma prawo złożenia żądania, o którym mowa powyżej w każdym momencie przypadającym nie później niż 2 lata od dnia podpisania Umowy.

W dniu 2 listopada 2009 roku Spółka zawarła umowę opcji objęcia akcji Spółki z Domem Maklerskim IDM S.A., który organizował i przeprowadził emisję akcji serii T. Na podstawie Umowy Spółka zobowiązała się, iż na żądanie Inwestora dokona nieodpłatnie jednokrotnej emisji 65.000 zbywalnych warrantów subskrypcyjnych, z których każdy będzie upoważniał do nabycia jednej akcji na okaziciela Spółki po cenie emisyjnej wynoszącej 50 złotych za akcję. Inwestor ma prawo złożenia żądania, o którym mowa powyżej, w każdym momencie przypadającym nie później niż 2 lata od dnia

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY PETROLINVEST ZA III KWARTAŁ 2011 ROKU
ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY PETROLINVEST S.A.

podpisania Umowy. Spółka, stosownie do wymagań MSSF była zobowiązana do wyceny opcji emitowanych dla Funduszy oraz IDM do wartości godziwej. Ustalony przy zastosowaniu modelu Blacka-Scholesa koszt emisji opcji wyniósł 3,4 mln złotych i został odniesiony na kapitał w sprawozdaniu finansowym za 2009 rok.

W tabeli zaprezentowano parametry przyjęte do ustalenia liczby potencjalnych akcji zwykłych związanych z opisanymi powyżej emisjami. Na dzień sporządzania niniejszego Raportu wyemitowane instrumenty nie mają efektu rozwodniającego.

	minimalna cena emisyjna	cena realizacji instrumentu	liczba wyemitowanych instrumentów	liczba instrumentów wyemitowanych w wartości godziwej	liczba rozwodniających potencjalnych akcji zwykłych
seria E - warranty	10,00	227	264 285	5 999 270	0
opcje	10,00	50,00	247 000	1 235 000	0
			511 285	7 234 270	0

8) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Dla celów śródrocznego skróconego rachunku przepływów pieniężnych, środki pieniężne i ich ekwiwalenty składają się z następujących pozycji:

	30 września 2011	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010	30 września 2010
	niebadane	niebadane	badane	przekształcone
	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.
Środki pieniężne w banku i w kasie	5 359	13 463	13 177	24 227
Kredyt obrotowy	0	0	0	(621)
Środki pieniężne w rachunku przepływów pieniężnych	5 359	13 463	13 177	23 606
środki o ograniczonej możliwości dysponowania	4 106	11 420	11 889	11 395
Środki pieniężne w rachunku przepływów pieniężnych (zgodnie z MRS 7)	1 253	2 043	1 288	12 211

9) Rzeczowe aktywa trwałe i nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów

Wartość skapitalizowanych wydatków poniesionych w związku z zewnętrznym finansowaniem nakładów na poszukiwanie i ocenę zasobów w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2011 roku wyniosła 6,7 mln złotych (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2010 roku wyniosła 12,1 mln złotych).

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2011 roku, Grupa poniosła nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów o wartości 63,7 mln złotych (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2010 roku 44,7 mln złotych).

Na dzień 30 września 2011 roku zobowiązania z tytułu nakładów na poszukiwanie i ocenę zasobów wynosiły 35,1 mln złotych (na dzień 31 grudnia 2010 roku 36,3 mln złotych).

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2011 roku, Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 1,5 mln złotych (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2010 roku: 133 tys. złotych).

W notach 17 i 34.1 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku znajduje się szczegółowy opis koncesji na poszukiwanie i wydobywanie ropy i gazu (węglowodorów) będących w posiadaniu spółek zależnych i współzależnych oraz zobowiązań inwestycyjnych wynikających z realizacji tych koncesji.

10) Pozostałe aktywa finansowe

	30 września 2011	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010	30 września 2010
	niebadane	niebadane	badane	przekształcone
	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.
Udzielone pożyczki i dyskonto pożyczek	203 700	164 309	166 476	119 316
w tym pożyczki krótkoterminowe	101 449	91 110	87 967	41 785
Wpłaty z tytułu umów związanych z nabyciem aktywów finansowych	20 250	20 250	20 250	0
Pozostałe aktywa finansowe razem, w tym	223 950	184 559	186 726	119 316
długoterminowe	122 501	93 449	98 759	77 531
krótkoterminowe	101 449	91 110	87 967	41 785

11) Licencja i Wartość firmy

W publikowanych dotychczas sprawozdaniach (ostatnie za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 roku) nadwyżka zapłaconej ceny nad wartością godziwą przejmowanych aktywów netto spółek poszukiwawczo-wydobywczych prezentowana była jako wartość firmy. Biegły rewident wydający opinie do sprawozdań za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 i 2008 roku, zawarł w nich zastrzeżenie dotyczące sposobu prezentacji wspomnianej nadwyżki. Zgodnie z opinią biegłego rewidenta Spółka zamiast rozpoznać wartość firmy powinna rozpoznać licencję. Grupa zdecydowała o wprowadzeniu w tym zakresie korekty do sprawozdania za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010 roku. Zgodnie z wymogami MSR 1 i MSR 8 korektę wprowadzono retrospektywnie. W związku z powyższym w przypadku rozliczenia połączenia spółek poszukiwawczo-wydobywczych nie została rozpoznana wartość firmy. Poniższa tabela przedstawia wartość rozpoznanych licencji.

	30 września 2011	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010	30 września 2010
	niebadane	niebadane	badane	przekształcone
	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.
Occidental Resources, Inc.	254 037	220 735	239 078	229 159
TOO EmbajugNefi	118 805	103 232	111 809	107 171
Razem wartość bilansowa	372 842	323 967	350 887	336 330

Licencja wyrażona jest w walucie funkcjonalnej spółki do której należy koncesja. Na każdy kolejny okres sprawozdawczy licencja przeliczana jest na walutę prezentacji Grupy PETROLINVEST (analogicznie jak pozostałe pozycje bilansu konsolidowanej spółki) a powstałe w wyniku tej wyceny różnice kursowe odnoszone są na kapitał z przeliczenia jednostki zagranicznej.

W dniu 20 lipca 2011 roku Petrolinvest podpisał umowę subskrypcji oraz porozumienie współników, na mocy której objął 29% udziałów w kapitale spółki Silurian Hallwood Plc (SHL) za cenę 580 tys. złotych. Objęte udziały zgodnie z zawartą umową zapewniły Petrolinvest współkontrolę operacyjną nad SHL. Zgodnie z zawartą umową oraz prawem Jersey prawo do wspólnej kontroli nad spółką SHL Petrolinvest uzyskał w dniu 20 lipca 2011 roku. Dla uproszczenia jako datę rozliczenia połączenia przyjęto 31 lipca 2011 roku i zostało ono rozpoznane zgodnie z proporcjonalną metodą konsolidacji. W dniu 23 sierpnia 2011 roku Petrolinvest zawarł z Tabacchi Enterprises Ltd. ("Tabacchi") umowę na mocy, której nabył dodatkowe 20% udziałów w SHL za cenę 46,4 mln złotych. Zgodnie z zawartą umową prawa do udziałów przeszły na Petrolinvest w dniu podpisania umowy, tj. 23 sierpnia 2011 roku. Dla uproszczenia jako datę rozliczenia połączenia przyjęto 31 sierpnia 2011 roku. W wyniku zawartej transakcji Petrolinvest utrzymał współkontrolę operacyjną nad SHL, w związku z powyższym została ona rozliczona zgodnie z proporcjonalną metodą konsolidacji. Ze względu na krótki okres pomiędzy nabyciem, a sporządzeniem sprawozdania rozliczenie ma charakter wstępny i może ulec zmianie.

W dniu 20 lipca 2011 roku Silurian Sp. z o.o., spółka zależna od Petrolinvest, podpisała umowę sprzedaży udziałów w spółce Silurian Energy Services Sp. z o.o. (SES), w której posiadała 90% udziałów. Udziały nabyła spółka Silurian Hallwood Plc z siedzibą w Jersey, która na dzień sporządzenia sprawozdania jest spółką współzależną od Petrolinvest. Cenę sprzedaży za 90% udziałów ustalono na 900 tys. złotych. Zgodnie z zawartą umową prawa do udziałów przechodziły na nabywcę w dniu zapłaty za udziały, tj. 30 sierpnia 2011 roku. W wyniku opisanej powyżej transakcji spółka Silurian Sp. z o.o. utraciła kontrolę nad Silurian Energy Services Sp. z o.o., dla uproszczenia za dzień utraty kontroli przyjęto 31 sierpnia 2011 roku.

Zgodnie z opisaną powyżej umową w dniu 31 sierpnia 2011 roku Petrolinvest utracił pośrednią kontrolę nad spółką Silurian Energy Services Sp. z o.o. na rzecz pośredniej współkontroli nad nią poprzez spółkę Silurian Hallwood Plc (SHL),

która posiada w SHL 100% udziałów. W konsekwencji spółka SES konsolidowana jest również metodą proporcjonalną. Dla opisanych powyżej transakcji rozpoznano wartość firmy w łącznej wysokości 46,9 mln złotych. Ze względu na krótki okres pomiędzy nabyciem, a sporządzeniem sprawozdania rozliczenie ma charakter wstępny i może ulec zmianie.

Ponadto w dniu 23 sierpnia Petrolinvest podpisał umowę zakupu 30% udziałów w spółce Silurian Sp. z o.o.. Cena zakupu wyniosła 60,9 mln złotych. Transakcja ta nie skutkowała objęciem kontroli, w związku z powyższym została rozliczona jako transakcja z akcjonariuszami mniejszościowymi i została rozpoznana w korespondencji z pozostałymi kapitałami. Ze względu na krótki okres pomiędzy nabyciem, a sporządzeniem sprawozdania rozliczenie ma charakter wstępny i może ulec zmianie.

W dniu 13 lipca 2011 roku Petrolinvest zawarł z Prokom Investments S.A. podmiotem dominującym wobec Spółki, umowę sprzedaży udziałów w spółce pod firmą Pomorskie Farmy Wiatrowe Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni („PFW”) („Umowa”). Na mocy Umowy, Spółka nabyła 676.116 udziałów w PFW, stanowiących łącznie 100% kapitału zakładowego PFW oraz uprawniających łącznie do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników („Udziały”). Petrolinvest nabył Udziały za cenę 36.932.000 złotych, która została rozliczona w akcjach Spółki obejmowanych przez Prokom po cenie emisyjnej wynoszącej 10 złotych za jedną akcję, w oparciu o mechanizm konwersji przewidziany w umowie pomiędzy Spółką a Prokom z dnia 13 stycznia 2009 roku.

Zgodnie z umową zakupu udziałów Petrolinvest objął kontrolę nad PFW w dniu zakupu udziałów, tj. 13 lipca 2011 roku. Ze względu na nieistotność transakcji pomiędzy 30 czerwca 2011, a 13 lipca 2011 dla uproszczenia za datę rozliczenia połączenia przyjęto dzień 30 czerwca 2011 roku.

W dniu objęcia kontroli przez Petrolinvest, PFW posiadały jedną spółkę zależną oraz jedną spółkę stowarzyszoną. Spółka zależna, tj. Tuja Farma Wiatrowa Sp. z o.o., w której PFW posiadały 75% procent udziałów została skonsolidowana metodą pełną. Natomiast spółka stowarzyszona, tj. Nowotna Farma Wiatrowa Sp. z o.o., w której PFW posiadały 25% udziałów została skonsolidowana metodą praw własności. Dnia 30 września 2011 utworzono dwie spółki, tj. Farma Wiatrowa Nowotna II Sp. z o.o. oraz Pol Jazowa Agro II Sp. z o.o., w których PFW objęły odpowiednio: 70% i 80% udziałów.

Z tytułu rozliczenia nabycia PFW rozpoznano wartość firmy w łącznej wysokości 3,3 mln złotych. Ze względu na krótki okres pomiędzy nabyciem, a sporządzeniem sprawozdania rozliczenie ma charakter wstępny i może ulec zmianie.

Wszystkie powyższe transakcje zostały szczegółowo opisane w punkcie 7 skonsolidowanego raportu kwartalnego.

Wartość firmy wyrażona jest w walucie funkcjonalnej spółki dla której została rozpoznana. Na każdy kolejny okres sprawozdawczy wartość firmy przeliczana jest na walutę prezentacji Grupy PETROLINVEST (analogicznie jak pozostałe pozycje bilansu konsolidowanej spółki) a powstałe w wyniku tej wyceny różnice kursowe odnoszone są na kapitał z przeliczenia jednostki zagranicznej. Poniższa tabela przedstawia wartość firmy w poszczególnych okresach sprawozdawczych.

	30 września 2011	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010	30 września 2010
	niebadane	niebadane	badane	przekształcone
	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.
Silurian	75	75	75	0
Silurian Hallwood	46 991	431	0	0
Pomorskie Farmy Wiatrowe	3 302	0	0	0
Razem wartość bilansowa	50 368	506	75	0

12) Kapitały własne

Na dzień 30 września 2011 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 885.536 tys. złotych i był podzielony na 88.553.642 akcje o wartości nominalnej 10 złotych każda.

Na dzień bilansowy struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca:

	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
PROKOM INVESTMENTS S.A.	7 694 525	7 694 525	76 945 250	8,69%
Osiedle Włanowskie Sp. z o.o.	1 060 177	1 060 177	10 601 770	1,20%
Ryszard Krauze	3 586	3 586	35 860	0,00%
Pozostali akcjonariusze	79 795 354	79 795 354	797 953 540	90,10%
Kapitał podstawowy, razem	88 553 642	88 553 642	885 536 420	100,00%

Na dzień 31 grudnia 2010 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca:

	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
PROKOM INVESTMENTS S.A.	11 366 001	11 366 001	113 660 010	22,50%
Osiedle Włanowskie Sp. z o.o.	2 344 715	2 344 715	23 447 150	4,64%
Ryszard Krauze	3 586	3 586	35 860	0,01%
Pozostali akcjonariusze	36 803 354	36 803 354	368 033 540	72,85%
Kapitał podstawowy, razem	50 517 656	50 517 656	505 176 560	100,00%

W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2011 roku kapitał akcyjny uległ zwiększeniu o 224.380 tys. złotych w wyniku następujących emisji akcji:

- 2.500.000 akcji Serii B - podwyższenie kapitału zakładowego z dniem 20 stycznia 2011 roku,
- 1.800.000 akcji Serii B – podwyższenie kapitału zakładowego z dniem 28 stycznia 2011 roku,
- 1.900.000 akcji Serii B - podwyższenie kapitału zakładowego z dniem 14 lutego 2011 roku,
- 2.410.348 akcji Serii B - podwyższenie kapitału zakładowego z dniem 20 marca 2011 roku,
- 1.168.595 akcji Serii B - podwyższenie kapitału zakładowego z dniem 22 marca 2011 roku,
- 1.250.000 akcji Serii C – podwyższenie kapitału zakładowego z dniem 1 czerwca 2011 roku,
- 1.929.296 akcji serii C – podwyższenie kapitału zakładowego z dniem 2 czerwca 2011 roku,
- 1.000.000 akcji serii C – podwyższenie kapitału zakładowego z dniem 13 czerwca 2011 roku,
- 1.000.000 akcji serii C – podwyższenie kapitału zakładowego z dniem 22 czerwca 2011 roku,
- 639.664 akcji serii C – podwyższenie kapitału zakładowego z dniem 30 czerwca 2011 roku,
- 220.000 akcji serii C – podwyższenie kapitału zakładowego z dniem 6 lipca 2011 roku,
- 4.287.166 akcji serii C – podwyższenie kapitału zakładowego z dniem 18 lipca 2011 roku,
- 1.154.141 akcji serii C – podwyższenie kapitału zakładowego z dniem 18 sierpnia 2011 roku,
- 3.550.000 akcji serii C – podwyższenie kapitału zakładowego z dniem 30 sierpnia 2011 roku,
- 3.550.000 akcji serii C – podwyższenie kapitału zakładowego z dniem 5 września 2011 roku,
- 9.676.776 akcji serii C – podwyższenie kapitału zakładowego z dniem 8 września 2011 roku,

Emisje akcji Serii B i C zrealizowane zostały w ramach zarejestrowanego kapitału warunkowego Spółki.

Szczegółowy opis przeprowadzonych przez Spółkę emisji akcji przedstawiony został w raportach bieżących Spółki publikowanych w związku z każdą z emisji.

Na dzień 30 września 2011 roku struktura kapitału akcyjnego była następująca:

Seria akcji	Liczba akcji	Rodzaj akcji	Wartość nominalna	Łączna wartość nominalna
Seria A	40 526 599	na okaziciela	10	405 265 990
Seria B	19 000 000	na okaziciela	10	190 000 000
Seria C	28 257 043	na okaziciela	10	282 570 430
seria P	770 000	na okaziciela	10	7 700 000
Kapitał podstawowy, razem	88 553 642			885 536 420

13) Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2011 roku miały miejsce następujące istotne zdarzenia związane z oprocentowanymi kredytami i pożyczkami zaciągniętymi przez Grupę PETROLINVEST.

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.

W dniu 31 marca 2011 roku Spółka podpisała aneks do umowy kredytowej, zgodnie z którym banki wyraziły zgodę na przesunięcie terminu spłaty części raty w wysokości 4.862 tys. USD, przypadającej pierwotnie do spłaty w dniu 31 grudnia 2010 roku, na dzień 30 czerwca 2011 roku. Przedmiotowa kwota została spłacona w dniach 13, 20 i 30 czerwca 2011 roku. W trzecim kwartale Spółka dokonała spłaty kredytu w kwocie 1.239,6 tys. USD i saldo kredytu na dzień 30 września 2011 roku wyniosło 47.270 tys. USD. Spółka jest w końcowej fazie renegotjacji harmonogramu spłaty kredytu z konsorcjum banków. Zakończenie negocjacji i podpisanie stosownego aneksu jest spodziewane w IV kwartale 2011 roku.

Pożyczka zawartą pomiędzy spółką a Metagro Sp. z o.o.

W okresie objętym niniejszym Sprawozdaniem Spółka otrzymała dwie pożyczki w łącznej kwocie 5.600 tys. złotych (do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania Spółka otrzymała pożyczki na łączną kwotę 10.150 tys. złotych). Termin spłaty pożyczek przypada w ciągu trzech miesięcy od daty wypowiedzenia pożyczki.

Bank CenterCredit JSC

W dniu 5 marca 2011 roku Spółka OilTechnoGroup otrzymała od banku zmienione harmonogramy spłaty kredytu, zgodnie z którymi na dzień 31 grudnia 2010 roku nie występowały zaległości płatnicze.

Aktualne warunki finansowania przedstawiają się następująco:

- Spłata kredytu - w comiesięcznych ratach. Termin ostatecznej spłaty - 5 kwietnia 2012 roku.
- Oprocentowanie kredytu wynosi 18 % w stosunku rocznym (stopa efektywna wynosi 19,6%).

14) Należności

	30 września 2011	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010	30 września 2010
	niebadane	niebadane	badane	przekształcone
	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.
Należności z tytułu dostaw i usług	7 806	11 562	8 417	14 645
Należności budżetowe	231	248	76	32
Należności od pracowników	214	106	64	52
Pozostałe należności	88	106	14	4
Należności krótkoterminowe	8 339	12 022	8 571	14 733
Należności budżetowe	30 880	24 751	22 297	24 444
Pozostałe należności	0	0	0	0
Należności długoterminowe	30 880	24 751	22 297	24 444
	39 219	36 773	30 868	39 177

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY PETROLINVEST ZA III KWARTAŁ 2011 ROKU
ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY PETROLINVEST S.A.

15) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

	30 września 2011	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010	30 września 2010
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>	<i>przekształcone</i>
	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	26 006	21 416	16 597	13 900
Zobowiązania budżetowe	4 468	4 450	1 831	3 473
Zobowiązania z tytułu nakładów na poszukiwanie i ocenę zasobów	35 107	34 223	36 323	33 777
Zobowiązania z tytułu nabycia aktywów finansowych	33 704	0	0	0
Zobowiązania koncesyjne i z tytułu opcji na akcje	13 279	12 157	11 626	11 574
Pozostałe zobowiązania	9 361	7 212	7 472	7 093
Zobowiązania krótkoterminowe	121 925	79 458	73 849	69 817
Zobowiązania z tytułu zabezpieczenia kredytu	897	105	3 889	652
Zobowiązania koncesyjne i z tytułu opcji na akcje	233 119	190 199	193 856	179 064
Zobowiązania długoterminowe	234 016	190 304	197 745	179 716
	355 941	269 762	271 594	249 533

16) Rozliczenia międzyokresowe

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów po stronie aktywów stanowią:

	30 września 2011	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010	30 września 2010
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>	<i>przekształcone</i>
	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>
Koszty pozyskania kapitału	8 144	8 144	6 945	7 598
Rozliczenie w czasie kosztu butli gazowych	24	24	60	100
Pozostałe	3 107	390	259	634
	11 275	8 558	7 264	8 332

17) Transakcje z podmiotami powiązanymi

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych przez Spółkę z podmiotami powiązanymi w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2011 roku i 2010 roku oraz salda należności i zobowiązań na dzień 30 września 2010 roku oraz 31 grudnia 2010 roku.

Podmiot powiązany		Sprzedaż podmiotom powiązanym tys. zł.	Zakupy od podmiotów powiązanych tys. zł.	Należności od podmiotów powiązanych tys. zł.	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych tys. zł.
Ryszard Krauze	2011	0	0	50	418
	2010	0	0	50	406
Prokom Investments wraz z Osiedle Wilanowskie Sp. z o.o.	2011	0	20 785	0	1 137
	2010	7	29 706	1	10 283
UAB Petrolinvest Mockavos Perpyla Sp. z o.o.	2011	0	0	0	0
	2010	0	54	0	0
PETROLINVEST TRADE S.A.	2011	9	0	578	0
	2010	2 944	0	558	0
Silurian Sp. zo.o.	2011	0	0	6 772	0
	2010	0	0	0	0
Silurian Hallwood Limited	2011	0	0	0	0
	2010	0	0	0	0
Pomorskie Farmy Wiatrowe Sp. z o.o.	2011	0	0	40	0
	2010	0	0	0	0
Occidental Resources, Inc.	2011	0	0	393 592	0
	2010	0	0	248 367	0
TOO Profit Company	2011	0	0	0	0
	2010	0	0	0	0
TOO EmbaJugNieft	2011	0	0	169 352	0
	2010	0	0	148 413	0
Prokom Śląska Sp. z o.o.	2011	0	12	0	12
	2010	0	0	0	0

Poniżej zostały opisane umowy dotyczące transakcji w Grupie oraz transakcji z podmiotami powiązanymi ze spółkami Grupy.

Umowy zawarte pomiędzy Spółką a Silurian Sp. z o.o.

W okresie objętym niniejszym Sprawozdaniem Spółka zawarła pięć umów pożyczek ze spółką Silurian Sp. z o.o. na łączną kwotę 1.150 tys. USD oraz 8.815 tys. złotych. Do dnia 30 września 2011 roku Spółka udostępniła środki w wysokości 1.065 tys. USD tytułem pożyczek na łączną kwotę 1.150 tys. USD oraz w wysokości 3.176 tys. złotych tytułem pożyczek na łączną kwotę 8.815 tys. złotych (do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania są to odpowiednio kwoty 1.065 tys. USD oraz 3.226 tys. złotych). Oprocentowanie pożyczek ustalono w oparciu o stawkę WIBOR oraz LIBOR (dla umów wyrażonych w USD, zgodnie z podpisanymi aneksami do umów). Cztery umowy zostały zawarte na okres do dnia 31 grudnia 2012 roku a jedna na okres do dnia 31 maja 2013 roku.

Umowy zawarte pomiędzy Spółką a Petrolinvest Mockavos Perpyla

W okresie objętym niniejszym Sprawozdaniem podpisano aneks zwiększający kwotę pożyczki z 400 tys. EURO do 450 tys. EURO. Do dnia 30 września 2011 roku Spółka udostępniła środki w wysokości 439 tys. EURO. Ponadto w omawianym okresie dokonano przedłużenia okresu spłaty pożyczki do 10 października 2011 roku. Poprzedni termin spłaty miał 10 czerwca 2011 roku. Pozostałe warunki umowy pozostały bez zmian. Po okresie objętym Sprawozdaniem w dniu 1 listopada 2011 roku został podpisany aneks zwiększający kwotę pożyczki do 540 tys. EURO i wydłużający okres spłaty do dnia 10 czerwca 2012 roku.

Umowy zawarte pomiędzy Spółką a Occidental Resources, Inc.

W okresie objętym niniejszym Sprawozdaniem Spółka zawarła jedną umowę ze spółką Occidental Resources, Inc. Przedmiotem umowy jest udzielenie przez Spółkę pożyczki na kwotę 20.000 tys. USD. Do dnia 30 września 2011 roku Spółka udostępniła środki w wysokości 7.657 tys. USD (do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania 7.863 tys. USD). Oprocentowanie pożyczki ustalone jest na poziomie 18% w stosunku rocznym. W celu zabezpieczenia ww. wierzytelności Spółka zawarła umowę gwarancji ze spółką OTG jako gwarantem na kwotę 30.000 tys. USD. Ponadto w omawianym okresie podpisano aneks przedłużający termin spłaty pożyczki, dla której termin spłaty minął w dniu 30 czerwca 2011 roku. Pożyczka podlega teraz spłacie do dnia 30 listopada 2011 roku.

Umowy zawarte pomiędzy Spółką a Pomorskie Farmy Wiatrowe Sp. z o.o.

W okresie objętym niniejszym Sprawozdaniem Spółka zawarła umowę pożyczki na kwotę 40 tys. złotych. Do dnia 30 września 2011 roku Spółka udostępniła środki w wysokości 40 tys. złotych. Oprocentowanie pożyczki ustalono w oparciu o stawkę WIBOR powiększoną o marżę.

Umowy zawarte pomiędzy spółkami TOO EMBA JUG NIEFT a TOO Company Profit

W okresie objętym niniejszym Sprawozdaniem spółka TOO EmbaYugNieft oraz TOO Company Profit zawarły między sobą cztery umowy o pomocy finansowej na łączną kwotę 22.300 tys. KZT. Pożyczki podlegają spłacie w terminie jednego roku od daty udostępnienia środków. Do dnia 30 września 2011 roku środki zostały udzielone w całości. Umowy o pomocy finansowej są nieoprocenowane.

Umowy zawarte pomiędzy spółkami Silurian Sp. z o.o. a Silurian Energy Services Sp. z o.o.

W okresie objętym niniejszym Sprawozdaniem spółka Silurian Sp. z o.o. oraz Silurian Energy Services Sp. z o.o. zawarły pomiędzy sobą sześć umów pożyczek na łączną kwotę 1.150 tys. USD oraz 897 tys. złotych. Do dnia 30 września 2011 roku jedna pożyczka została spłacona, a wysokość wykorzystanych środków z tytułu pozostałych pięciu wynosiła 1.064 tys. USD oraz 851 tys. złotych. Oprocentowanie pożyczek ustalono w oparciu o stawkę WIBOR oraz LIBOR (dla umów wyrażonych w USD, zgodnie z podpisanymi aneksami do umów). Umowy wyrażone w PLN zostały zawarte na okres 6 miesięcy od dnia podpisania a umowy wyrażone w USD zostały zawarte do dnia 31 grudnia 2012 roku.

Umowy zawarte pomiędzy Spółką a PROKOM Investments S.A.(„Prokom”) oraz Osiedle Wilanowskie Sp. z o.o. („Osiedle Wilanowskie”).

W dniu 3 lutego 2011 roku Spółka zawarła z Prokom umowę o odpłatne poręczenie, w związku z poręczeniem przez Prokom weksla In blanco wystawionego przez Petrolinvest na rzecz Orlen Gaz Sp. z o.o. tytułem zabezpieczenia zobowiązań handlowych do kwoty 7,5 mln złotych powstałych do dnia 31 stycznia 2012 roku. Prokomowi przysługuje wynagrodzenie w wysokości 6,5% p.a. liczone od kwoty poręczenia.

W dniu 10 lutego 2011 roku Spółka otrzymała od Prokom jako podmiotu, dokonującego bezpośredniej inwestycji kapitałowej w akcje Spółki, złożone zgodnie z umową o pozyskanie finansowania z dnia 20 marca 2009 roku (wraz z aneksami) żądanie i wezwanie do zaoferowania Prokom 1.500.000 akcji zwykłych na okaziciela, po cenie emisyjnej równej 10 złotych za jedną akcję, tj. za łączną kwotę 15.000.000,00 złotych. Wpłaty na Akcje Serii B zostały dokonane w wyniku wpłaty gotówkowej dokonanej przez Prokom w dniu 8 lutego 2011 roku.

W dniu 8 marca 2011 roku Spółka otrzymała od Prokom jako podmiotu, dokonującego bezpośredniej inwestycji kapitałowej w akcje Spółki, złożone zgodnie z umową o pozyskanie finansowania z dnia 20 marca 2009 roku (wraz z aneksami) żądanie i wezwanie do zaoferowania Prokom 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela, po cenie emisyjnej równej 10 złotych za jedną akcję, tj. za łączną kwotę 10.000.000,00 złotych. Wpłaty na Akcje Serii B zostały dokonane w wyniku wpłaty gotówkowej dokonanej przez Prokom w dniu 3 marca 2011 roku.

Ponadto, w dniu 8 marca 2011 roku Spółka otrzymała od Prokom, złożone zgodnie z postanowieniami umowy z dnia 13 stycznia 2009 roku oraz umowy zawartej w dniu 14 maja 2009 roku żądanie i wezwanie do zaoferowania Prokom 1.410.348 akcji zwykłych na okaziciela, po cenie emisyjnej równej 10 złotych za jedną akcję, tj. za łączną kwotę 14.103.480,00 złotych. Wpłaty Prokom na 1.410.348 akcji serii B zostały dokonane poprzez potrącenie wzajemnych wierzytelności Spółki oraz Prokom. W dniu 8 marca 2011 roku Spółka zawarła z Prokom umowę potrącenia wierzytelności, na mocy której Spółka i Prokom potrąciły wymagalną wierzytelność Spółki z tytułu objęcia akcji serii B w kwocie 14.103.480 zł, przysługującą Spółce, z wymagalnymi wierzytelnościami pieniężnymi Prokom wobec Spółki z tytułu zaliczki na poczet prowizji za ustanowienie i utrzymywanie zabezpieczeń kredytu, naliczonej do dnia 7 marca 2011 roku w wysokości 11.337.151,37 zł, kwoty wierzytelności handlowych w wysokości 2.527.255,62 zł naliczonych do dnia 31 grudnia 2010 roku oraz kwoty wierzytelności, jaka przysługuje Prokom wobec Petrolinvest z tytułu umowy z dnia 3 lutego 2011 roku o odpłatne poręczenie w wysokości 239.075,34 zł

W dniu 18 marca 2011 roku Spółka otrzymała od Prokom jako podmiotu, dokonującego bezpośredniej inwestycji kapitałowej w akcje Spółki, złożone zgodnie z umową o pozyskanie finansowania z dnia 20 marca 2009 roku (wraz z aneksami) żądanie i wezwanie do zaoferowania Prokom 1.200.000 akcji zwykłych na okaziciela, po cenie emisyjnej równej 10 złotych za jedną akcję, tj. za łączną kwotę 12.000.000,00 złotych. Wpłaty na akcje zostały dokonane w wyniku wpłaty gotówkowej dokonanej przez Prokom w dniach 15 oraz 17 marca 2011 roku.

W dniu 18 kwietnia 2011 roku Spółka zawarła z Prokom Investments S.A. z siedzibą w Gdyni, podmiotem dominującym wobec Spółki, aneks do umowy pomiędzy Spółką a Prokom określającej zasady współpracy w zakresie pozyskiwania finansowania dla Spółki z dnia 20 marca 2009 roku, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 33/2009 z dnia 20 marca 2009 roku oraz w raporcie bieżącym nr 1/2011 z dnia 3 stycznia 2011 roku („Aneks”). Strony, mając na uwadze potrzeby kapitałowe Petrolinvest związane z wdrażaniem nowej strategii rozwoju oraz realizacji w jej ramach perspektywicznych projektów biznesowych, a także zamiar zwiększania udziału Prokom Investments S.A. w akcjonariacie Spółki i wspierania przez Prokom lub inne podmioty finansujące pozyskane przez Prokom projektów Petrolinvest, postanowiły o przedłużeniu do końca 2013 roku współpracy polegającej na pozyskiwaniu przez Prokom finansowania projektów inwestycyjnych Petrolinvest w oparciu o obowiązujące dotychczas postanowienia Umowy, a także o zwiększeniu kwoty finansowania, o dodatkową kwotę 100.000.000,00 złotych. Zgodnie z Aneksem utrzymane zostały wszystkie pozostałe warunki umowy z dnia 20 marca 2009 roku. Aneks został zawarty na warunkach nie odbiegających od warunków rynkowych.

W dniu 30 maja 2011 roku Spółka otrzymała od Prokom jako podmiotu dokonującego bezpośredniej inwestycji kapitałowej w akcje Spółki oraz od spółki Osiedle Wilanowskie, jako podmiotu wskazanego przez Prokom jako podmiot finansujący, złożone zgodnie z umową o pozyskanie finansowania z dnia 20 marca 2009 roku (wraz z aneksami):

(i) żądanie przeniesienia na Prokom liczby akcji, która odpowiada ilorazowi kwoty bezpośredniej inwestycji kapitałowej w akcje Spółki w wysokości 10.000.000 złotych dokonanej przez Prokom w formie wpłaty gotówkowej oraz ceny emisyjnej równej 10,00 złotych; oraz wezwanie do zaoferowania Prokom 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, po cenie emisyjnej równej 10,00 zł za jedną akcję, to jest za łączną kwotę 10.000.000 złotych;

(ii) żądanie przeniesienia na Osiedle Wilanowskie liczby akcji, która odpowiada ilorazowi kwoty bezpośredniej inwestycji kapitałowej w akcje Spółki w wysokości 600.000 złotych dokonanej przez Osiedle Wilanowskie w formie wpłaty gotówkowej oraz ceny emisyjnej równej 10,00 złotych; oraz wezwanie do zaoferowania Osiedlu Wilanowskiemu 60.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, po cenie emisyjnej równej 10,00 zł za jedną akcję, to jest za łączną kwotę 600.000 złotych;

Wpłaty na Akcje Serii C zostały dokonane w wyniku wpłaty gotówkowej dokonanej przez Prokom oraz Osiedle Wilanowskie w dniach od 30 marca 2011 roku do 30 maja 2011 roku.

Ponadto, w dniu 30 maja 2011 roku Spółka otrzymała od Prokom, złożone zgodnie z postanowieniami umowy z dnia 13 stycznia 2009 roku oraz umowy zawartej w dniu 14 maja 2009 roku żądanie i wezwanie do zaoferowania Prokom 562.434 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, po cenie emisyjnej równej 10,00 zł za jedną akcję Spółki, to jest za łączną kwotę 5.624.340 zł. Wpłaty Prokom na 562.434 akcje serii C zostały dokonane przez poprzez potrącenie wzajemnych wierzytelności Spółki oraz Prokom. W dniu 30 maja 2011 roku Spółka zawarła z Prokom umowę potrącenia wierzytelności, na mocy której Spółka i Prokom potrąciły wymagalną wierzytelność Spółki z tytułu objęcia akcji serii C w kwocie 5.624.340 złotych, przysługującą Spółce, z wymagalnymi wierzytelnościami pieniężnymi Prokom wobec Spółki z tytułu zaliczki na poczet prowizji za ustanowienie i utrzymywanie zabezpieczeń kredytu, naliczonej do dnia 29 maja 2011 roku w wysokości 5.232.591,75 zł, kwoty wierzytelności handlowych w wysokości 391.751,11 zł naliczonych do dnia 30 kwietnia 2011 roku. W wyniku dokonanego potrącenia cały wkład pieniężny należny Spółce od Prokom tytułem pokrycia objętych przez Prokom 562.434 akcji serii C Spółki został wniesiony.

W tym samym dniu 30 maja 2011 roku Spółka otrzymała od Osiedla Wilanowskiego, zgodnie z postanowieniami umowy z dnia 14 maja 2009 roku żądanie i wezwanie do zaoferowania Osiedlu Wilanowskiemu 275.457 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, po cenie emisyjnej równej 10,00 zł za jedną akcję Spółki, to jest za łączną kwotę 2.754.570 zł. Wpłaty Osiedla Wilanowskiego na 275.457 akcji serii C zostały dokonane poprzez potrącenie wzajemnych wierzytelności Spółki oraz Osiedle Wilanowskie. W dniu 30 maja 2011 roku Spółka zawarła z Osiedlem Wilanowskim umowę potrącenia wierzytelności, na mocy której Spółka i Osiedle Wilanowskie potrąciły wymagalną wierzytelność Spółki z tytułu objęcia akcji serii C w kwocie 2.754.570 złotych, przysługującą Spółce, z wymagalnymi wierzytelnościami pieniężnymi Osiedla Wilanowskiego wobec Spółki z tytułu zaliczki na poczet prowizji za ustanowienie i utrzymywanie zabezpieczeń kredytu, naliczonej do dnia 29 maja 2011 roku w wysokości 2.754.571,97 zł. W wyniku dokonanego potrącenia cały wkład pieniężny należny Spółce od Osiedla Wilanowskiego tytułem pokrycia objętych przez Osiedle Wilanowskie 275.457 akcji serii C Spółki został wniesiony.

W dniu 28 czerwca 2011 roku Spółka otrzymała od Prokom jako podmiotu, dokonującego bezpośredniej inwestycji kapitałowej w akcje Spółki, złożone zgodnie z umową o pozyskanie finansowania z dnia 20 marca 2009 roku (wraz z aneksami) żądanie i wezwanie do zaoferowania Prokom 32.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, po cenie emisyjnej równej 10,00 zł za jedną akcję, to jest za łączną kwotę 320.000 złotych. Wpłaty na Akcje Serii C zostały dokonane w wyniku wpłaty gotówkowej dokonanej przez Prokom w dniu 3 czerwca 2011 roku.

Ponadto, w dniu 28 czerwca 2011 roku Spółka otrzymała od Prokom, złożone zgodnie z postanowieniami umowy z dnia 13 stycznia 2009 roku oraz umowy zawartej w dniu 14 maja 2009 roku żądanie i wezwanie do zaoferowania Prokom 238.635 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, po cenie emisyjnej równej 10,00 zł za jedną akcję Spółki, to jest za łączną kwotę 2.386.350 zł. Wpłaty Prokom na 238.635 akcji serii C zostały dokonane przez poprzez potrącenie wzajemnych wierzytelności Spółki oraz Prokom. W dniu 28 czerwca 2011 roku Spółka zawarła z Prokom umowę potrącenia wierzytelności, na mocy której Spółka i Prokom potrąciły wymagalną wierzytelność Spółki z tytułu objęcia akcji serii C w kwocie 2.386.350 złotych, przysługującą Spółce, z wymagalnymi wierzytelnościami pieniężnymi Prokom wobec Spółki z tytułu zaliczki na poczet prowizji za ustanowienie i utrzymywanie zabezpieczeń kredytu, naliczonej do dnia 27 czerwca 2011 roku w wysokości 1.629.940,09 zł i kwoty wierzytelności handlowych w wysokości 756.416,59 zł naliczonych do dnia 20 czerwca 2011 roku. W wyniku dokonanego potrącenia cały wkład pieniężny należny Spółce od Prokom tytułem pokrycia objętych przez Prokom 238.635 akcji serii C Spółki został wniesiony.

W tym samym dniu 28 czerwca 2011 roku Spółka otrzymała od spółki Osiedle Wilanowskie, złożone zgodnie z postanowieniami umowy z dnia 14 maja 2009 roku żądanie i wezwanie do zaoferowania Osiedlu Wilanowskiemu 19.029 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, po cenie emisyjnej równej 10,00 zł za jedną akcję Spółki, to jest za łączną kwotę 190.290 zł. Wpłaty Osiedla Wilanowskiego na 19.029 akcji serii C zostały dokonane poprzez potrącenie wzajemnych wierzytelności Spółki oraz Osiedle Wilanowskie. W dniu 28 czerwca 2011 roku Spółka zawarła z Osiedlem Wilanowskim umowę potrącenia wierzytelności, na mocy której Spółka i Osiedle Wilanowskie potrąciły wymagalną wierzytelność Spółki z tytułu objęcia akcji serii C w kwocie 190.290 złotych, przysługującą Spółce, z wymagalnymi wierzytelnościami pieniężnymi Osiedla Wilanowskiego wobec Spółki z tytułu zaliczki na poczet prowizji za ustanowienie i utrzymywanie zabezpieczeń kredytu, naliczonej do dnia 27 czerwca 2011 roku w wysokości 190.298,00 zł. W wyniku dokonanego potrącenia cały wkład pieniężny

należny Spółce od Osiedla Wilanowskiego tytułem pokrycia objętych przez Osiedle Wilanowskie 19.029 akcji serii C Spółki został wniesiony.

W dniu 13 lipca 2011 roku Spółka zawarła z Prokom, podmiotem dominującym wobec Spółki, umowę sprzedaży udziałów w spółce pod firmą Pomorskie Farmy Wiatrowe Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni („PFW”) („Umowa”). Na mocy Umowy, Spółka nabyła 676.116 udziałów w PFW, stanowiących łącznie 100% kapitału zakładowego PFW oraz uprawniających łącznie do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników („Udziały”). Petrolinvest nabył Udziały za cenę 36.932.000 złotych, która została rozliczona w akcjach Spółki obejmowanych przez Prokom po cenie emisyjnej wynoszącej 10 złotych za jedną akcję, w oparciu o mechanizm konwersji przewidziany w umowie pomiędzy Spółką a Prokom z dnia 13 stycznia 2009 roku.

W dniu 14 lipca 2011 roku Spółka otrzymała od Prokom, złożone zgodnie z postanowieniami umowy z dnia 13 stycznia 2009 roku oraz umowy zawartej w dniu 14 maja 2009 roku żądanie i wezwanie do zaoferowania Prokom 3.787.166 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, po cenie emisyjnej równej 10,00 zł za jedną akcję Spółki, to jest za łączną kwotę 37.871.660 złotych. Wpłaty Prokom na 3.787.166 akcji serii C zostały dokonane poprzez potrącenie wzajemnych wierzytelności Spółki oraz Prokom. W dniu 14 lipca 2011 roku Spółka zawarła z Prokom umowę potrącenia wierzytelności, na mocy której Spółka i Prokom potrąciły wymagalną wierzytelność Spółki z tytułu objęcia akcji serii C w kwocie 37.871.660 złotych, przysługującą Spółce, z wymagalnymi wierzytelnościami pieniężnymi Prokom wobec Spółki z tytułu rozliczenia ceny sprzedaży w wysokości 36.932.000,00 zł, zgodnie z umową z dnia 13 lipca 2011 roku dotyczącą sprzedaży 100% udziałów w spółce Pomorskie Farmy Wiatrowe Sp. z o.o., z tytułu zaliczki na poczet prowizji za ustanowienie i utrzymywanie zabezpieczeń kredytu naliczonej do dnia 13 lipca 2011 roku w wysokości 725.661,95 zł i kwoty wierzytelności handlowych naliczonej do dnia 13 lipca 2011 roku w wysokości 214.000,00 zł. W wyniku dokonanego potrącenia cały wkład pieniężny należny Spółce od Prokom tytułem pokrycia objętych przez Prokom 3.787.166 akcji serii C Spółki został wniesiony.

W dniu 16 sierpnia 2011 roku Spółka otrzymała od Prokom, złożone zgodnie z postanowieniami umowy z dnia 13 stycznia 2009 roku zawartej z Prokom oraz umowy zawartej w dniu 14 maja 2009 roku żądanie i wezwanie do zaoferowania Prokom 551.165 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, po cenie emisyjnej równej 10,00 zł za jedną akcję Spółki, to jest za łączną kwotę 5.511.650 złotych.

Wpłaty Prokom na 551.165 akcji serii C zostały dokonane przez potrącenie wzajemnych wierzytelności Spółki oraz Prokom. W dniu 16 sierpnia 2011 roku Spółka zawarła z Prokom umowę potrącenia wierzytelności, na mocy której Spółka i Prokom potrąciły wymagalną wierzytelność Spółki z tytułu objęcia akcji serii C w kwocie 5.511.650 złotych, przysługującą Spółce, z wymagalnymi wierzytelnościami pieniężnymi Prokom wobec Spółki z tytułu przedterminowej spłaty przez Prokom w dniu 5 i 8 sierpnia 2011 roku części kredytu udzielonego Spółce na podstawie umowy kredytu z dnia 21 marca 2007 roku przez PKO Bank Polski S.A. i Bank Gospodarstwa Krajowego, w wysokości 3.199.612,44 złotych, z tytułu zaliczki na poczet prowizji za ustanowienie i utrzymywanie zabezpieczeń kredytu naliczonej do dnia 15 sierpnia 2011 roku w wysokości 2.109.918,02 złotych i kwoty wierzytelności handlowych naliczonej do dnia 16 sierpnia 2011 roku w wysokości 202.124,49 złotych. W wyniku dokonanego potrącenia cały wkład pieniężny należny Spółce od Prokom tytułem pokrycia objętych przez Prokom 551.165 akcji serii C Spółki został wniesiony.

W tym samym dniu 16 sierpnia 2011 roku Spółka otrzymała od spółki Osiedle Wilanowskie Sp. z o.o., złożone zgodnie z postanowieniami umowy z dnia 14 maja 2009 roku żądanie i wezwanie do zaoferowania Osiedlu Wilanowskiemu 60.976 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, po cenie emisyjnej równej 10,00 zł za jedną akcję Spółki, to jest za łączną kwotę 609.760 złotych.

Wpłaty Osiedla Wilanowskiego na 60.976 akcji serii C zostały dokonane poprzez potrącenie wzajemnych wierzytelności Spółki oraz Osiedla Wilanowskiego. W dniu 16 sierpnia 2011 roku Spółka zawarła z Osiedlem Wilanowskim umowę potrącenia wierzytelności, na mocy której Spółka i Osiedle Wilanowskie potrąciły wymagalną wierzytelność Spółki z tytułu objęcia akcji serii C w kwocie 609.760 złotych, przysługującą Spółce, z wymagalnymi wierzytelnościami pieniężnymi Osiedla Wilanowskiego wobec Spółki z tytułu przedterminowej spłaty przez Osiedle Wilanowskie w dniu 8 sierpnia 2011 roku części kredytu udzielonego Spółce na podstawie umowy kredytu z dnia 21 marca 2007 roku przez PKO Bank Polski S.A. i Bank Gospodarstwa Krajowego, w wysokości 347.653,56 złotych i kwoty wierzytelności z tytułu zaliczki na poczet prowizji za ustanowienie i utrzymywanie zabezpieczeń kredytu, naliczonej do dnia 15 sierpnia 2011 roku w wysokości 262.107,43 złotych. W wyniku dokonanego potrącenia cały wkład pieniężny należny Spółce od Osiedla Wilanowskiego tytułem pokrycia objętych przez Osiedle Wilanowskie 60.976 akcji serii C Spółki został wniesiony.

W dniu 6 września 2011 roku Spółka otrzymała od Prokom, złożone zgodnie z postanowieniami umowy z dnia 13 stycznia 2009 roku oraz umowy zawartej w dniu 14 maja 2009 roku żądanie i wezwanie do zaoferowania Prokom 96.776 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, po cenie emisyjnej równej 10,00 zł za jedną akcję Spółki, to jest za łączną kwotę 967.760 złotych. Wpłaty Prokom na 96.776 akcji serii C zostały dokonane przez potrącenie wzajemnych wierzytelności Spółki oraz Prokom. W dniu 6 września 2011 roku Spółka zawarła z Prokom umowę potrącenia wierzytelności na mocy której Spółka i Prokom potrąciły wymagalną wierzytelność Spółki z tytułu objęcia akcji serii C w kwocie 967.760 złotych, przysługującą Spółce, z wymagalnymi wierzytelnościami pieniężnymi Prokom wobec Spółki z tytułu zaliczki na poczet prowizji za ustanowienie i utrzymywanie zabezpieczeń kredytu naliczonej do dnia 5 września 2011 roku w wysokości 876.610,83 złotych i kwoty wierzytelności handlowych naliczonej do dnia 6 września 2011 roku w wysokości 91.154,24 złotych. W wyniku dokonanego potrącenia cały wkład pieniężny należny Spółce od Prokom tytułem pokrycia objętych przez Prokom 96.776 akcji serii C Spółki został wniesiony.

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY PETROLINVEST ZA III KWARTAŁ 2011 ROKU
ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PETROLINVEST S.A.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PETROLINVEST S.A.

Skrócone śródroczne Sprawozdanie Finansowe PETROLINVEST S.A. zawiera dane łączne będące sumą sprawozdania finansowego jednostki i jej oddziału.

SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września		za okres 3 miesięcy zakończony 30 września	
	2011	2010	2011	2010
	tys.zł.	tys.zł.	tys.zł.	tys.zł.
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	92 709	107 101	40 129	49 655
Przychody ze sprzedaży usług	268	522	126	184
Przychody ze sprzedaży	92 977	107 623	40 255	49 839
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	82 292	95 127	36 149	44 705
Zużycie materiałów i energii	1 652	1 667	592	582
Świadczenia pracownicze	7 748	6 994	2 558	2 216
Amortyzacja	2 272	2 478	747	809
Usługi obce	12 127	11 175	3 667	4 179
Podatki i opłaty	2 394	574	1 813	196
Pozostałe koszty rodzajowe	1 273	962	450	365
Koszty działalności operacyjnej	109 758	118 977	45 976	53 052
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(16 781)	(11 354)	(5 721)	(3 213)
Pozostałe przychody operacyjne	228	154	27	7
Pozostałe koszty operacyjne	18 498	20 079	5 091	6 322
Przychody finansowe	98 729	24 819	74 764	(23 191)
Koszty finansowe	8 000	28 687	(22 822)	9 615
Odpis aktualizujący aktywa	352	225	114	54
Zysk (strata) brutto	55 326	(35 372)	86 687	(42 388)
Podatek dochodowy	0	0	0	0
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	55 326	(35 372)	86 687	(42 388)
Zysk (strata) netto	55 326	(35 372)	86 687	(42 388)
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	63 964 115	29 766 580	74 783 901	35 798 075
Liczba rozważających potencjalnych akcji zwykłych	0	0	0	0
Podstawowy zysk (strata) na 1 akcję w złotych	0,86	(1,19)	1,16	(1,18)
Rozwodniony zysk (strata) na 1 akcję w złotych	0,86	(1,19)	1,16	(1,18)

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września		za okres 3 miesięcy zakończony 30 września	
	2011	2010	2011	2010
	tys.zł.	tys.zł.	tys.zł.	tys.zł.
Zysk (strata) netto za okres	55 326	(35 372)	86 686	(42 388)
Inne całkowite dochody netto	0	0	0	0
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	55 326	(35 372)	86 686	(42 388)

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY PETROLINVEST ZA III KWARTAŁ 2011 ROKU
ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PETROLINVEST S.A.

SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY BILANS

	30 września 2011	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010	30 września 2010
	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.
AKTYWA				
Aktywa trwałe (długoterminowe)				
Rzeczowe aktywa trwałe	40 573	41 248	42 897	43 652
Nieruchomości inwestycyjne	2 567	2 567	2 567	2 567
Wartości niematerialne	19	24	35	23
Pozostałe aktywa finansowe	222 954	191 177	197 925	175 062
Udziały w jednostkach zależnych i współkontrolowanych	780 455	633 007	634 111	633 829
	<u>1 046 568</u>	<u>868 023</u>	<u>877 535</u>	<u>855 133</u>
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)				
Zapasy	2 941	2 135	1 372	5 792
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8 135	11 762	8 675	14 286
Rozliczenia międzyokresowe	11 221	8 536	7 227	8 289
Inwestycje krótkoterminowe	509 728	404 965	343 670	260 560
Środki pieniężne	580	817	658	582
	<u>532 605</u>	<u>428 215</u>	<u>361 602</u>	<u>289 509</u>
SUMA AKTYWÓW	<u>1 579 173</u>	<u>1 296 238</u>	<u>1 239 137</u>	<u>1 144 642</u>
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	885 536	661 156	505 177	412 966
Wpłaty na kapitał akcyjny	0	1 800	37 831	0
Pozostałe kapitały	1 032 497	1 124 153	1 126 975	1 129 452
Niezarejestrowany kapitał akcyjny	0	0	0	0
Niepodzielony wynik finansowy	(580 651)	(667 337)	(635 977)	(634 584)
Kapitał własny ogółem	<u>1 337 382</u>	<u>1 119 772</u>	<u>1 034 006</u>	<u>907 834</u>
Zobowiązania długoterminowe				
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	49 437	46 047	49 734	146 671
Rezerwy długoterminowe	2 376	2 238	6 092	2 867
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	54	59	54	64
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	897	105	3 889	652
	<u>52 764</u>	<u>48 449</u>	<u>59 769</u>	<u>150 254</u>
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	67 146	29 041	21 261	23 688
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	5	7	46	63
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	115 404	92 770	114 274	50 707
Rezerwy krótkoterminowe	5 798	5 220	8 749	10 563
Rozliczenia międzyokresowe	674	979	1 032	1 533
	<u>189 027</u>	<u>128 017</u>	<u>145 362</u>	<u>86 554</u>
Suma zobowiązań	<u>241 791</u>	<u>176 466</u>	<u>205 131</u>	<u>236 808</u>
SUMA PASYWÓW	<u>1 579 173</u>	<u>1 296 238</u>	<u>1 239 137</u>	<u>1 144 642</u>

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY PETROLINVEST ZA III KWARTAŁ 2011 ROKU
ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PETROLINVEST S.A.

SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY RACHUNEK Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

	za okres 9 miesięcy		za okres 3 miesięcy	
	zakończony 30 września		zakończony 30 września	
	2011	2010	2011	2010
	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk/(strata) brutto	55 326	(35 372)	86 686	(42 388)
Korekty o pozycje:	(63 988)	5 262	(87 983)	36 451
Amortyzacja	2 272	2 478	747	809
Odsetki i dywidendy, netto	(34 291)	(17 603)	(13 128)	(7 377)
Różnice kursowe	(59 585)	2 353	(83 061)	32 337
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(78)	(5)	0	(5)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	538	(9 498)	3 625	(2 444)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	(1 568)	(4 571)	(806)	(3 724)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	15 778	4 180	3 004	2 789
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(318)	(1 234)	(155)	227
Zmiana stanu rezerw	(5 100)	(9 848)	(659)	(396)
Pozostałe	18 364	39 010	2 450	14 235
płatność w formie akcji własnych	0	0	0	0
koszty udzielenia pożyczek i kredytów	137	235	0	0
wycena instrumentów kapitałowych	0	9 021	0	2 294
przeszacowanie odpisu aktualizującego	(762)	219	(2 566)	3 056
odpis aktualizujący aktywa	352	225	114	54
prowinizje związane z zabezpieczeniem kredytu	18 637	29 310	4 902	8 831
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(8 662)	(30 110)	(1 297)	(5 937)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	242	33	0	22
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(98)	(133)	(67)	(109)
Sprzedaż aktywów finansowych	0	0	0	0
Nabycie jednostki zależnej i współzależnej	(661)	0	(580)	0
Odsetki otrzymane	0	0	0	0
Splata udzielonych pożyczek	0	2	0	1
Udzielenie pożyczek	(81 214)	(82 058)	(14 669)	(22 015)
Pozostałe	0	0	0	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(81 731)	(82 156)	(15 316)	(22 101)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy z tytułu podwyższenia kapitału	111 056	253 247	16 167	49 477
Koszty związane z emisją akcji	(4 494)	(12 594)	(359)	(8 680)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(41)	(18)	(6)	50
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	5 600	2 500	5 600	0
Splata pożyczek/kredytów	(17 634)	(104 033)	(3 635)	(11 697)
Odsetki zapłacone	(4 037)	(6 673)	(1 394)	(1 882)
Pozostałe	(137)	(235)	0	(1)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	90 313	132 194	16 373	27 267
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(80)	19 928	(240)	(771)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	658	(19 970)	818	729
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	578	(42)	578	(42)
o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0	0

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY PETROLINVEST ZA III KWARTAŁ 2011 ROKU
ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PETROLINVEST S.A.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Pozostałe kapitały, w tym</i>	<i>Kapitał zapasowy i z aktualizacji wyceny</i>	<i>Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Pozostałe kapitały</i>	<i>Niezarejestrowane podwyższenie kapitału</i>	<i>Wpłaty na kapitał akcyjny</i>	<i>Zyski zatrzymane/ (straty) niepokryte</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>
na dzień 1 stycznia 2011 roku	505 177	1 126 975	15 593	930 440	180 942	0	37 831	(635 977)	1 034 006
Całkowite dochody za okres	0	0	0	0	0	0	0	55 326	55 326
Emisja akcji	380 359	0	0	0	0	0	(37 831)	0	342 528
Koszty emisji akcji	0	(3 074)	0	(3 074)	0	0	0	0	(3 074)
Płatności w formie akcji własnych	0	(91 404)	0	0	(91 404)	0	0	0	(91 404)
na dzień 30 września 2011 roku	885 536	1 032 497	15 593	927 366	89 539	0	0	(580 651)	1 337 383
	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>
na dzień 1 stycznia 2010 roku	215 266	1 023 399	15 593	879 166	128 640	8 523	0	(599 212)	647 976
Całkowite dochody za okres	0	0	0	0	0	0	0	(35 372)	(35 372)
Emisja akcji	197 700	111 486	0	111 486	0	(8 523)	0	0	300 663
Koszty emisji akcji	0	(57 735)	0	(57 735)	0	0	0	0	(57 735)
Emisja warrantów	0	52 302	0	0	52 302	0	0	0	52 302
na dzień 30 września 2010 roku	412 966	1 129 452	15 593	932 917	180 943	0	0	(634 584)	907 834
	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>
na dzień 1 stycznia 2010 roku	215 266	1 023 399	15 593	879 166	128 640	8 523	0	(599 212)	647 976
Całkowite dochody za okres	0	0	0	0	0	0	0	(36 765)	(36 765)
Emisja akcji	289 911	111 486	0	111 486	0	(8 523)	37 831	0	430 705
Koszty emisji akcji	0	(60 212)	0	(60 212)	0	0	0	0	(60 212)
Emisja instrumentów kapitałowych	0	52 302	0	0	52 302	0	0	0	52 302
na dzień 31 grudnia 2010 roku	505 177	1 126 975	15 593	930 440	180 942	0	37 831	(635 977)	1 034 006