



Petrolinvest

**SKONSOLIDOWANY
RAPORT KWARTALNY
GRUPY PETROLINVEST
ZA III KWARTAŁ 2009 ROKU
ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2009 ROKU**

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY PETROLINVEST ZA III KWARTAŁ 2009 ROKU
ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2009 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.	ZAKRES JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ ZA III KWARTAŁ 2009 ROKU	6
5.	ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU OKRESU, KTÓRE NIE ZOSTAŁY ODZWIERCIEDLONE W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA III KWARTAŁ 2009 ROKU	7
6.	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	9
7.	OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W PREZENTOWANYM OKRESIE	10
8.	ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH	10
9.	OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE	15
10.	INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	18
11.	INFORMACJA DOTYCZĄCA WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRIWILEJOWANE	19
12.	WYBRANE DANE FINANSOWE, ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (RÓWNIEŻ PRZELICZONE NA EURO)	19
13.	STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH	19
14.	WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA	20
15.	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	20
16.	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	20
17.	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	21
18.	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	21
19.	INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA	21
20.	WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	21
21.	ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO	22
	SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	23
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	24
	SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY BILANS	24
	SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	26
	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	27
	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	28
1)	Informacje dotyczące segmentów działalności	28
2)	Koszty świadczeń pracowniczych	29
3)	Przychody finansowe	30
4)	Koszty finansowe	30
5)	Pozostałe koszty operacyjne	30
6)	Odpisy aktualizujące inwestycje oil&gas	31
7)	Działalność zaniechana	31
8)	Podatek dochodowy	32
9)	Zysk przypadający na jedną akcję	33
10)	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	34

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY PETROLINVEST ZA III KWARTAŁ 2009 ROKU
ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2009 ROKU

11)	Rzeczowe aktywa trwałe i nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów	34
12)	Pozostałe aktywa finansowe	34
13)	Wartość firmy	34
14)	Kapitały własne	35
15)	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	38
16)	Należności	40
17)	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	40
18)	Rozliczenia międzyokresowe	40
19)	Transakcje z podmiotami powiązanymi	41
	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PETROLINVEST S.A.	45
	SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	45
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	46
	SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY BILANS	47
	SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY RACHUNEK Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	48
	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	49

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY PETROLINVEST ZA III KWARTAŁ 2009 ROKU
ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2009 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	
	2009	2008	2009	2008
	w tys. zł.		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	55 146	171 882	12 535	50 189
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(186 732)	(34 931)	(42 446)	(10 200)
Zysk (strata) brutto	(347 005)	(28 000)	(78 878)	(8 176)
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(323 351)	(31 297)	(73 501)	(9 139)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(20 627)	(45 767)	(4 689)	(13 364)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(19 002)	(150 983)	(4 319)	(44 086)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	31 351	161 688	7 126	47 212
Przepływy pieniężne netto, razem	(8 278)	(35 062)	(1 882)	(10 238)
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji w sztukach	11 787 948	6 057 464	11 787 948	6 057 464
Liczba rozwodniących potencjalnych akcji zwykłych	772 213	89 376	772 213	89 376
Zysk (strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	(27,43)	(5,17)	(6,24)	(1,51)
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	(25,74)	(5,09)	(5,85)	(1,49)
	na dzień		na dzień	
	30 września 2009	31 grudnia 2008	30 września 2009	31 grudnia 2008
	w tys. zł.		w tys. EUR	
Aktywa razem	1 095 120	1 388 314	259 347	332 738
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	856 397	982 645	202 813	235 511
Zobowiązania długoterminowe	577 343	734 861	136 727	176 124
Zobowiązania krótkoterminowe	279 054	247 784	66 086	59 386
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	238 639	391 270	56 515	93 776
Kapitał podstawowy	162 174	63 481	38 406	15 215
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji w sztukach	11 787 948	6 111 350	11 787 948	6 111 350
Liczba rozwodniących potencjalnych akcji zwykłych	772 213	469 793	772 213	469 793
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	20,24	64,02	4,79	15,34
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	19,00	59,45	4,50	14,25
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 2009 ROKU
ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2009 ROKU

1.2. Wybrane dane finansowe PETROLINVEST S.A.

	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września		za okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2009	2008	2009	2008
	w tys. zł.		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	55 146	170 930	12 535	49 911
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(173 385)	(22 974)	(39 412)	(6 708)
Zysk (strata) brutto	(250 843)	(18 733)	(57 019)	(5 470)
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(249 162)	(18 243)	(56 637)	(5 327)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(6 644)	(20 475)	(1 510)	(5 979)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(34 701)	(168 077)	(7 888)	(49 078)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	35 756	157 325	8 128	45 938
Przepływy pieniężne netto, razem	(5 589)	(31 227)	(1 270)	(9 118)
Średnia ważona liczba wycenionych akcji w sztukach	11 787 948	6 057 464	11 787 948	6 057 464
Liczba rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych	772 213	89 376	772 213	89 376
Zysk (strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	(21,14)	(3,01)	(4,80)	(0,88)
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	(19,84)	(2,97)	(4,51)	(0,87)
	na dzień		na dzień	
	30 września 2009	31 grudnia 2008	30 września 2009	31 grudnia 2008
	w tys. zł.		w tys. EUR	
Aktywa razem	1 037 017	1 050 265	245 587	251 717
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	460 355	599 922	109 022	143 783
Zobowiązania długoterminowe	346 221	508 082	81 992	121 772
Zobowiązania krótkoterminowe	114 134	91 840	27 029	22 011
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	576 662	450 343	136 566	107 934
Kapitał podstawowy	162 174	63 481	38 406	15 215
Średnia ważona liczba wycenionych akcji w sztukach	11 787 948	6 111 350	11 787 948	6 111 350
Liczba rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych	772 213	469 793	772 213	469 793
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	48,92	73,69	11,59	17,66
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	45,91	68,43	10,87	16,40
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	
	2009	2008
	na dzień	
	30 września 2009	31 grudnia 2008
	4,3993	3,4247
średni kurs w okresie		
kurs na koniec okresu	4,2226	4,1724

3. INFORMACJE OGÓLNE DOTYCZĄCE EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ

Grupa Kapitałowa PETROLINVEST S.A. składa się z jednostki dominującej - Spółki PETROLINVEST S.A. (Spółka) oraz spółek zależnych (patrz punkt 4). Dla potrzeb prezentacji niniejszego Raportu spółka dominująca, jej spółki zależne i spółka współkontrolowana (patrz punkt 4) nazywane są Grupą PETROLINVEST (Grupa).

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 ropy naftowej i gazu ziemnego
- 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.

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. Liczbę członków zarządu ustala Prokom Investments S.A. Rada nadzorcza składa się z pięciu 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.

4. ZAKRES JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ ZA III KWARTAŁ 2009 ROKU

Grupa PETROLINVEST składa się z jednostki dominującej, spółek zależnych oraz spółki współkontrolowanej (TOO COMPANY PROFIT), o profilu poszukiwawczo-wydobywczym, usługowym i handlowym.

Według stanu na dzień 30 września 2009 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
UAB Petrolinvest Mockavos Perpyla (Litwa)	2 000 000,00	LTL	87,00%	Pełna
PETROLINVEST GAZ S.A. (Polska) ⁽¹⁾	15 720 325,00	PLN	100,00%	Pełna

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

⁽¹⁾ W dniu 28 września 2009 roku nastąpiła zmiana nazwy spółki zależnej z TPG GAZ S.A. na PETROLINVEST GAZ S.A.

5. ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU OKRESU, KTÓRE NIE ZOSTAŁY ODZWIERCIEDLONE W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA III KWARTAŁ 2009 ROKU

- ✓ W dniu 2 października 2009 roku nastąpiła **rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Spółki**, dokonanego w drodze emisji 1.052.000 akcji zwykłych na okaziciela serii N o wartości nominalnej 10 zł każda. W związku z powyższym kapitał zakładowy Spółki wyniósł 172.694.000 złotych, natomiast ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji Spółki - 17.269.400.
- ✓ W dniu 2 października 2009 roku Spółka, w związku z realizacją transakcji sprzedaży aktywów rosyjskich, podpisała trzy umowy ze spółką ZAO „Neva-Expo” z siedzibą w Federacji Rosyjskiej („Cesjonariusz”), na podstawie których **Spółka dokonała przelewu na rzecz Cesjonariusza przysługujących Spółce wierzytelności z tytułu udzielonych pożyczek wobec:**
- spółki OOO Siewiergeofizyka, w łącznej kwocie 18.572.000 USD wraz z należnymi odsetkami, za wynagrodzeniem w wysokości 300 USD;
 - spółki OOO Neftegeoserwis, w łącznej kwocie 8.239.500 USD wraz z należnymi odsetkami, za wynagrodzeniem w wysokości 300 USD; oraz
 - spółki ZAO Peczora-Petroleum, w łącznej kwocie 10.462.000 USD wraz z należnymi odsetkami, za wynagrodzeniem w wysokości 300 USD.
- Zarząd Spółki zwraca uwagę, że wartość bilansowa wierzytelności wynikających z pożyczek udzielonych ww. spółkom wynosi zero złotych. Zgodnie z decyzją Zarządu Spółki o rezygnacji z inwestycji w rosyjskie spółki poszukiwawczo-wydobywcze, pożyczki zostały objęte odpisami aktualizującymi wartość aktywów netto, związanych z realizacją projektów na terenie Federacji Rosyjskiej, o czym Spółka poinformowała w raporcie okresowym za IV kwartał 2008 roku.
- Umowy spełniają kryterium umów znaczących z uwagi na fakt, że ich wartość nominalna przekracza 10% wartości kapitałów własnych Spółki.
- ✓ W dniu 12 października 2009 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie nieodpłatnej emisji nie więcej niż 2.285.714 imiennych warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w celu przyznania praw do nabycia akcji Spółki oraz **uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 22.857.140 złotych poprzez emisję nie więcej niż 2.285.714 akcji zwykłych na okaziciela serii T**, o wartości nominalnej 10 złotych każda w celu realizacji uprawnień posiadaczy wskazanych powyżej warrantów subskrypcyjnych. Cena emisyjna Akcji Serii T została ustalona w wysokości 35 złotych. Emisja Akcji Serii T stanowi element strategii Spółki mającej na celu pozyskanie przez Spółkę środków finansowych umożliwiających Spółce kontynuowanie strategii dalszego rozwoju oraz prowadzenia działalności poszukiwawczo-wydobywczej Grupy PETROLINVEST.
- Warranty Subskrypcyjne zostały zaoferowane do objęcia w drodze oferty prywatnej wybranym inwestorom zainteresowanym finansowaniem działalności poszukiwawczo-wydobywczej Grupy PETROLINVEST.
- W dniu 28 października 2009 roku **oferta akcji zwykłych na okaziciela serii T Spółki doszła do skutku. W ramach Oferty objętych zostało 1.453.571 akcji.** W wyniku Oferty Spółka pozyska środki brutto w wysokości 50.874.985 złotych, podczas gdy Zarząd przewidywał, że pozyska z tej emisji kwotę nie mniejszą niż 40 mln PLN.
- Zakończenie z powodzeniem emisji Akcji Serii T jest realizacją pierwszego spośród kilku kroków, zapowiadanych wcześniej przez Zarząd i znajdujących się w zaawansowanej fazie realizacji, zapewniających Spółce finansowanie prac poszukiwawczych na terenie koncesji w Kazachstanie.
- Zarząd z zadowoleniem przyjął udział w objętej emisji akcji polskich otwartych funduszy inwestycyjnych i inwestorów zagranicznych, co świadczy o pozytywnym postrzeganiu strategii Spółki na lata 2010-2011 oraz projektu poszukiwawczo-wydobywczego, realizowanego przez Spółkę, a także - powinno przyczynić się do stabilizacji akcjonariatu.
- ✓ W dniu 19 października 2009 roku Spółka otrzymała potwierdzenie zawarcia **umowy opcji objęcia akcji Spółki z czterema funduszami inwestycyjnymi otwartymi, zarejestrowanymi w Polsce („Fundusze”) („Umowa”).** Zawarcie Umowy wiąże 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 (wskazanych w punkcie powyżej).
- 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. Do objęcia warrantów uprawnione będą wyłącznie Fundusze, które zgodnie z Umową zobowiązały się do natychmiastowego wykonania praw z objętych Warrantów, zaś Spółka zobowiązała się do natychmiastowej emisji 182.000 akcji Spółki, do których objęcia uprawnione będą wyłącznie Fundusze w wyniku realizacji praw przysługujących im z objętych Warrantów.
- Zgodnie z Umową Spółka zobowiązała się, iż w terminie 5 dni roboczych od otrzymania pisemnego żądania któregośkolwiek z Funduszy dotyczącego emisji Warrantów i Akcji, Zarząd Spółki podejmie uchwałę z sprawie emisji Warrantów i Akcji oraz uzyska wszelkie konieczne zgody związane z ich emisją, zaś Fundusze zobowiązały się do złożenia zapisów i objęcia wszystkich Warrantów, a następnie do złożenia zapisów, podpisania umów objęcia Akcji

oraz opłacenia Akcji w ciągu 5 dni roboczych od podjęcia przez Spółkę i przesłania Funduszom odpowiednich uchwał i wszystkich zgód.

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 19 października 2009 roku Zarząd PETROLINVEST S.A., realizując postanowienia uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 31 lipca 2009 roku w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii P z wyłączeniem prawa poboru oraz emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem prawa poboru („Uchwała Emisyjna”), podjął **uchwałę ustalającą szczegółowe warunki emisji warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji serii P. Zarząd Spółki postanowił wydać 300.000 imiennych warrantów subskrypcyjnych i zaoferował ich objęcie w drodze oferty prywatnej spółce GEM Global Yield Limited** z siedzibą w George Town, Grand Cayman, Kajmany („GEM”), w ramach realizacji umowy linii zaangażowania kapitałowego z dnia 29 kwietnia 2009 roku. Warranty Serii A zostały objęte przez GEM w dniu 19 października 2009 roku. W tym samym dniu GEM zrealizował prawa do objęcia akcji Spółki wynikające z Warrantów Serii A i złożył oświadczenie o objęciu 300.000 akcji zwykłych na okaziciela serii P Spółki. Cena emisyjna akcji zwykłych na okaziciela serii P, wydawanych posiadaczowi Warrantów Serii A, emitowanych na podstawie Uchwały Emisyjnej w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, ustalona została przez Zarząd na 35,07 złotych za jedną akcję. W dniu 16 listopada 2009 roku 300.000 akcji serii P zostało wprowadzonych do obrotu giełdowego na rynku podstawowym (szczegóły poniżej).

- ✓ W dniu 2 listopada 2009 roku, w związku z zakończeniem powodzeniem emisji akcji serii T, Spółka zawarła **umowę opcji objęcia akcji Spółki z Domem Maklerskim IDM S.A.**, który organizował i przeprowadził emisję akcji serii T („Inwestor”) („Umowa”). 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 („Warranty”). Emisja Warrantów zostanie skierowana wyłącznie do Inwestora, który zgodnie z Umową zobowiązał się do natychmiastowego wykonania praw z objętych Warrantów, zaś Spółka zobowiązała się do natychmiastowej emisji 65.000 akcji Spółki („Akcje”) z przeznaczeniem dla Inwestora w wykonaniu praw przysługujących mu z objętych Warrantów. Zgodnie z Umową Spółka zobowiązała się, iż w terminie 5 dni roboczych od otrzymania pisemnego żądania dotyczącego emisji Warrantów i Akcji, Zarząd Spółki podejmie uchwałę z sprawie emisji Warrantów i Akcji oraz zaoferuje Warranty do objęcia Inwestorowi, zaś Inwestor zobowiązał się do złożenia zapisu i objęcia wszystkich Warrantów, a następnie do złożenia zapisów, podpisania umowy objęcia Akcji oraz opłacenia Akcji w ciągu 5 dni roboczych od podjęcia przez Spółkę i przesłania Inwestorowi odpowiednich uchwał. Inwestor ma prawo złożenia żądania, o którym mowa powyżej, w każdym momencie przypadającym nie później niż 2 lata od dnia podpisania Umowy.

- ✓ W dniu 4 listopada 2009 roku, **Spółka zawarła z Morgan Stanley Capital Group, Inc. umowę dostawy LPG.** Na podstawie Umowy Spółka zakupi w latach 2010 – 2011 łącznie 140.000 ton LPG. Zarząd Spółki szacuje, że wartość zakontraktowanych dostaw przekroczy 90.000.000 USD. Umowa pozwala na realizowanie przez Morgan Stanley nieznacznie wyższej marży niż w umowach z innymi odbiorcami. W związku z zawarciem Umowy strony zrzekły się wzajemnych roszczeń z tytułu niezrealizowanych dostaw LPG na podstawie umów obowiązujących w 2008 roku i zobowiązały do niezwłocznego zakończenia postępowań sądowych w Polsce i Wielkiej Brytanii. Umowa zawarta z Morgan Stanley spełnia kryterium umowy znaczącej ponieważ jej wartość przekracza 10% wartości kapitałów własnych Spółki.

- ✓ W dniu 5 listopada 2009 roku Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę sprostowaną w dniu 9 listopada 2009 roku, na mocy której **postanowił przyjąć do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych:**
 - 1.052.000 akcji zwykłych na okaziciela **serii N** Spółki o wartości nominalnej 10 zł każda, oraz oznaczyć je kodem PLPTRLI00018, pod warunkiem podjęcia przez spółkę prowadzącą rynek regulowany decyzji o wprowadzeniu Akcji Serii N do obrotu na tym samym rynku regulowanym, na który wprowadzone zostały inne akcje Spółki oznaczone kodem PLPTRLI00018. Zarejestrowanie Akcji Serii N w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych nastąpi w terminie trzech dni od dnia złożenia przez Spółkę w Krajowym Depozycie dokumentu potwierdzającego podjęcie przez spółkę prowadzącą rynek regulowany decyzji o wprowadzeniu tych akcji do obrotu na rynku regulowanym, nie wcześniej jednak niż w dniu wskazanym w tej decyzji jako dzień wprowadzenia rejestrowanych akcji do obrotu na tym rynku.
 - do 1.200.000 akcji zwykłych na okaziciela **serii P** Spółki o wartości nominalnej 10 złotych każda, emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego na podstawie Uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 31 lipca 2009 roku, oraz oznaczyć je kodem PLPTRLI00018 pod warunkiem podjęcia przez spółkę prowadzącą rynek regulowany decyzji o wprowadzeniu Akcji Serii P do obrotu na tym

samym rynku regulowanym, na który wprowadzone zostały inne akcje Spółki oznaczone kodem PLPTRLI00018, następującym nie później niż z dniem każdorazowej rejestracji akcji serii P w KDPW. Zarejestrowanie Akcji Serii P w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych będzie następować na podstawie składanych przez Spółkę w tej sprawie w Krajowym Depozycie wniosków oraz listu księgowego sporządzonego dla tych akcji albo aneksów do tego listu księgowego.

- ✓ W dniu 10 listopada 2009 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) podjął uchwałę, w której stwierdził, że do obrotu giełdowego na rynku podstawowym dopuszczone są następujące akcje zwykłe na okaziciela Spółki o wartości nominalnej 10 złotych każda:
 - 1.052.000 akcji serii N
 - 300.000 akcji serii P

Na mocy uchwały Zarząd GPW postanowił również wprowadzić z dniem 16 listopada 2009 roku powyższe akcje Spółki w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym, pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 16 listopada 2009 roku rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem „PLPTRLI0001”.

W dniu 16 listopada 2009 roku z dniem wprowadzenia 300.000 akcji serii P do obrotu giełdowego **nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego PETROLINVEST S.A. do wysokości 175.694.000 złotych**, natomiast ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji Spółki wyniosła 17.569.400.

- ✓ W dniu 10 listopada 2009 roku Spółka zawarła z nowym dostawcą gazu LPG **dwie umowy na zakup gazu płynnego propan-butan mix** ("Umowa") o łącznej szacunkowej wartości 52.200.000 USD. Dostawy realizowane w ramach zawartych Umów będą prowadzone zarówno drogą morską jak i lądową przy wykorzystaniu posiadanej przez Spółkę infrastruktury. Warunki Umów nie odbiegają od warunków rynkowych stosowanych odpowiednio dla dostaw drogą lądową oraz drogą morską. Dostawa gazu LPG nastąpi odpowiednio w formule "CIF Gdynia" oraz "DAF lub CPT granica Polski" zgodnie ze zbiorem formuł Incoterms 2000. Umowy gwarantują dostawy gazu LPG w okresie 12 miesięcy z możliwością przedłużenia na kolejne okresy. Formuła cenowa zastosowana w Umowach pozwoli osiągnąć Spółce znacznie wyższą marżę, niż przeciętnie uzyskiwana do tej pory. Szacunkowa wartość każdej z zawartych umów wynosząca 26.100.000 USD stanowi ponad 10% wartości kapitałów własnych Spółki, spełniając kryterium umowy znaczącej
- ✓ W dniu 16 listopada 2009 roku Spółka otrzymała decyzję Ministerstwa Energetyki i Zasobów Mineralnych Republiki Kazachstanu 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 2011 roku. Powyższe postanowienie zostanie wprowadzone w formie aneksu do Kontraktu Emba nr 976 z dnia 29 czerwca 2002 roku.

6. 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 dniu 29 września 2009 roku Spółka, realizując przyjętą pod koniec 2008 roku strategię koncentracji działań na inwestycjach o wysokiej efektywności, sfinalizowała zawarte w dniu 25 czerwca 2009 roku umowy zobowiązujące PETROLINVEST S.A. do **zbycia całości posiadanych udziałów/akcji w spółkach mających siedzibę na terenie Federacji Rosyjskiej**:

- łącznie 59,999% udziałów w spółce OOO Siewiergeofizyka za łączną ceną 1.800 USD
- łącznie 59,99% udziałów w spółce OOO Nieftiegeoserwis za łączną cenę 180 USD
- łącznie 59% akcji w spółce ZAO Peczora-Petroleum za łączną cenę 360 USD.

Dodatkowo w przypadku odkrycia, w okresie posiadania przez nabywców powyższych udziałów/akcji, na obszarze koncesji należących do zbytych spółek, węglowodorów spełniających określone warunki, Spółce będzie przysługiwało dodatkowe wynagrodzenie w łącznej kwocie nie przekraczającej 42 mln USD.

W trzecim kwartale 2009 roku Zarząd Spółki, o czym Spółka szczegółowo informowała w Raporcie okresowym za I półrocze 2009 roku, mając na uwadze kryzys na rynkach finansowych, utrudnienia w dostępie do finansowania, zaawansowanie procesu poszukiwań, wielkości zasobów perspektywicznych, osiągnięte rezultaty przeprowadzonych odwiertów oraz wyniki wyceny zasobów perspektywicznych sporządzonej w lipcu 2009 roku przez McDaniel&Associates Consultants Ltd., zdecydował o **podjęciu działań zmierzających do sprzedaży udziałów w spółce COMPANY PROFIT**. Spółka nie wyklucza kontynuacji częściowego finansowania prac i/lub działalności COMPANY PROFIT, na poziomie, który zapewni utrzymanie koncesji, do czasu zbycia udziałów w spółce, lub uzyskania dostępu do środków finansowych, umożliwiających pełną realizację planowanych inwestycji, nawet jeśli będzie to oznaczać, że oczekiwane NPV tego projektu nie pokryje w pełni dotychczas poniesionych nakładów. Realizowane prace poszukiwawcze mogą doprowadzić do zwiększenia wielkości zasobów perspektywicznych lub przekwalifikowania zasobów perspektywicznych do kategorii zasobów potwierdzonych, co w obu przypadkach skutkować może przeszacowaniem wartości godziwej aktywów netto, związanych z projektem

realizowanym przez COMPANY PROFIT. Odpis aktualizujący wartość aktywów i zobowiązań, związanych z tym projektem, dokonany został w ciężar wyników Spółki i Grupy w Sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2009 roku (w kwocie 46,7 mln złotych do wyniku finansowego Spółki oraz w kwocie 30,7 mln złotych do skonsolidowanego wyniku finansowego Grupy).

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

W zakresie działalności handlowej Spółki, 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 niniejszym Raportem. Dynamika wzrostu przychodów ze sprzedaży trzeciego kwartału 2009 roku wobec przychodów osiągniętych w pierwszym oraz drugim kwartale tego roku wyniosła odpowiednio 114% oraz 141%.

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

OBSZAR POSZUKIWAWCZO-WYDOBYWCZY

- ✓ W lipcu 2009 roku Spółka **otrzymała raporty od zatrudnionego przez Spółkę niezależnego eksperta, firmy McDaniel & Associates Consultants, na temat wielkości oraz wyceny zasobów kontraktów należących Grupy PETROLINVEST:**

W dniu 2 lipca 2009 roku Spółka opublikowała **raport firmy McDaniel & Associates Consultants na temat zasobów Kontraktu OTG** (najważniejszej spółki należącej do Grupy PETROLINVEST).

Zarząd Spółki zwraca uwagę, że:

1. Opublikowany raport zawiera ocenę zasobów perspektywicznych Kontraktu OTG na poziomie przekraczającym 1,9 miliarda boe (baryłek ekwiwalentu ropy naftowej), co stanowi dwukrotne zwiększenie wydobywczego potencjału geologicznego tego Kontraktu, w stosunku do raportu opublikowanego w styczniu 2008 roku.
2. Wielkość zasobów, uwzględniająca wszystkie pięć czynników, które zgodnie z międzynarodowymi standardami zazwyczaj brane są pod uwagę przy szacowaniu profilu ryzyka prac poszukiwawczych, uległa zwiększeniu ze 174 milionów boe do poziomu 450 milionów boe, co potwierdza, że Kontrakt OTG jest jednym z największych koncesji poszukiwawczych w Kazachstanie, zarówno pod względem potencjału geologicznego, jak też – co najważniejsze - wartości występujących na jej terenie zasobów węglowodorów.
3. Raport szczegółowo uwzględnia wyniki prowadzonych w ostatnim okresie badań sejsmicznych, interpretacji ich wyników, oraz opisuje wyniki najważniejszych odwiertów, realizowanych przez PETROLINVEST w Kazachstanie w okresie ostatnich 3 lat:
 - a. Odwiert K-3 na strukturze Koblandy, którego wiercenie zostało zakończone, na którym przeprowadzono pierwsze testy produkcyjne, w wyniku których uzyskano przypiły gazu ziemnego i ropy naftowej, potwierdzające występowanie złóż węglowodorów w strukturze Koblandy.
 - b. Odwiert Shyrak-1, odwiercony do tej pory do głębokości 1.231,5 metra, w którym podczas wiercenia zanotowano objawy gazu ziemnego oraz ślady migracji substancji bitumicznych i ropy naftowej.
4. Uzyskane wyniki wiercenia odwiertu K-3, pomimo niezakończenia testu produkcyjnego, pozwoliły McDaniel na radykalne przeszacowanie współczynników Geologicznego Prawdopodobieństwa Sukcesu odkrycia ropy naftowej z poziomu 18% (struktura Koblandy w styczniu 2008) do poziomu 32%-45% (obecnie).
5. Uzyskane efekty interpretacji badań sejsmicznych, pozwoliły również na zidentyfikowanie nowych struktur poszukiwawczych na terenie Kontraktu OTG:
 - a. Aigany – 240 milionów baryłek zasobów perspektywicznych
 - b. Tamdy – 180 milionów baryłek zasobów perspektywicznych
 - c. Utekas – 244,5 miliona baryłek zasobów perspektywicznych
 - d. Damba – 108,5 miliona baryłek zasobów perspektywicznych.

W dniu 16 lipca 2009 roku Spółka opublikowała otrzymany od firmy McDaniel & Associates Consultants **raport na temat zasobów kontraktów TOO EMBA JUG NIEFT** (dalej „Emba”), **TOO COMPANY PROFIT** (dalej „Profit”) i **AKTAU TRANZIT** (dalej „Aktau”).

Zarząd Spółki zwraca uwagę, że:

1. Opublikowany raport zawiera ocenę zasobów potwierdzonych, warunkowych i perspektywicznych kontraktów Emby, Profitu i Aktau na poziomie (w części kontrolowanej przez Grupę PETROLINVEST):
 - a. Zasoby potwierdzone (*proven plus probable plus possible*) – 1,97 miliona baryłek ekwiwalentu ropy naftowej (dalej „boe”)
 - b. Zasoby warunkowe – $(1C+2C+3C)$ – 6,3 miliona boe
 - c. Zasoby perspektywiczne (*unrisked mean estimate*) – 89,7 miliona boe
 - d. Zasoby perspektywiczne, uwzględniające wszystkie czynniki ryzyka zgodnie z międzynarodowymi standardami (*risked mean estimate*) – 15,8 miliona boe.
2. Wielkość zasobów perspektywicznych, uwzględniająca wszystkie pięć czynników, które zgodnie z międzynarodowymi standardami zazwyczaj brane są pod uwagę przy szacowaniu profilu ryzyka prac poszukiwawczych, kontrolowana przez Grupę PETROLINVEST, dzięki prowadzonym pracom poszukiwawczym oraz przeprowadzonym akwizycjom, uległa zwiększeniu na terenie omawianych kontraktów z 40,8 miliona boe do poziomu prawie 90 milionów boe, zasobów warunkowych – zmniejszeniu z 7,7 do 6,3 miliona boe, oraz zasobów potwierdzonych – zwiększeniu z 1,5 do 1,97 miliona boe.
3. Łącznie z zasobami określonymi przez Niezależnego Eksperta dla kontraktu OTG (raport bieżący numer 59/2009), potwierdzone zasoby perspektywiczne, kontrolowane przez Grupę PETROLINVEST przekraczają 2 miliardy baryłek ekwiwalentu ropy naftowej.
4. Raport szczegółowo uwzględnia wyniki prowadzonych w ostatnim okresie badań sejsmicznych, interpretacji ich wyników, oraz opisuje wyniki najważniejszych odwiertów, realizowanych przez PETROLINVEST w Kazachstanie na terenie tych kontraktów w okresie ostatnich 3 lat.
5. Na terenie kontraktu Emba, największego spośród ocenianych w niniejszym raporcie, przeprowadzone prace pozwoliły na zwiększenie wskaźników geologicznego prawdopodobieństwa sukcesu do poziomu 13%-31% z wcześniejszego przedziału 12%-23%.

W dniu 16 lipca 2009 roku Spółka opublikowała otrzymany od firmy McDaniel & Associates Consultants **raport na temat wyceny zasobów kontraktów TOO OilTechnoGroup, TOO EMBA JUG NIEFT, TOO COMPANY PROFIT i AKTAU TRANZIT.**

Zarząd Spółki zwraca uwagę, że:

1. Opublikowany raport wycenia kontrolowane przez Grupę PETROLINVEST zasoby na poziomie:
 - a. Zasoby perspektywiczne (zredukowane do poziomu ważonego ryzykiem) – 2,766 miliarda USD,
 - b. Zasoby warunkowe – 38,3 miliona USD,
 - c. Zasoby potwierdzone – 8,8 miliona USD.
2. Zasoby udokumentowane przez Niezależnego Eksperta dla poszczególnych kontraktów, wycenione zostały na:
 - a. Kontrakt OTG:
 - Zasoby perspektywiczne (zredukowane do poziomu ważonego ryzykiem) – 2,628 miliarda USD,
 - b. Kontrakt Emba
 - Zasoby potwierdzone – 8,8 miliona USD
 - Zasoby perspektywiczne (zredukowane do poziomu ważonego ryzykiem) – 132,6 miliona USD
 - c. Kontrakty Aktau
 - Zasoby warunkowe – 38,3 miliona USD
 - d. Kontrakt Profit
 - Zasoby perspektywiczne (zredukowane do poziomu ważonego ryzykiem) – 5,2 miliona USD
3. Zarząd Spółki zwraca uwagę na fakt, że przyjęta metodologia wyceny uwzględnia – w przypadku zasobów perspektywicznych – wielkości i parametry poszczególnych struktur geologicznych zlokalizowanych na terenie koncesji, z odpowiednim uwzględnieniem czynników ryzyka, wyliczonych przez Niezależnego Eksperta dla aktualnego stanu prowadzonych prac, oraz nakładów, niezbędnych dla uzyskania przeklasyfikowania zasobów i rozpoczęcia produkcji przemysłowej na terenie kontraktów.
4. Zarząd Spółki podkreśla jednocześnie, że przeklasyfikowanie zasobów perspektywicznych do kategorii zasobów warunkowych lub zasobów potwierdzonych – w części objętej takim przeklasyfikowaniem – oznaczać może znaczny wzrost wyceny takich złóż, w stosunku do wycen przedstawionych w publikowanym Raporcie. Stan prac na strukturach Koblandy (zdyskontowana wartość wyceniona na poziomie 1,7 miliarda USD) i Szyrak (zdyskontowana wartość wyceniona na poziomie 126 milionów USD), opisany w raporcie bieżącym numer 59/2009, pozwala uznać te struktury jako najbliższe możliwości uzyskania takiego przeklasyfikowania.

- ✓ W dniu 29 września 2009 roku Spółka, w efekcie podjętych w IV kwartale 2008 roku decyzji o **sprzedaży aktywów rosyjskich**, sfinalizowała zawarte w dniu 25 czerwca 2009 roku umowy zbycia udziałów/akcji w spółkach OOO Siewiergeofizyka, OOO Neftegeoserwis oraz ZAO Pecora-Petroleum (szczegóły w dalszej części Raportu).

W trzecim kwartale 2009 roku Grupa PETROLINVEST kontynuowała prace badawczo-poszukiwawcze w zakresie poniżej przedstawionym, uwzględniając opóźnienia w dostępie do zaplanowanych źródeł finansowania inwestycji.

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

Koncesja OTG jest kluczową koncesją dla całej Grupy Petrolinvest, dla której niezależny ekspert (McDaniel & Associates Consultant) oszacował zdecydowanie największe zasoby perspektywiczne (*prospective resources*) na poziomie około 1,9 mld baryłek ekwiwalentu ropy (boe), określając ich średnią wartość z uwzględnieniem ryzyka na kwotę 2.628,5 mln USD. Na koncesji tej realizowany jest największy program inwestycyjny, który ma doprowadzić do możliwie szybkiego uruchomienia produkcji ropy naftowej i gazu ziemnego i przeszacowania przez niezależnego eksperta istotnej części zasobów perspektywicznych do kategorii zasobów potwierdzonych.

W dniu 14 września 2009 roku Spółka otrzymała informację o podpisaniu przez TOO OilTechnoGroup z Ministerstwem Energetyki i Zasobów Naturalnych Republiki Kazachstanu, aneksu do Kontraktu OTG nr 993 na poszukiwanie i wydobycie węglowodorów.

Aneks, zgodnie z warunkami decyzji Ministerstwa Energetyki i Zasobów Naturalnych Republiki Kazachstanu, o której otrzymaniu Spółka informowała we wskazanym powyżej raporcie bieżącym, przedłuża okres poszukiwawczy Kontraktu do dnia 18 marca 2011 roku, oraz zobowiązuje TOO OilTechnoGroup do poniesienia w przedłużonym okresie poszukiwania nakładów inwestycyjnych w wysokości 23.000 tys. USD.

W trzecim kwartale 2009 roku wykonano następujący zakres prac:

- ✓ Zakończono prace polegające na czasowym zabezpieczeniu odwiertu Koblandy 3 (K-3).
- ✓ Prowadzono prace interpretacyjne danych sejsmiki 2D, 3D, grawimetrii i mikrosejsmiki z rejonów Koblandy, Tamdy, Bestau, Szyrak, Sarkol, Damba, Utektas i Aigany z wykorzystaniem wyników odwiertu Koblandy 3 oraz dotychczasowych wyników odwiertu Szyrak 1.

Dalsze plany strategiczne Zarządu Spółki, dotyczące Kontraktu OTG, obejmują:

1. Przy wykorzystaniu funduszy, zapewnionych w ramach umowy z GEM Global Yield Fund, a także przy wykorzystaniu środków, które Spółka zamierza pozyskać z Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju, od innych inwestorów finansowych oraz środków już pozyskanych w drodze emisji akcji serii T, Spółka zamierza w ciągu najbliższych miesięcy przeprowadzić niezbędne prace dla przeprowadzenia pełnego testu produkcyjnego na strukturze Koblandy, dokończyć wiercenie i przeprowadzić opróbowanie i test produkcyjny na strukturze Shyrak oraz wykonać kolejne odwierty.
2. Wykorzystując wyniki już zrealizowanych prac, oraz znaczne zwiększenie potencjału poszukiwawczego, Spółka zintensyfikowała rozmowy z partnerami strategicznymi, dotyczące dopuszczenia ich do udziału w finansowaniu dalszych prac inwestycyjnych na terenie Kontraktu OTG, w drodze porozumień typu farm-in/farm-out, zawieranych dla odrębnych odwiertów i/lub struktur poszukiwawczych lub inwestycji kapitałowych.

TOO EMBA JUG NIEFT

Zasoby perspektywiczne koncesji Emba zostały oszacowane przez McDaniel & Associates Consultant na poziomie 84,3 mln baryłek ekwiwalentu ropy naftowej, ich wartość z uwzględnieniem ryzyka wynosi według stanu na 30 czerwca 2009 roku 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. Łączna wartość zasobów perspektywicznych i potwierdzonych określonych dla tej koncesji wyniosła 93,1 mln USD.

W trzecim kwartale 2009 roku wykonano następujący zakres prac:

- ✓ Kontynuowano przetwarzanie uzyskanych danych sejsmicznych 3D z północno-zachodniej części obszaru kontraktu.
- ✓ Rozpoczęto wstępną interpretację wyników zdjęć sejsmicznych 3D z roku 2006 i 2008 w połączeniu z danymi o regionalnej budowie geologicznej oraz paleogeografią południowo-wschodniej części zapadliska północno-kaspijskiego w celu określenia potencjału utworów podsolnych i wytypowania obiektów do prac wiertniczych.
- ✓ Kontynuowano prace interpretacyjne w celu określenia rankingu obiektów poszukiwawczych w utworach nadsolnych dla wyboru pod wiercenia poszukiwawcze ze szczególnym zwróceniem uwagi na potencjał utworów jurajskich i triasowych.

Po okresie objętym Raportem w dniu 16 listopada 2009 roku Spółka otrzymała decyzję Ministerstwa Energetyki i Zasobów Mineralnych Republiki Kazachstanu o zezwoleniu na przedłużenie okresu poszukiwawczego Kontraktu Emba na okres do dnia 29 czerwca 2011 roku.

Zgodnie ze strategicznymi planami Zarządu, w ciągu najbliższych miesięcy, przy wykorzystaniu funduszy, zapewnionych w ramach umowy z GEM Global Yield Fund, a także przy wykorzystaniu środków, które Spółka zamierza pozyskać z Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju, od innych inwestorów finansowych oraz środków już pozyskanych w drodze emisji akcji serii T, Spółka zamierza rozpocząć zagospodarowanie potwierdzonych zasobów na złożu Żubantam oraz zakończyć interpretację zdjęcia sejsmicznego północnej części koncesji i wskazać na terenie objętym tym zdjęciem miejsce przeprowadzenia wiercenia odwiertu na głębokość ok. 4,5 kilometra.

TOO COMPANY PROFIT

Zasoby perspektywiczne koncesji Profit zostały oszacowane przez McDaniel & Associates Consultant na poziomie 5,5 mln baryłek ekwiwalentu ropy, a ich wartość z uwzględnieniem ryzyka została określona na kwotę 5,2 mln USD. W III kwartale 2009 roku Zarząd Spółki, realizując strategię koncentracji działań na inwestycjach o wysokiej efektywności, podjął decyzję o działaniach zmierzających do sprzedaży udziałów w spółce COMPANY PROFIT. Spółka nie wyklucza kontynuacji częściowego finansowania COMPANY PROFIT, na poziomie, który zapewni utrzymanie koncesji, do czasu zbycia udziałów w spółce, lub uzyskania dostępu do środków finansowych, umożliwiających pełną realizację planowanych inwestycji).

W trzecim kwartale 2009 roku wykonano następujący zakres prac:

- ✓ Prowadzono reinterpretację zdjęcia sejsmicznego 2D w połączeniu z wynikami wierceń w celu wytypowania obiektów poszukiwawczych dla wierceń ze szczególnym zwróceniem uwagi na północno-wschodnią część obszaru kontraktowego.

Zdarzenia dotyczące koncesji należących do podmiotów, z którymi Spółka posiada zawarte warunkowe umowy inwestycyjne.

AKTAU TRANSIT

Koncesje, znajdujące się w posiadaniu Aktau Transit, zostały objęte raportem niezależnego eksperta McDaniel & Associates Consultant, który oszacował dla nich wielkość zasobów warunkowych na poziomie 6,3 mln baryłek ekwiwalentu ropy naftowej o wartości 38,4 mln USD.

W trzecim kwartale 2009 roku wykonano następujący zakres prac:

- ✓ Na obszarze objętym Koncesją Żangurszi (Aktau-Transit) kontynuowano próbne wydobycie ropy naftowej w oparciu o projekt próbnej eksploatacji złoża.

OBSZAR FINANSOWY

- ✓ W dniu 31 lipca 2009 roku Spółka otrzymała od Prokom:
 1. **żądanie przeniesienia na Prokom liczby akcji**, która odpowiada ilorazowi (i) łącznej kwoty należnych odsetek od Wierzytelności z Pożyczek, udzielonych przez Prokom, naliczonych od dnia 28 stycznia 2009 roku do dnia 30 lipca 2009 roku oraz (ii) średniej ceny notowań jednej akcji Spółki na zamknięciach sesji na GPW w okresie ostatnich 3 miesięcy poprzedzających dzień złożenia żądania, tj. kursu akcji Spółki wynoszącego 49,4060 złotych oraz
 2. **wezwanie do zaoferowania Prokom**, w terminie pięciu dni od dnia 31 lipca 2009 roku, objęcia:
 - a) 2.720.716 akcji zwykłych na okaziciela Spółki po cenie emisyjnej równej 45,9387 złotych za jedną akcję Spółki, to jest za łączną kwotę 124.986.156,11 złotych,
 - b) 58.275 akcji zwykłych na okaziciela Spółki po cenie emisyjnej równej 49,4060 złotych za jedną akcję Spółki, to jest za łączną kwotę 2.879.134,65 złotych,to jest **łącznie 2.778.991 akcji zwykłych na okaziciela Spółki** po średniej ważonej cenie emisyjnej 46,0114 za jedną akcję Spółki.

W przekazanym Spółce oświadczeniu Prokom wskazał, że na kwotę wierzytelności, która stanowi podstawę obliczenia liczby akcji objętych wezwaniem do zaoferowania akcji:

 - w pkt 2 a) powyżej, w łącznej wysokości równej 124.986.163,01 złotych, składają się:
 - (i) wszystkie wierzytelności pieniężne Prokom wobec Spółki z tytułu udzielonych przez Prokom Pożyczek wraz z odsetkami naliczonymi do dnia 28 stycznia 2009 roku, w łącznej kwocie 124.976.468,68 złotych, na którą składa się kwota należności głównych równa 107.599.770,75 złotych oraz odsetki w kwocie 17.376.697,93 złotych;
 - (ii) odsetki od wierzytelności handlowych Prokom względem Spółki powstałe w związku z prowadzeniem bieżącej działalności obydwu spółek naliczone za okres od dnia 13 stycznia 2009 roku do dnia 28 stycznia 2009 roku w kwocie 9.694,33 złotych,
 - w pkt 2b) powyżej, odsetki od Wierzytelności z Pożyczek opisanych w załączniku nr 1 do umowy z dnia 13 stycznia 2009 roku naliczone za okres od dnia 28 stycznia 2009 roku do dnia 30 lipca 2009 roku w łącznej kwocie 2.879.175,04 złotych.
- ✓ W dniu 3 sierpnia 2009 roku Spółka, celem realizacji otrzymanego wezwania z dnia 31 lipca 2009 roku, zawarła z Prokom Investments S.A. **umowę potrącenia wierzytelności**, na mocy której Strony potrąciły wymagalną wierzytelność z tytułu umowy objęcia Akcji Serii Q w kwocie 127.865.266,50 złotych, przysługującą Spółce, z wymagalnymi wierzytelnościami pieniężnymi Subskrybenta wobec Spółki, określonymi w wezwaniu przywołanym powyżej. Umowa potrącenia spełnia kryterium umowy znaczącej z uwagi na fakt, że jej wartość przekracza 10% wartości kapitałów własnych Spółki.
- ✓ W dniu 29 września 2009 roku Spółka otrzymała **zgode PKO BP S.A.**, działającego jako Agent Kredytu udzielonego Spółce na podstawie umowy kredytu z dnia 21 marca 2007 roku z późniejszymi zmianami, **na realizację przez Spółkę czynności wynikających z umów** zawartych w dniu 25 czerwca 2009 roku z panią Tatianą Pilipienko, panem Sergiejem

Dokuczajewem oraz panem Aidarem Mardanszynem **w zakresie zbycia udziałów/akcji w spółkach na terenie Federacji Rosyjskiej**. W konsekwencji wydanej zgody spełnione zostały warunki wykonania umów zbycia:

- łącznie 59,999% udziałów w spółce OOO Siewiergeofizyka z siedzibą w Uchcie, Republika Komi, Federacja Rosyjska („Siewiergeofizyka”) („Udziały Siewiergeofizyka”), na rzecz pani Tatiany Pilipienko – 24,999% udziałów w spółce Siewiergeofizyka, pana Sergieja Dokuczajewa – 10% udziałów w spółce Siewiergeofizyka; oraz pana Aidara Mardanszyna – 25% udziałów w spółce Siewiergeofizyka;
- łącznie 59,99% udziałów w spółce OOO Nieftiegeoserwis z siedzibą w Uchcie, Republika Komi, Federacja Rosyjska („Nieftiegeoserwis”) („Udziały Nieftiegeoserwis”), na rzecz pani Tatiany Pilipienko – 24,99% udziałów w spółce Nieftiegeoserwis, pana Sergieja Dokuczajewa – 10% udziałów w spółce Nieftiegeoserwis; oraz pana Aidara Mardanszyna – 25% udziałów w spółce Nieftiegeoserwis; oraz
- łącznie 59% akcji w spółce ZAO Peczora-Petroleum z siedzibą w Uchcie, Republika Komi, Federacja Rosyjska („Peczora-Petroleum”) („Akcje Peczora-Petroleum”), na rzecz pani Tatiany Pilipienko – 24,50% akcji w spółce Peczora-Petroleum, pana Sergieja Dokuczajewa – 9,75% akcji w spółce Peczora-Petroleum; oraz pana Aidara Mardanszyna – 24,75% akcji w spółce Peczora-Petroleum.

Jednocześnie, w związku z otrzymaniem powyższej zgody, Spółka udzieliła na rzecz PKO BP S.A. oraz Banku Gospodarstwa Krajowego, tytułem zabezpieczenia umowy kredytu z dnia 21 marca 2007 roku, **dodatkowego zabezpieczenia w postaci przelewu wierzytelności pieniężnych** o zapłatę premii przysługujących PETROLINVEST S.A. z tytułu Umów Zbycia. łączna maksymalna wartość premii, do której zapłaty na rzecz Spółki zobowiązani będą Nabywcy, w przypadku spełnienia określonych warunków dotyczących odkrytych węglowodorów, wynosi 42 mln USD.

Umowa przelewu wierzytelności ma charakter umowy znaczącej ponieważ wartość praw będących przedmiotem przelewu przekracza 10% kapitałów własnych Spółki.

OBSZAR KAPITAŁOWY

- ✓ W dniu 17 lipca 2009 roku, w celu realizacji programu motywacyjnego skierowanego do kadry menedżerskiej Spółki i Grupy Kapitałowej oraz jej współpracowników, Zarząd podjął uchwałę w sprawie nieodpłatnej **emisji nie więcej niż 1.052.000 imiennych warrantów subskrypcyjnych**. Uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję 1.052.000 akcji zwykłych serii N w celu realizacji uprawnień posiadaczy powyższych warrantów została podjęta w dniu 7 września 2009 roku. W efekcie emisji akcji serii N Spółka pozyskała środki brutto w wysokości 10,5 mln złotych.
- ✓ W dniu 31 lipca 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie **warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 13.000.000 złotych** poprzez emisję nie więcej niż 1.300.000 akcji zwykłych na okaziciela serii O, o wartości nominalnej 10 złotych każda, z wyłączeniem prawa poboru oraz **emisji 1.300.000 imiennych warrantów subskrypcyjnych** z wyłączeniem prawa poboru, uprawniających do objęcia akcji serii O. Warranty Subskrypcyjne zostaną zaoferowane do objęcia w drodze oferty prywatnej GEM Global Yield Fund Limited z siedzibą w George Town, Grand Cayman, Kajmany. Wysokość ceny emisyjnej Akcji Serii O ustalona zostanie przez Zarząd Spółki zgodnie z postanowieniami Umowy z GEM i wyniesie 60 złotych za jedną akcję, przy czym cena ta może ulec zmianie w przypadkach określonych w umowie. Przyjęte rozwiązanie umowne jest standardowym tego typu rozwiązaniem, stosowanym dla zabezpieczenia posiadaczy warrantów subskrypcyjnych przed niekorzystnymi skutkami rozwodnienia akcji na wypadek dokonania dodatkowej emisji akcji, podziału akcji i tym podobnych sytuacji. Warunkowe podwyższenie kapitału poprzez emisję Akcji Serii O oraz emisję Warrantów Subskrypcyjnych uprawniających do objęcia Akcji Serii O ma na celu pozyskanie środków finansowych przeznaczonych na finansowanie dalszej działalności Spółki w zakresie poszukiwania i wydobywania węglowodorów w Kazachstanie oraz związane jest z wykonaniem umowy zawartej przez Spółkę w dniu 29 kwietnia 2009 r. z GEM oraz GEM Investments Advisers, Inc.
- ✓ W dniu 31 lipca 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie **warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 12.000.000 złotych** poprzez emisję nie więcej niż 1.200.000 akcji zwykłych na okaziciela **serii P** oraz emisji 1.200.000 imiennych warrantów subskrypcyjnych, uprawniających do objęcia akcji serii P. Po okresie objętym Raportem, w dniu 19 października 2009 roku Zarząd Spółki realizując postanowienia powyższej uchwały, podjął decyzję o emisji 300.000 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A skierowanej do spółki GEM Global Yield Limited. W efekcie emisji akcji serii P realizowanej w wykonaniu praw z warrantów subskrypcyjnych serii A Spółka pozyskała środki brutto w wysokości 10,5 mln złotych. Szczegóły dotyczące emisji przedstawiono w pkt 5 oraz pkt 10 Raportu.
- ✓ W dniu 31 lipca 2009 roku Zarząd Spółki, w związku z otrzymanym na podstawie umowy z dnia 13 stycznia 2009 roku wezwaniem do zaoferowania akcji złożonym przez PROKOM Investments S.A., podjął uchwałę o emisji warrantów uprawniających do objęcia akcji, oraz – w wyniku wykonania praw z tych warrantów – uchwałę o **podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 27.789.910 złotych** poprzez emisję 2.778.991 akcji zwykłych na okaziciela

serii Q. W wyniku emisji serii Q skonwertowanych zostało 127,9 mln złotych zobowiązań Spółki wobec Prokom Investments S.A. Szczegóły dotyczące emisji przedstawiono w pkt. 10 Raportu.

- ✓ W dniu 31 lipca 2009 roku, w związku z realizacją umowy zawartej z GEM Global Yield Fund w dniu 29 kwietnia 2009 roku, w ramach pierwszego ciągnięcia z tej umowy, podjął uchwałę o emisji warrantów uprawniających do objęcia akcji, oraz – w wyniku wykonania praw z tych warrantów – uchwałę o **podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 6.000.000 złotych** poprzez emisję 600.000 akcji zwykłych na okaziciela **serii R**. W efekcie emisji akcji serii R Spółka pozyskała środki brutto w wysokości 23,8 mln złotych. Szczegóły dotyczące emisji przedstawiono w pkt. 10 Raportu.
- ✓ W dniu 17 sierpnia 2009 roku Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowił o dokonaniu **rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki**, dokonanego w drodze:
 - emisji 2.778.991 akcji zwykłych na okaziciela serii Q o wartości nominalnej 10 zł każda oraz
 - emisji 600.000 akcji zwykłych na okaziciela serii R o wartości nominalnej 10 zł każda.oraz **rejestracji warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki** o kwotę nie większą niż 25.000.000 złotych poprzez emisję nie więcej niż 1.300.000 akcji zwykłych na okaziciela serii O oraz nie więcej niż 1.200.000 akcji zwykłych na okaziciela serii P o wartości nominalnej 10 zł każda.
W związku z powyższym:
 - kapitał zakładowy Spółki wyniósł 162.174.000 złotych,
 - ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji Spółki wyniósł 16.217.400,
 - wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego wyniosła nie więcej niż 27.642.850 złotych.

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

Na wyniki osiągnięte w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2009 roku decydujący wpływ miało:

- ✓ W dniu 4 lutego 2009 roku zgodnie z decyzją Banku Narodowego Republiki Kazachstanu kurs tenge odnośnie dolara USA na Kazachstańskiej Giełdzie Papierów Wartościowych obniżony został o blisko 18% do poziomu 143,98. Od momentu rozpoczęcia przez PETROLINVEST w 2006 roku programu inwestycyjnego mającego na celu rozwinięcie działalności PETROLINVEST w zakresie poszukiwania i eksploatacji złóż ropy naftowej i gazu w Kazachstanie, wahania kursu tenge do dolara USA były niewielkie i oscylowały w okolicach 120,0-125,0. W wyniku tak nagłego i znacznego osłabienia się tenge, Grupa poniosła istotne koszty finansowe z tytułu różnic kursowych.
- ✓ W związku z dojściem do skutku w dniu 6 lutego 2009 roku oferty akcji zwykłych imiennych serii K Spółki (szczegóły w nocy 14 do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego), Spółka, stosownie do wymagań MSSF 2 jest zobowiązana do dokonania wyceny przyznanych akcji w wartości godziwej. Wyceny dokonano na dzień zakończenia oferty. Nadwyżka wartości godziwej nad wartością nominalną akcji, opłaconą przez uprawnione osoby, wyniosła 21,2 mln złotych i została odniesiona w koszty wynagrodzeń Grupy za I kwartał 2009 roku. Koszt ten pozostanie bez wpływu na przepływy środków pieniężnych w Grupie.
- ✓ W związku z dojściem do skutku w dniu 16 kwietnia 2009 roku oferty akcji zwykłych na okaziciela Serii M Spółki (szczegóły w nocy 14 do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego) Spółka, stosownie do wymagań MSSF 2 dokonała na dzień zakończenia oferty wyceny przyznanych akcji w wartości godziwej. W ramach oferty objętych zostało 730.000 Akcji Serii M po cenie emisyjnej 10 złotych każda. Nadwyżka wartości godziwej nad wartością nominalną akcji, opłaconą przez uprawnione osoby, wyniosła 28,0 mln złotych i została odniesiona w koszty wynagrodzeń Spółki/Grupy PETROLINVEST za drugi kwartał 2009 roku. Koszt ten pozostanie bez wpływu na przepływy środków pieniężnych w Grupie.
- ✓ W związku z dojściem do skutku w dniu 9 września 2009 roku oferty akcji serii N Spółki (szczegóły w nocy 14 do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego), Spółka, stosownie do wymagań MSSF 2 jest zobowiązana do dokonania wyceny przyznanych akcji w wartości godziwej. Wyceny dokonano na dzień zakończenia oferty. Nadwyżka wartości godziwej nad wartością nominalną akcji, opłaconą przez uprawnione osoby, wyniosła 31,4 mln złotych i została odniesiona w koszty wynagrodzeń Grupy za III kwartał 2009 roku. Koszt ten pozostanie bez wpływu na przepływy środków pieniężnych w Grupie.
- ✓ W dniu 14 maja 2009 roku Spółka podpisała trzy umowy z PROKOM Investments S.A., Osiedle Wilanowskie Sp. z o.o. oraz Agro Jazowa S.A. dotyczące określenia zasad, na których wymienione spółki udostępniają 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. 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 do dnia 30 września 2009 roku wyniosła 80,8 mln złotych, z czego kwota 78,6 mln złotych została odniesiona w pozostałe koszty operacyjne, a kwota 2,2 tys. złotych w koszty finansowe Grupy. Zobowiązania z tytułu prowizji, należnej Prokom Investments S.A., Osiedle Wilanowskie Sp. z o.o. oraz Agro Jazowa S.A. posiadają opcję konwersji na kapitał. Zarząd oczekuje, że taka konwersja nastąpi, co spowoduje, że koszty te nie będą wiązać się z wydatkiem gotówkowym. Łączna wartość zabezpieczeń objętych niniejszą umową według stanu na dzień 30 września 2009 roku wynosiła 601,6 mln złotych, natomiast średnia wartość zabezpieczeń w okresie obowiązywania umowy, które były efektywnie wykorzystywane według stanu na dzień 30 września 2009 roku, wynosiła 753,7 mln złotych.

- ✓ W dniu 29 kwietnia 2009 roku Spółka podpisała umowę z GEM Global Yield Fund, dotyczącą udostępnienia Spółce finansowania w wysokości do 200 mln złotych, w formie linii zaangażowania kapitałowego. Spółka będzie mogła podjąć decyzję o skorzystaniu z udzielonej jej linii zaangażowania kapitałowego w wybranym przez Spółkę momencie, w zależności od bieżących potrzeb kapitałowych, wykorzystując według własnego uznania kolejne transze udostępnionego finansowania. Spółka nie jest zobowiązana do pełnego wykorzystania limitu przyznanej linii zaangażowania kapitałowego. W zamian za prawo do wykorzystania udzielonej linii zaangażowania kredytowego, Spółka zobowiązała się do zapłaty GEM wynagrodzenia (prowizji) w wysokości 2 mln złotych oraz do emisji warrantów subskrypcyjnych zamiennych na łącznie 1,3 miliona akcji spółki, za cenę 60 złotych za akcję. Spółka, stosownie do wymagań MSSF była zobowiązana do wyceny warrantów emitowanych dla GEM do wartości godziwej. Ustalony przy zastosowaniu modelu Blacka-Scholesa koszt emisji warrantów wyniósł 29,6 mln złotych. MSSF nie pozwala uznać nabytego przez Spółkę prawa do wykorzystania udzielonej linii zaangażowania jako kosztu pozyskania kapitału, dlatego koszt ten w całości został odniesiony w koszty finansowe Grupy za drugi kwartał 2009 roku. Koszt w wysokości 29,6 mln złotych, dotyczący emisji warrantów, pozostanie bez wpływu na przepływy środków pieniężnych w Grupie.
- ✓ Z uwagi na kryzys na rynkach finansowych, utrudnienia w dostępie do finansowania oraz opóźniający się proces podwyższenia kapitału Spółki, PETROLINVEST S.A. posiada ograniczone zasoby finansowe, które mogą okazać się niewystarczające dla pełnej realizacji programów inwestycyjnych na wszystkich koncesjach, posiadanych przez spółki, w których PETROLINVEST S.A. posiada udziały lub akcje. Na podstawie zaawansowania procesu poszukiwań, wielkości zasobów perspektywicznych, osiągniętych rezultatów przeprowadzonych odwiertów, stabilności i atrakcyjności otoczenia regulacyjno-podatkowego działalności poszukiwawczo-wydobywczej w Rosji i Kazachstanie, wyceny zasobów perspektywicznych sporządzonej przez McDaniel&Associates Consultants Ltd. (Niezależny Ekspert) oraz na podstawie dyskusji z doradcami Spółki, Zarząd przyjął, że PETROLINVEST powinien skoncentrować się na kontynuowaniu prac w Kazachstanie, w szczególności na koncesjach OTG i Emba Jug Nefit. Zgodnie z wyceną Niezależnego Eksperta, wartość zasobów perspektywicznych na terenie koncesji COMPANY PROFIT została oszacowana na 5.213 tys. USD, co w ocenie Zarządu, biorąc pod uwagę warunki geologiczne i ekonomiczne koncesji COMPANY PROFIT, niezależny charakter tej wyceny oraz konserwatywne założenia leżące u jej podstaw, pozwala uznać tą wycenę jako wycenę do wartości godziwej w obecnej fazie rozwoju tego projektu. Wobec tego Zarząd PETROLINVEST S.A. zdecydował o podjęciu działań zmierzających do sprzedaży udziałów w spółce COMPANY PROFIT. Zarząd będzie prowadził działania w celu uzyskania maksymalnej możliwej ceny za posiadane udziały w COMPANY PROFIT, jednak na obecnym etapie uznaje, że ustalona przez Niezależnego Eksperta wartość godziwa równa 5.213 tys. USD pozwala najlepiej oszacować cenę, która jest możliwa do uzyskania w drodze takiej sprzedaży. Nie można wykluczyć, że PETROLINVEST S.A. będzie w dalszym ciągu częściowo finansował prace i/lub działalność COMPANY PROFIT, na poziomie, który zapewni utrzymanie koncesji, do czasu zbycia udziałów w spółce, lub uzyskania dostępu do środków finansowych, umożliwiających pełną realizację planowanych inwestycji, nawet jeśli będzie to oznaczać, że oczekiwane NPV tego projektu nie pokryje w pełni dotychczas poniesionych nakładów. Realizowane prace poszukiwawcze mogą doprowadzić do zwiększenia wielkości zasobów perspektywicznych lub przekwalifikowania zasobów perspektywicznych do kategorii zasobów potwierdzonych, co w obu przypadkach skutkować może przeszacowaniem wartości godziwej aktywów netto, związanych z projektem realizowanym przez COMPANY PROFIT. Biorąc pod uwagę powyższe Zarząd na podstawie dokonanej wyceny wartości godziwej, zdecydował o dokonaniu odpisu aktualizującego wartość aktywów związanych ze spółką PROFIT do wysokości nie wyższej niż 5.213 tys. USD oraz zakwalifikowania ich jako aktywo przeznaczone do sprzedaży. Decyzja ta skutkowałą dokonaniem jednorazowego odpisu aktualizującego wartość aktywów i zobowiązań, związanych z tymi projektem, w kwocie 46,7 mln złotych do wyniku finansowego Spółki oraz w kwocie 30,7 mln złotych do skonsolidowanego wyniku finansowego Grupy.
- ✓ W roku 2008 Zarząd Spółki w zakresie koncesji spółek rosyjskich, jako najmniej perspektywicznych, zdecydował o zaprzestaniu kontynuowania prac poszukiwawczych na terenie Federacji Rosyjskiej i podjęciu prac zmierzających do sprzedaży tych aktywów. W dniu 25 czerwca 2009 roku Spółka podpisała umowy zobowiązujące Spółkę do zbycia na rzecz trzech nabywców posiadanych przez Spółkę akcji i udziałów w spółkach:
- OOO Siewiergeofizyka za łączną ceną 1.800 USD
 - OOO Neftegeoserwis za łączną cenę 180 USD
 - ZAO Peczora-Petroleum za łączną cenę 360 USD.

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY PETROLINVEST ZA III KWARTAŁ 2009 ROKU
ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2009 ROKU

Od dnia podpisania umów kontrola operacyjna nad spółkami była sprawowana przez nabywców, w wyniku tego Zarząd PETROLINVEST S.A. uznał, że na dzień 30 czerwca 2009 roku nie posiadał kontroli operacyjnej nad tymi spółkami.

W związku z utratą kontroli Spółka odpisała do wyniku pozostałe aktywa i zobowiązania oraz różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej związane z wyceną aktywów i zobowiązań, które zgodnie z MSSF Spółka może rozliczyć dopiero w momencie utraty kontroli. Koszt dokonanego odpisu wyniósł 5,7 mln złotych, na co składały się aktywa w wysokości 4,1 mln złotych, zobowiązania w wysokości 17,6 mln złotych oraz różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej w wysokości 19,2 mln złotych.

Zarząd Spółki zwraca uwagę, że wymienione wyżej zdarzenia w większości przypadków mają charakter jednorazowy i w zdecydowanej większości bezgotówkowy - nie mają lub w ocenie Zarządu nie będą miały w przyszłości wpływu na przepływy finansowe Spółki i Grupy, czyli nie będą się wiązały z wydatkiem środków pieniężnych i wynikają z konserwatywnego podejścia do prezentacji wyników finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej. Tabela prezentuje najważniejsze zdarzenia które miały wpływ na wynik finansowy Spółki i Grupy za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2009 roku,

	Sprawozdanie jednostkowe w mln złotych	Sprawozdanie skonsolidowane w mln złotych
OPUBLIKOWANA STRATA NETTO	(249,2)	(344,7)
Wycena kosztów wynagrodzeń, związanych z emisjami akcji dla Rady Nadzorczej, Zarządu i pracowników i współpracowników Spółki i Grupy Kapitałowej – seria K, M, N	(80,7)	(80,7)
Prowizja należna Prokom Investments, Osiedle Wilanowskie i Agro Jazowa z tytułu udostępnienia aktywów dla zabezpieczenia kredytu bankowego (Zarząd oczekuje, że zobowiązania z tytułu tych umów zostaną skonwertowane na kapitał)	(80,8)	(80,8)
Koszt nabycia prawa do wykorzystania finansowania (realizacja umowy z GEM)	(31,6)	(31,6)
Odpis aktualizujący inwestycję O&G – TOO COMPANY PROFIT	(46,7)	(30,7)
Odpis aktualizujący inwestycję O&G – aktywa rosyjskie	N/A	(5,7)
Suma wybranych zdarzeń jednorazowych i bezgotówkowych	(239,8)	(229,5)
STRATA NETTO SKORYGOWANA O WYBRANE ZDARZENIA JEDNORAZOWE I BEZGOTÓWKOWE	(9,4)	(115,2)
Różnice kursowe	(1,7)	(63,8)
STRATA NETTO SKORYGOWANA O WYBRANE ZDARZENIA JEDNORAZOWE I BEZGOTÓWKOWE ORAZ RÓŻNICE KURSOWE	(7,7)	(51,4)

w tym za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2009 roku:

	Sprawozdanie jednostkowe w mln złotych	Sprawozdanie skonsolidowane w mln złotych
OPUBLIKOWANA STRATA NETTO	(43,8)	(39,4)
Wycena kosztów wynagrodzeń, związanych z emisjami akcji dla Rady Nadzorczej, Zarządu i pracowników i współpracowników Spółki i Grupy Kapitałowej – seria K, M, N	(31,5)	(31,5)
Prowizja należna Prokom Investments, Osiedle Wilanowskie i Agro Jazowa z tytułu udostępnienia aktywów dla zabezpieczenia kredytu bankowego (Zarząd oczekuje, że zobowiązania z tytułu tych umów zostaną skonwertowane na kapitał)	(9,3)	(9,3)
Suma wybranych zdarzeń jednorazowych i bezgotówkowych	(40,8)	(40,8)
STRATA NETTO SKORYGOWANA O WYBRANE ZDARZENIA JEDNORAZOWE I BEZGOTÓWKOWE	(3,0)	1,4
Różnice kursowe	(2,1)	(17,3)
STRATA NETTO SKORYGOWANA O WYBRANE ZDARZENIA JEDNORAZOWE I BEZGOTÓWKOWE ORAZ RÓŻNICE KURSOWE	(0,9)	(15,9)

Podjęte przez Zarząd Spółki przedsięwzięcia związane z restrukturyzacją działalności w zakresie obrotu LPG doprowadziły do zmniejszenia kosztów tej działalności i ograniczenia transakcji w segmentach, w których Spółka nie osiągała satysfakcjonującej rentowności sprzedaży. Opóźnieniu uległy plany Spółki związane z zawarciem długoterminowych kontraktów na dostawę LPG, które ostatecznie zostały zawarte w dniach 4 listopada 2009 roku (kontrakt z Morgan Stanley) i 10 listopada 2009 roku (dwa kontrakty z nowym dostawcą LPG). Takie opóźnienie wywarło wpływ na wyniki osiągnięte przez Spółkę za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2009 roku. Niemniej jednak, Zarząd Spółki zwraca uwagę, że w przypadku istotnej części zakontraktowanego towaru, wysokość marży możliwej do osiągnięcia przy realizacji kontraktów jest znacznie wyższa niż osiągnięta do tej pory, zaś zawarcie wszystkich wspomnianych wyżej kontraktów stanowi jakościową zmianę charakteru zakupów gazu LPG z transakcji SPOT-owych na kontrakty długoterminowe oparte o formułę cenową.

Biorąc to pod uwagę, a także uwzględniając kolejne kontrakty, których zawarcia Spółka oczekuje w okresie kolejnych miesięcy, Zarząd Spółki ocenia, że pełne efekty podjętych działań restrukturyzacyjnych będą możliwe do oceny na podstawie wyników IV kwartału 2009 i I kwartału 2010.

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

W okresie trzeciego kwartału 2009 roku Spółka przeprowadziła trzy emisje akcji serii N, Q oraz R oraz rozpoczęła emisję akcji serii P.

Harmonogram zdarzeń dotyczący emisji akcji serii N

- 17 lipca 2009 roku** Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie nieodpłatnej emisji nie więcej niż 1.052.000 imiennych warrantów subskrypcyjnych, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, w celu przyznania praw do nabycia akcji Spółki. Warranty subskrypcyjne zostały zaoferowane do objęcia w drodze oferty prywatnej członkom władz Spółki, lub wskazanemu przez taką osobę podmiotowi będącemu podmiotem zależnym od członka władz Spółki, oraz pracownikom i współpracownikom Spółki, a także członkom władz, pracownikom i współpracownikom spółek jej grupy kapitałowej.
- 7 września 2009 roku** Zarząd Spółki podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 10.520.000 złotych poprzez emisję nie więcej niż 1.052.000 akcji zwykłych na okaziciela serii N, o wartości nominalnej 10 złotych każda, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Cena emisyjna akcji została ustalona na 10 złotych. Celem podwyższenia kapitału zakładowego jest realizacja uprawnień posiadaczy imiennych warrantów subskrypcyjnych. Emisja Akcji Serii N stanowi element programu motywacyjnego kadry menedżerskiej Spółki. Akcje Serii N będą uczestniczyć w dywidendzie poczynwszy od dnia 1 stycznia 2009 roku.
- 9 września 2009 roku** Zakończenie oferty akcji serii N. W ramach Oferty objętych zostało 1.052.000 Akcji Serii N. W wyniku Oferty Spółka pozyska środki brutto w wysokości 10.520.000 złotych.
- Po okresie objętym Raportem, w dniu 2 października 2009 roku Sąd Rejonowy zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego dokonanego w drodze emisji akcji serii N do wysokości 172.694.000 złotych, w dniu 5 listopada 2009 roku Zarząd KDPW podjął uchwałę o warunkowym przyjęciu akcji serii N do KDPW, natomiast w dniu 16 listopada 2009 roku akcje serii N zostały wprowadzone do obrotu giełdowego (szczegóły w pkt 5 Raportu).

Harmonogram zdarzeń dotyczący emisji akcji serii Q

- 31 lipca 2009 roku** Zarząd Spółki podjął uchwałę o emisji warrantów uprawniających do objęcia akcji Spółki oraz – w wyniku wykonania praw z tych akcji – uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 27.789.910 złotych poprzez emisję 2.778.991 akcji zwykłych na okaziciela serii Q, o wartości nominalnej 10 złotych każda i cenie emisyjnej 46,0114 złotych, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Uchwała została podjęta w związku z otrzymanym wezwaniem do zaoferowania akcji złożonym przez PROKOM Investments S.A. Akcje Serii Q będą uczestniczyć w dywidendzie poczynwszy od dnia 1 stycznia 2009 roku.
- 3 sierpnia 2009 roku** Zakończenie oferty akcji serii Q. W ramach Oferty spółka PROKOM Investments S.A. objęła 2.778.991 Akcji Serii Q po cenie emisyjnej 46,0114 złotych każda. Wkład należny Spółce tytułem pokrycia objętych przez Prokom Investments S.A. akcji został wniesiony w wyniku potrącenia wymagalnej wierzytelności z tytułu umowy objęcia akcji przysługującej Spółce w wysokości 127.865.266,50 złotych z wskazanymi wymagalnymi wierzytelnościami pieniężnymi Prokom Investments S.A. wobec Spółki z tytułu udzielonych pożyczek oraz wierzytelności handlowych.
- 19 sierpnia 2009 roku** Zarejestrowanie przez Sąd Rejonowy podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, dokonanego w drodze emisji akcji serii Q i R. Po rejestracji:
- kapitał zakładowy Spółki wynosi 162.174.000 złotych,
 - ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji Spółki wynosi 16.217.400.
- 2 września 2009 roku** Decyzja Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. o przyjęciu do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych akcji serii Q i R oraz nadaniu im kodu PLPTRLI00018, pod warunkiem podjęcia przez spółkę prowadzącą rynek regulowany decyzji o wprowadzeniu akcji serii Q i R do obrotu na tym samym rynku regulowanym, na który wprowadzone zostały inne akcje Spółki oznaczone kodem PLPTRLI00018.
- 8 września 2009 roku** Decyzja Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. o przyjęciu do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych akcji serii Q i R oraz nadaniu im kodu PLPTRLI00018, pod warunkiem podjęcia przez spółkę prowadzącą rynek regulowany decyzji o wprowadzeniu akcji serii Q i R do obrotu na tym samym rynku regulowanym, na który wprowadzone zostały inne akcje Spółki oznaczone kodem PLPTRLI00018.
- 11 września 2009 roku** Akcje serii Q i R zostały wprowadzone do obrotu na GPW.

Harmonogram zdarzeń dotyczący emisji akcji serii R

- 31 lipca 2009 roku* Zarząd Spółki podjął uchwałę o emisji warrantów uprawniających do objęcia akcji oraz – w wyniku wykonania praw z tych akcji – uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 6.000.000 złotych poprzez emisję 600.000 akcji zwykłych na okaziciela serii R, o wartości nominalnej 10 złotych każda i cenie emisyjnej 39,69 złotych, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Uchwała została podjęta w związku z realizacją umowy zawartej z GEM Global Yield Fund w dniu 29 kwietnia 2009 roku, w ramach pierwszego ciągnięcia z tej umowy. Akcje Serii R będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od dnia 1 stycznia 2009 roku.
- 31 lipca 2009 roku* Zakończenie oferty akcji serii R. W ramach Oferty objętych zostało 600.000 akcji serii R po cenie emisyjnej 39,69 złotych każda. W wyniku Oferty Spółka pozyskała środki brutto w wysokości 23.814.000. złotych.

Pozostałe zdarzenia do momentu wprowadzenia akcji serii R do obrotu na GPW przebiegały równolegle do zdarzeń związanych z emisją akcji serii Q (szczegóły powyżej).

Harmonogram zdarzeń dotyczący emisji akcji serii P

- 31 lipca 2009 roku* Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 12.000.000 złotych poprzez emisję nie więcej niż 1.200.000 akcji zwykłych na okaziciela serii P, o wartości nominalnej 10 złotych każda, z wyłączeniem prawa poboru oraz emisji 1.200.000 imiennych warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem prawa poboru, uprawniających do objęcia akcji serii P. Warranty Subskrypcyjne zostaną zaoferowane do objęcia w drodze oferty prywatnej podmiotom wybranym przez Zarząd Spółki, z zastrzeżeniem, że podmiotów tych będzie mniej niż sto.
- Wysokość ceny emisyjnej Akcji Serii P ustalona zostanie przez Zarząd Spółki w relacji do aktualnej w chwili emisji ceny giełdowej akcji Spółki oraz oczekiwanego popytu na Akcje Serii P wśród inwestorów.
- Warunkowe podwyższenie kapitału poprzez emisję Akcji Serii P oraz emisja Warrantów Subskrypcyjnych uprawniających do objęcia Akcji Serii P ma na celu uzyskanie przez Spółkę efektywnego narzędzia umożliwiającego zarówno pozyskanie środków finansowych przeznaczonych na finansowanie dalszej działalności Spółki w zakresie poszukiwania i wydobywania węglowodorów w Kazachstanie, jak i zabezpieczenie potrzeb płynnościowych Spółki związanych ze zmniejszaniem jej zadłużenia.

Po okresie objętym Raportem, w dniu 19 października 2009 roku Zarząd Spółki, realizując postanowienia powyższej Uchwały NWZ, podjął decyzję o emisji 300.000 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A skierowanej do spółki GEM Global Yield Limited. W tym samym dniu GEM złożył oświadczenie o objęciu 300.000 akcji zwykłych na okaziciela serii P. W efekcie emisji akcji serii P zrealizowanej w wykonaniu praw z warrantów subskrypcyjnych serii A Spółka pozyskała środki brutto w wysokości 10.521.000 złotych. W dniu 5 listopada 2009 roku Zarząd KDPW podjął decyzję o warunkowym przyjęciu Akcji serii P do KDPW, natomiast w 16 listopada 2009 roku 300.000 akcji serii P zostało wprowadzonych do obrotu giełdowego (szczegóły w pkt 5 Raportu).

W trzecim kwartale 2009 roku z dniem 10 lipca 2009 roku nastąpiło wprowadzenie do obrotu giełdowego na rynku podstawowym sześciu emisji akcji, przeprowadzonych oraz zarejestrowanych na podwyższenie kapitału zakładowego w okresach poprzednich: emisja akcji serii F w łącznej ilości 184.616 akcji, emisja akcji serii G w łącznej ilości 2.613.163 akcji, emisja akcji serii H w łącznej ilości 447.942 akcji, emisja akcji serii K w łącznej ilości 599.212 akcji, emisja akcji serii L w łącznej ilości 2.100.000 akcji, emisja akcji serii M w łącznej ilości 730.000 akcji.

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

W trzecim kwartale 2009 roku Spółka nie wypłaciła ani nie zadeklarowała dywidendy.

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

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

13. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO 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 2009 rok.

14. 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 Raportu 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
<i>na dzień publikacji ostatniego Raportu</i>			<i>na dzień publikacji Raportu</i>		
Ryszard Krauze	3 586	0,02%	0	3 586	0,02%
Prokom Investments S.A.	7 413 679	45,71%	-1 047 429	6 367 250	36,24%
Pozostali akcjonariusze	8 800 135	54,27%	+ 2 398 429	11 198 564	63,74%
OGÓŁEM	16 217 400	100,00%	+1 352 000	17 569 400	100,00%

15. 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

Poniżej przedstawiono stan posiadania akcji przez osoby nadzorujące oraz zarządzające na dzień publikacji 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
Maciej Grelowski	31 321	0	31 321
Krzysztof Wilski	31 321	0	31 321
Marek Modecki	1.000	0	1.000
Tomasz Buzuk	0	0	0
Zarząd			
Paweł Gricuk	0	+ 3 688	3 688
Marcin Balicki	0	+ 50 000	50 000
Podmioty kontrolowane przez osoby nadzorujące lub zarządzające			
Prokom Investments S.A. (Ryszard Krauze)	7 413 679	- 1 046 429	6 367 250
Brightshield Ventures Ltd (Paweł Gricuk)	0	+ 500 000	500 000

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę, osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadały na dzień publikacji niniejszego Raportu akcji i udziałów w jednostkach Grupy PETROLINVEST.

Dodatkowo Członkowie Zarządu posiadają warianty subskrypcyjne zamienne na akcje Spółki serii E, objęte w całości w lipcu 2008 roku w ramach Programu Motywacyjnego wprowadzonego uchwałami NWZA z dnia 29 kwietnia 2008 roku. Wykonanie praw z warrantów do objęcia akcji będzie mogło być zrealizowane od dnia 30 kwietnia 2011 roku.

	Ilość warrantów na dzień publikacji ostatniego Raportu	Zmiana ilości warrantów	Ilość warrantów na dzień publikacji Raportu
Zarząd			
Paweł Gricuk	176 190	0	176 190
Marcin Balicki	29 365	0	29 365

16. 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 toczą się postępowania, których łączna wartość według stanu na 30 września 2009 roku przekracza 10% kapitałów własnych.

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

W trzecim kwartale 2009 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 nocy 19 do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

18. 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 2009 roku spółka TOO OilTechnoGroup udzieliła gwarancji w wysokości 15.000 tys. USD na rzecz PETROLINVEST S.A. tytułem zabezpieczenia pożyczki w kwocie 10.000 tys. USD udzielonej przez PETROLINVEST S.A. spółce Occidental Resources, Inc. Gwarancja obowiązuje do czasu całkowitej spłaty zobowiązań wynikających z tytułu umowy pożyczki, której termin spłaty upływa z dniem 30 września 2010 roku. Gwarancja została wydana nieodpłatnie.

Spółki Occidental Resources, Inc. oraz TOO OilTechnoGroup są podmiotami zależnymi od PETROLINVEST S.A.

Przedmiotowa gwarancja jest trzecią gwarancją wystawioną na zabezpieczenie pożyczek udzielanych przez PETROLINVEST S.A. spółce Occidental Resources, Inc. na finansowanie realizacji projektu poszukiwawczo – wydobywczego. Według stanu na 30 września 2009 roku łączna wartość gwarancji udzielonych przez TOO OilTechnoGroup na rzecz Spółki wynosiła 44.000 tys. USD, natomiast wartość umów pożyczek zabezpieczonych tymi gwarancjami 32.041 tys. USD.

19. 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, nieuwzględnione przez Spółkę, które mogłyby być istotne dla oceny tej sytuacji.

Zarząd Spółki zwraca uwagę, że z punktu widzenia zapewnienia finansowania działalności inwestycyjnej w zakresie poszukiwania i wydobywania węglowodorów, w obecnej chwili:

- Spółka zamknęła emisję akcji Serii T, uzyskując z tego tytułu dostęp do finansowania na poziomie przekraczającym 50 mln PLN,
- Spółka finalizuje rozmowy z inwestorami finansowymi na temat kolejnej rundy finansowania w formie obligacji zamiennych na akcje, która powinna zapewnić Spółce finansowanie na kwotę kolejnych 100 mln PLN; Zarząd oczekuje, że do zawarcia odpowiednich umów dojdzie w IV kwartale 2009 roku
- Spółka finalizuje prowadzone od dłuższego czasu rozmowy z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju i oczekuje pozyskania finansowania na poziomie 30-50 mln USD; do zawarcia odpowiedniej umowy powinno dojść w IV kwartale 2009 roku,
- Spółka prowadzi intensywne rozmowy z partnerami strategicznymi, na temat zapewnienia im dostępu do finansowania inwestycji na terenie koncesji posiadanych przez Grupę, w zamian za opcję ich zaangażowania kapitałowego; Zarząd oczekuje, że do zawarcia odpowiednich umów dojdzie w IV kwartale 2009 roku.

Powyższe działania, wraz z wcześniej podpisanymi umowami zapewniającymi Spółce dostęp do finansowania, umożliwią ostateczne zamknięcie fazy poszukiwawczej realizowanego przez Grupę PETROLINVEST Projektu, uruchomienie produkcji ze złóż o potwierdzonych zasobach i prowadzenie dalszych prac inwestycyjnych w oparciu o współpracę z partnerem/partnerami strategicznymi i dostęp do finansowania typu „reserves based financing”.

20. 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 i warunki, na jakich zostanie ono pozyskane,
 - kształtowanie się kursów walut, w tym przede wszystkim USD do PLN, KZT do USD i RUB do USD, KZT do PLN i RUB do PLN,
 - kształtowanie się stóp procentowych, od których zależą koszty obsługi zadłużenia Spółki.
- ✓ W zakresie działalności handlowej:
 - przeprowadzone w pierwszym półroczu działania w zakresie redukcji kosztów, weryfikacji procedur operacyjnych i zmiany w zakresie polityki zakupu towaru,
 - dostęp do finansowania krótkoterminowego,

- 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,
- efekty ekonomiczne realizacji zawartych kontraktów długoterminowych na dostawy LPG.

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

Na dzień 30 września 2009 roku w relacji do daty zakończenia roku obrotowego 2008, nastąpiły zmiany stanu zobowiązań warunkowych Grupy PETROLINVEST z tytułu:

- ✓ udzielenia w dniu 23 stycznia 2009 roku przez Occidental Resources Inc gwarancji na zabezpieczenie spłaty zobowiązań TOO OilTechnoGroup wobec Bank CenterCredit JSC, wynikających z przyznanej w kwocie 37.800 tys. USD linii kredytowej. Spółki Occidental Resources Inc oraz OilTechnoGroup są podmiotami kontrolowanymi przez PETROLINVEST S.A.,
- ✓ obowiązującej od dnia 6 listopada 2008 roku gwarancji udzielonej przez Occidental Resources Inc. na zabezpieczenie spłaty zobowiązań TOO OilTechnoGroup wobec Tenaris Global Services S.A., z tytułu zawieranych umów zakupu materiałów do budowy odwiertów. Wysokość zobowiązań objętych gwarancją według stanu na 30 września 2009 roku wyniosła 2.916 tys. USD wobec wykazywanych na 31 grudnia 2008 roku 2.805 tys. USD,
- ✓ udzielenia przez TOO OilTechnoGroup na rzecz PETROLINVEST S.A. dwóch gwarancji w wysokości 15.000 tys. USD każda na zabezpieczenie spłaty zobowiązań Occidental Resources, Inc., wynikających z przyznanych przez Spółkę pożyczek w łącznej kwocie 20.000 tys. USD.

W dniu 25 czerwca 2009 roku Spółka zawarła umowy sprzedaży akcji i udziałów w spółkach mających siedziby na obszarze Federacji Rosyjskiej, w myśl których w przypadku odkrycia, w okresie posiadania przez nabywców udziałów w nabytych spółkach na obszarze ich koncesji, każdy z nabywców zobowiązany będzie do zapłaty na rzecz Spółki dodatkowego wynagrodzenia. Łączna wysokość takiego dodatkowego wynagrodzenia może wynieść maksymalnie 42 mln USD.

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY PETROLINVEST ZA III KWARTAŁ 2009 ROKU
ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2009 ROKU
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY PETROLINVEST S.A.

SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	za okres 9 miesięcy		za okres 3 miesięcy	
	zakończony 30 września		zakończony 30 września	
	2009	2008	2009	2008
	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	54 639	170 766	21 162	89 871
Przychody ze sprzedaży usług	507	1 116	191	992
Przychody ze sprzedaży	55 146	171 882	21 353	90 863
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	42 265	155 335	17 634	81 158
Zużycie materiałów i energii	1 681	2 523	548	873
Świadczenia pracownicze	95 224	28 290	35 680	17 241
Amortyzacja	2 712	2 007	871	689
Usługi obce	17 406	14 024	4 860	4 891
Podatki i opłaty	4 285	2 149	1 379	584
Pozostałe koszty rodzajowe	1 194	3 272	330	620
Koszty działalności operacyjnej	164 767	207 600	61 302	106 056
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(109 621)	(35 718)	(39 949)	(15 193)
Pozostałe przychody operacyjne	2 162	1 577	0	297
Pozostałe koszty operacyjne	79 273	790	7 822	119
Przychody finansowe	6 265	18 830	19 538	2 795
Koszty finansowe	135 839	11 899	12 148	27 601
Odpis aktualizujący wartość inwestycji oil&gas	30 699	0	0	0
Zysk (strata) brutto	(347 005)	(28 000)	(40 381)	(39 821)
Podatek dochodowy	(10 020)	(3 110)	(1 001)	(8 983)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(336 985)	(24 890)	(39 380)	(30 838)
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	(7 760)	(6 541)	0	(3 538)
Zysk (strata) netto	(344 745)	(31 431)	(39 380)	(34 376)
Przypisany:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(323 351)	(31 297)	(40 239)	(34 329)
Akcjonariuszom mniejszościowym	(21 394)	(134)	859	(47)
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	11 787 948	6 057 464	14 454 448	6 163 476
Liczba rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych	772 213	89 376	772 213	89 376
Zysk (strata) na 1 akcję w złotych	(27,43)	(5,17)	(2,78)	(5,57)
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej na 1 akcję w złotych	(26,77)	(4,09)	(2,78)	(5,00)
Rozwodniony zysk (strata) na 1 akcję w złotych	(25,74)	(5,09)	(2,64)	(5,49)
Rozwodniony zysk (strata) z działalności kontynuowanej na 1 akcję w złotych	(25,13)	(4,03)	(2,64)	(4,92)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	<i>za okres 9 miesięcy</i>		<i>za okres 3 miesięcy</i>	
	<i>zakończony 30 września</i>		<i>zakończony 30 września</i>	
	<i>2009</i>	<i>2008</i>	<i>2009</i>	<i>2008</i>
	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>
Zysk (strata) netto za okres	(344 745)	(31 431)	(39 380)	(34 376)
Inne całkowite dochody				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	(197 682)	(81 177)	(63 239)	27 733
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0	0
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	0	0	0	0
Zyski (straty) aktuarialne z tytułu programów określonych świadczeń emerytalnych	0	0	0	0
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych	0	0		
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	0	0	0	0
Inne całkowite dochody netto	(197 682)	(81 177)	(63 239)	27 733
Całkowity dochód za okres	(542 427)	(112 608)	(102 619)	(6 643)
 Całkowity dochód przypadający				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(528 112)	(112 240)	(75 600)	(6 437)
Akcjonariuszom mniejszościowym	(14 315)	(368)	(19)	(206)

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY PETROLINVEST ZA III KWARTAŁ 2009 ROKU
ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2009 ROKU
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY PETROLINVEST S.A.

SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY BILANS

	30 września 2009	30 czerwca 2009	31 grudnia 2008	30 września 2008
	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.
AKTYWA				
Aktywa trwałe (długoterminowe)				
Wartość firmy	338 642	384 208	536 414	411 937
Wartości niematerialne	268	401	765	479
Rzeczowe aktywa trwałe	56 024	57 970	62 070	54 564
Nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów	455 613	490 033	497 550	354 656
Nieruchomości inwestycyjne	2 616	2 616	2 616	2 567
Pozostałe aktywa finansowe	76 536	83 739	92 350	118 275
Należności długoterminowe	21 048	22 255	21 132	13 531
Depozyty długoterminowe	87	162	1 222	1 641
Podatek odroczoney	47 259	51 667	50 766	47 093
	998 093	1 093 051	1 264 885	1 004 743
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	11 705	13 322	29 225	0
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)				
Zapasy	2 211	3 142	3 646	13 096
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5 440	5 992	8 520	29 996
Należności z tytułu nadpłaty podatku dochodowego	53	55	58	80
Rozliczenia międzyokresowe	8 145	7 266	10 759	9 531
Inwestycje krótkoterminowe	50 479	53 807	47 431	60 060
Środki pieniężne	18 994	13 319	23 790	22 704
	85 322	83 581	94 204	135 467
SUMA AKTYWÓW	1 095 120	1 189 954	1 388 314	1 140 210
PASYWA				
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej				
Kapitał podstawowy	162 174	128 384	63 481	61 635
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	(165 091)	(102 730)	39 670	(140 807)
Pozostałe kapitały	909 884	751 532	633 096	503 253
Niepodzielony wynik finansowy	(668 328)	(628 089)	(344 977)	(60 420)
	238 639	149 097	391 270	363 661
Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	84	103	14 399	120
Kapitał własny ogółem	238 723	149 200	405 669	363 781
Zobowiązania długoterminowe				
Rezerwy długoterminowe	9 596	6 639	6 567	4 284
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0	30 834
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	340 289	547 287	584 113	474 013
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	50	77	145	199
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	227 408	231 284	144 036	131 871
	577 343	785 287	734 861	641 201
Zobowiązania krótkoterminowe				
Rezerwy krótkoterminowe	39 475	39 188	39 858	2 047
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	120 057	86 928	88 270	65 692
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	149	185	231	233
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	117 511	126 933	116 515	65 065
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	13	0	0	0
Rozliczenia międzyokresowe	1 849	2 233	2 910	2 191
	279 054	255 467	247 784	135 228
Suma zobowiązań	856 397	1 040 754	982 645	776 429
SUMA PASYWÓW	1 095 120	1 189 954	1 388 314	1 140 210

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY PETROLINVEST ZA III KWARTAŁ 2009 ROKU
ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2009 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	
	2009	2008	2009	2008
	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk/(strata) brutto	(347 005)	(28 000)	(40 381)	(39 821)
Korekty o pozycje:	326 378	(17 767)	36 447	9 856
Amortyzacja	2 819	2 234	871	764
Odsetki i dywidendy, netto	12 435	2 546	2 760	719
Różnice kursowe	23 268	(11 218)	(17 130)	9 467
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(897)	62	(17)	9
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	1 834	(15 201)	332	(18 657)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	1 338	(4 834)	890	(3 757)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	138 868	(3 082)	10 822	11 610
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(656)	(1 235)	(270)	(1 094)
Zmiana stanu rezerw	6 232	2 159	4 519	583
Podatek dochodowy zapłacony	(161)	(9)	(30)	(16)
Pozostałe	141 298	10 811	33 700	10 228
wynik na działalności zaniechanej (przed odpisem i podatkiem)	(2 018)	(2 072)	0	(756)
wycena (dyskonto) zobowiązań z tytułu zakupu udziałów	0	0	0	(1 148)
odpis aktualizujący wartość inwestycji oil&gas	30 699	0	0	0
koszt nabycia prawa do wykorzystania finansowania	31 640	0	2 000	0
płatność w formie akcji własnych	80 705	12 009	31 430	12 009
pozostałe	272	874	270	123
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(20 627)	(45 767)	(3 934)	(29 965)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	44	0	6	0
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(135)	(3 283)	(108)	(92)
Nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów	(10 628)	(50 978)	(6 154)	(3 179)
Wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego	(8 097)	(13 717)	(6 118)	(2 786)
Nabycie jednostki zależnej i współzależnej, po potrąceniu przyjętych środków pieniężnych	0	(27 811)	0	2 467
Odsetki otrzymane	4	349	2	0
Splata udzielonych pożyczek	5	13	1	4
Udzielenie pożyczek	(195)	(54 111)	0	(4 312)
Depozyty długoterminowe	0	0	0	118
Pozostałe	0	(1 445)	0	(5)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(19 002)	(150 983)	(12 371)	(7 785)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy z tytułu podwyższenia kapitału	53 403	103 880	40 111	24 000
Koszty związane z emisją akcji	(6 707)	(6 582)	(4 457)	(3 260)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(203)	(43)	(70)	(14)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	0	71 525	0	0
Splata pożyczek/kredytów	(667)	(5 138)	(227)	(1 514)
Odsetki zapłacone	(14 223)	(1 996)	(9 469)	(779)
Pozostałe	(252)	42	(35)	544
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	31 351	161 688	25 853	18 977
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(8 278)	(35 062)	9 548	(18 773)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	(1 623)	23 480	(19 449)	7 189
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych, na koniec okresu	(9 901)	(11 582)	(9 901)	(11 584)
o ograniczonej możliwości dysponowania	11 232	6 311	11 232	6 311

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY PETROLINVEST ZA III KWARTAŁ 2009 ROKU
ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2009 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	Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	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.
na dzień 1 stycznia 2009 roku	63 481	39 670	633 096	15 441	473 930	153 590	(21 874)	12 009	(344 977)	391 270	14 399	405 669
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	0	(204 761)	0	0	0	0	0	0	0	(204 761)	7 079	(197 682)
Aktualizacja wartości aktywów i zobowiązań	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Strata okresu	0	0	0	0	0	0	0	0	(323 351)	(323 351)	(21 394)	(344 745)
Całkowity dochód za okres	0	(204 761)	0	0	0	0	0	0	(323 351)	(528 112)	(14 315)	(542 427)
Emisja akcji	98 693	0	173 270	0	316 340	(143 070)	0	0	0	271 963	0	271 963
Emisja akcji / płatność w formie akcji własnych	0	0	80 705	0	0	0	0	80 705	0	80 705	0	80 705
Emisja warrantów	0	0	29 640	0	0	0	0	29 640	0	29 640	0	29 640
Koszty emisji akcji	0	0	(6 827)	0	(6 827)	0	0	0	0	(6 827)	0	(6 827)
na dzień 30 września 2009 roku	162 174	(165 091)	909 884	15 441	783 443	10 520	(21 874)	122 354	(668 328)	238 639	84	238 723
	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 2008 roku	58 730	(59 864)	391 133	15 441	375 692	0	0	0	(29 123)	360 876	488	361 364
Całkowity dochód za okres	0	(80 943)	0	0	0	0	0	0	(31 297)	(112 240)	(368)	(112 608)
Emisja akcji	2 905	0	100 975	0	76 975	24 000	0	0	0	103 880	0	103 880
Emisja warrantów / płatność w formie akcji własnych	0	0	12 009	0	0	0	0	12 009	0	12 009	0	12 009
Koszty emisji akcji	0	0	(864)	0	(864)	0	0	0	0	(864)	0	(864)
na dzień 30 września 2008 roku	61 635	(140 807)	503 253	15 441	451 803	24 000	0	12 009	(60 420)	363 661	120	363 781
	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 2008 roku	58 730	(59 864)	391 133	15 441	375 692	0	0	0	(29 123)	360 876	488	361 364
Całkowity dochód za okres	0	99 534	(21 874)	0	0	0	(21 874)	0	(305 194)	(227 534)	(618)	(228 152)
Emisja akcji	4 751	0	252 720	0	99 130	153 590	0	0	0	257 471	0	257 471
Emisja warrantów / płatność w formie akcji własnych	0	0	12 009	0	0	0	0	12 009	0	12 009	0	12 009
Koszty emisji akcji	0	0	(892)	0	(892)	0	0	0	0	(892)	0	(892)
Objęcie akcji i udziałów w spółkach zależnych	0	0	0	0	0	0	0	0	(10 660)	(10 660)	14 529	3 869
na dzień 31 grudnia 2008 roku	63 481	39 670	633 096	15 441	473 930	153 590	(21 874)	12 009	(344 977)	391 270	14 399	405 669

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, które w pewnym zakresie, są mierzone inaczej niż zysk lub strata na działalności operacyjnej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Finansowanie Grupy (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Grupy i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów.

W odniesieniu do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy sprawozdawcze rozpoczynające się 1 stycznia 2009 roku obowiązuje MSSF 8 Segmenty operacyjne, który zastąpił MSR 14 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności. Zgodnie z MSSF 8 raportowanie segmentów oparte jest o informacje przedstawione do analizy osobom odpowiedzialnym za podejmowanie decyzji operacyjnych w jednostce.

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków (strat) oraz aktywów za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2009 roku oraz dnia 30 września 2008 roku w podziale na poszczególne segmenty operacyjne Grupy.

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2009 roku (w tys. złotych)	LPG	Poszukiwanie i wydobywanie	Nieprzypisane do segmentu	Działalność ogółem
--	-----	-------------------------------	------------------------------	-----------------------

Przychody

Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	55 146	0	0	55 146
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0
Przychody ze sprzedaży segmentu	55 146	0	0	55 146

Wyniki

Zysk (strata) segmentu	(4 741)	(24 175)	(315 829)	(344 745)
------------------------	---------	----------	-----------	-----------

Aktywa

Aktywa segmentu	53 484	1 004 984	36 652	1 095 120
-----------------	--------	-----------	--------	-----------

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2008 roku (w tys. złotych)	LPG	Poszukiwanie i wydobywanie	Nieprzypisane do segmentu	Działalność ogółem
--	-----	-------------------------------	------------------------------	-----------------------

Przychody

Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	171 882	0	0	171 882
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0
Przychody ze sprzedaży segmentu	171 882	0	0	171 882

Wyniki

Zysk (strata) segmentu	(914)	(36 710)	6 193	(31 431)
------------------------	-------	----------	-------	----------

Aktywa na dzień 31 grudnia 2008 roku

Aktywa segmentu	57 735	1 301 151	29 428	1 388 314
-----------------	--------	-----------	--------	-----------

2) Koszty świadczeń pracowniczych

	za okres 9 miesięcy		za okres 3 miesięcy	
	zakończony 30 września		zakończony 30 września	
	2009	2008	2009	2008
	tys.zł.	tys.zł.	tys.zł.	tys.zł.
Wynagrodzenia	12 633	14 870	3 664	4 883
Koszt Programu Motywacyjnego	80 705	12 009	31 430	12 009
Koszty ubezpieczeń społecznych	1 705	1 274	507	349
Pozostałe	181	137	79	0
	95 224	28 290	35 680	17 241

W dniu 13 stycznia 2009 roku Zarząd PETROLINVEST S.A. podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 5.992.120 złotych poprzez emisję 599.212 akcji zwykłych imiennych serii K, o wartości nominalnej 10 złotych każda.

Akcje Serii K zostały zaoferowane w ramach subskrypcji prywatnej członkom władz Spółki oraz jej pracownikom i współpracownikom, a także członkom władz, kluczowym pracownikom i współpracownikom spółek Grupy Kapitałowej PETROLINVEST. W dniu 6 lutego 2009 roku doszła do skutku oferta akcji zwykłych imiennych serii K Spółki. W ramach Oferty objętych zostało 599.212 Akcji Serii K po cenie emisyjnej 10 złotych każda. Wpłaty na Akcje Serii K zostały dokonane w całości. W wyniku Oferty Spółka pozyskała środki brutto w wysokości 5.992.120 złotych.

Spółka, stosownie do wymagań MSSF 2 jest zobowiązana do dokonania wyceny przyznanych akcji w wartości godziwej. Wyceny dokonano na dzień oferty objęcia akcji. Nadwyżka wartości godziwej nad wartością nominalną akcji, opłaconą przez uprawnione osoby, wyniosła 21,2 mln złotych i została odniesiona w koszty wynagrodzeń Grupy za I kwartał 2009 roku. Koszt ten pozostanie bez wpływu na przepływy środków pieniężnych w Grupie. Udział członków zarządu w nadwyżce wartości godziwej nad opłaconą wartością nominalną wynosił 8,1 mln złotych w przypadku Pawła Gricuka i 0,4 mln złotych w przypadku Marcina Balickiego. Pozostała kwota w wysokości 12,7 mln złotych przypadła w udziale pracownikom i współpracownikom spółek Grupy PETROLINVEST.

W dniu 28 stycznia 2009 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 4.500.000 złotych poprzez emisję 450.000 akcji zwykłych na okaziciela serii M, o wartości nominalnej 10 złotych każda, zmienioną w dniu 2 marca 2009 roku w ten sposób, że uchwała przewiduje podwyższenie o kwotę do 7.300.000 złotych poprzez emisję do 730.000 akcji zwykłych na okaziciela serii M.

Cena emisyjna Akcji Serii M została ustalona w wysokości 10 złotych. Akcje Serii M zostały zaoferowane w ramach subskrypcji prywatnej członkom Rady Nadzorczej Spółki oraz pracownikom i współpracownikom Spółki, a także członkom władz, pracownikom i współpracownikom spółek jej grupy kapitałowej nie objętych programem motywacyjnym związanym z emisją akcji serii K. Celem emisji Akcji Serii M jest wdrożenie programu motywacyjnego dla członków Rady Nadzorczej Spółki oraz osób współpracujących ze Spółką.

W dniu 16 marca 2009 roku NWZA podjęło uchwałę w sprawie przydziału akcji zwykłych na okaziciela serii M członkom Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 16 kwietnia 2009 roku doszła do skutku oferta akcji zwykłych na okaziciela serii M Spółki. W ramach Oferty objętych zostało 730.000 Akcji Serii M po cenie emisyjnej 10 złotych każda. W wyniku Oferty Spółka pozyskała środki brutto w wysokości 7.300.000 złotych.

Spółka, stosownie do wymagań MSSF 2 jest zobowiązana do dokonania wyceny przyznanych akcji w wartości godziwej. Wyceny dokonano na dzień objęcia akcji. Nadwyżka wartości godziwej nad wartością nominalną akcji, opłaconą przez uprawnione osoby, wyniosła 28 mln złotych i została odniesiona w koszty wynagrodzeń Grupy za II kwartał 2009 roku. Koszt ten pozostanie bez wpływu na przepływy środków pieniężnych w Grupie.

W dniu 17 lipca 2009 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie nieodpłatnej emisji nie więcej niż 1.052.000 imiennych warrantów subskrypcyjnych, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, w celu przyznania praw do nabycia akcji Spółki. Warranty subskrypcyjne zostały zaoferowane do objęcia w drodze oferty prywatnej członkom władz Spółki, lub wskazanemu przez taką osobę podmiotowi będącemu podmiotem zależnym od członka władz Spółki, oraz pracownikom i współpracownikom Spółki, a także członkom władz, pracownikom i współpracownikom spółek jej grupy kapitałowej.

W dniu 7 września 2009 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 10.520.000 złotych poprzez emisję nie więcej niż 1.052.000 akcji zwykłych na okaziciela serii N, o wartości nominalnej 10 złotych każda, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Cena emisyjna akcji została ustalona na 10 złotych. Celem podwyższenia kapitału zakładowego jest realizacja uprawnień posiadaczy imiennych warrantów subskrypcyjnych. Emisja Akcji Serii N stanowi element programu motywacyjnego kadry menedżerskiej Spółki. Akcje Serii N będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od dnia 1 stycznia 2009 roku.

W dniu 9 września 2009 roku doszła do skutku oferta akcji serii N. W ramach Oferty objętych zostało 1.052.000 Akcji Serii N. W wyniku Oferty Spółka pozyskała środki brutto w wysokości 10.520.000 złotych.

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY PETROLINVEST ZA III KWARTAŁ 2009 ROKU
ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2009 ROKU
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY PETROLINVEST S.A.

Spółka, stosownie do wymagań MSSF 2 jest zobowiązana do dokonania wyceny przyznanych akcji w wartości godziwej. Wyceny dokonano na dzień zakończenia oferty. Nadwyżka wartości godziwej nad wartością nominalną akcji, opłaconą przez uprawnione osoby, wyniosła 31,4 mln złotych i została odniesiona w koszty wynagrodzeń Grupy za III kwartał 2009 roku. Koszt ten pozostanie bez wpływu na przepływy środków pieniężnych w Grupie.

3) Przychody finansowe

	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września		za okres 3 miesięcy zakończony 30 września	
	2009	2008	2009	2008
	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.
Przychody z tytułu odsetek bankowych	788	1 805	314	115
Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek	5 477	4 114	1 565	2 035
Różnice kursowe	0	12 266	17 283	0
Inne	0	645	376	645
	6 265	18 830	19 538	2 795

4) Koszty finansowe

	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września		za okres 3 miesięcy zakończony 30 września	
	2009	2008	2009	2008
	niebadane tys. zł.	niebadane tys. zł.	niebadane tys. zł.	niebadane tys. zł.
Odsetki od kredytów i pożyczek	17 885	6 616	4 318	2 739
Prowizje od kredytów i pożyczek	253	538	35	38
Koszt nabycia prawa do wykorzystania finansowania	31 640	0	0	0
Wycena (dyskonto) zobowiązań	22 135	4 515	7 788	1 233
Różnice kursowe	63 755	0	0	23 486
Koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	26	43	7	14
Inne	145	187	0	91
	135 839	11 899	12 148	27 601

W dniu 29 kwietnia 2009 roku Spółka podpisała umowę z GEM Global Yield Fund, dotyczącą udostępnienia Spółce finansowania w wysokości do 200 mln złotych, w formie linii zaangażowania kapitałowego. Spółka będzie mogła podjąć decyzję o skorzystaniu z udzielonej jej linii zaangażowania kapitałowego w wybranym przez Spółkę momencie, w zależności od bieżących potrzeb kapitałowych, wykorzystując według własnego uznania kolejne transze udostępnionego finansowania. Spółka nie jest zobowiązana do pełnego wykorzystania limitu przyznanej linii zaangażowania kapitałowego. W zamian za prawo do wykorzystania udzielonej linii zaangażowania kredytowego, Spółka zobowiązała się do zapłaty GEM wynagrodzenia (prowizji) w wysokości 2 mln złotych oraz do emisji warrantów subskrypcyjnych zamiennych na łącznie 1,3 miliona akcji spółki, za cenę 60 złotych za akcję.

Spółka, stosownie do wymagań MSSF była zobowiązana do wyceny warrantów emitowanych dla GEM do wartości godziwej. Ustalony przy zastosowaniu modelu Blacka-Scholesa koszt emisji warrantów wyniósł 29,6 mln złotych. MSSF nie pozwala uznać nabytego przez Spółkę prawa do wykorzystania udzielonej linii zaangażowania jako kosztu pozyskania kapitału, dlatego koszt ten w całości został odniesiony w koszty finansowe Grupy za drugi kwartał 2009 roku. Koszt w wysokości 29,6 mln złotych, dotyczący emisji warrantów, pozostanie bez wpływu na przepływy środków pieniężnych w Grupie.

5) Pozostałe koszty operacyjne

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 do dnia 30 września 2009 roku wyniosła 80,8 mln złotych, z czego kwota 78,6 mln złotych została odniesiona w pozostałe koszty operacyjne, a kwota 2,2 mln złotych w koszty finansowe Spółki. Zobowiązania z tytułu prowizji, należnej Prokom Investments S.A., Osiedle Wilanowskie Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością oraz Agro Jazowa S.A. posiadają opcję konwersji na kapitał. Zarząd oczekuje, że taka konwersja nastąpi, co spowoduje, że koszty te nie będą wiązać się z wydatkiem gotówkowym. Łączna wartość zabezpieczeń objętych niniejszą umową według stanu na

dzień 30 września 2009 roku wynosiła 601,6 mln złotych, natomiast średnia wartość zabezpieczeń w okresie obowiązywania umowy, które były efektywnie wykorzystywane według stanu na dzień 30 września 2009 roku, wynosiła 753,7 mln złotych.

6) Odpisy aktualizujące inwestycje oil&gas

Z uwagi na kryzys na rynkach finansowych, utrudnienia w dostępie do finansowania oraz opóźniający się proces podwyższenia kapitału Spółki, PETROLINVEST S.A. posiada ograniczone zasoby finansowe, które mogą okazać się niewystarczające dla pełnej realizacji programów inwestycyjnych na wszystkich koncesjach, posiadanych przez spółki, w których PETROLINVEST posiada udziały lub akcje. Na podstawie zaawansowania procesu poszukiwań, wielkości zasobów perspektywicznych, osiągniętych rezultatów przeprowadzonych odwiertów, stabilności i atrakcyjności otoczenia regulacyjno-podatkowego działalności poszukiwawczo-wydobywczej w Rosji i Kazachstanie, wyceny zasobów perspektywicznych sporządzonej przez McDaniel&Associates Consultants Ltd. (Niezależny Ekspert) oraz na podstawie dyskusji z doradcami Spółki, Zarząd przyjął, że PETROLINVEST powinien skoncentrować się na kontynuowaniu prac w Kazachstanie, w szczególności na koncesjach OTG i Emba Jug Nieft.

Zgodnie z wyceną Niezależnego Eksperta, wartość zasobów perspektywicznych na terenie koncesji COMPANY PROFIT została oszacowana na 5.213 tys. USD, co w ocenie Zarządu, biorąc pod uwagę warunki geologiczne i ekonomiczne koncesji COMPANY PROFIT, niezależny charakter tej wyceny oraz konserwatywne założenia leżące u jej podstaw, pozwala uznać tą wycenę jako wycenę do wartości godziwej w obecnej fazie rozwoju tego projektu. Wobec tego Zarząd PETROLINVEST zdecydował o podjęciu działań zmierzających do sprzedaży udziałów w spółce COMPANY PROFIT. Zarząd będzie prowadził działania w celu uzyskania maksymalnej możliwej ceny za posiadane udziały w COMPANY PROFIT, jednak na obecnym etapie uznaje, że ustalona przez Niezależnego Eksperta wartość godziwa równa 5.213 tys. USD pozwala najlepiej oszacować cenę, która jest możliwa do uzyskania.

Nie można wykluczyć, że PETROLINVEST S.A. będzie w dalszym ciągu częściowo finansował prace i/lub działalność COMPANY PROFIT, na poziomie, który zapewni utrzymanie koncesji, do czasu zbycia udziałów w spółce, lub uzyskania dostępu do środków finansowych, umożliwiających pełną realizację planowanych inwestycji, nawet jeśli będzie to oznaczać, że oczekiwane NPV tego projektu nie pokryje w pełni dotychczas poniesionych nakładów. Realizowane prace poszukiwawcze mogą doprowadzić do zwiększenia wielkości zasobów perspektywicznych lub przekwalifikowania zasobów perspektywicznych do kategorii zasobów potwierdzonych, co w obu przypadkach skutkowało może przeszacowaniem wartości godziwej aktywów netto, związanych z projektem realizowanym przez COMPANY PROFIT.

Biorąc pod uwagę powyższe Zarząd na podstawie dokonanej wyceny wartości godziwej, zdecydował o dokonaniu odpisu aktualizującego wartość aktywów związanych ze spółką PROFIT do wysokości nie wyższej niż 5.213 tys. USD oraz zdecydował, że w drugim półroczu 2009 roku podejmie działania zmierzające do sprzedaży udziałów w spółce PROFIT, a tym samym zakwalifikowania ich jako aktywo przeznaczone do sprzedaży. Decyzja ta skutkowało dokonaniem jednorazowego odpisu aktualizującego wartość aktywów i zobowiązań, związanych z tym projektem, w kwocie 30,7 mln złotych.

	30.06.2009	30.06.2009	30.06.2009
	przed odpisem	odpis	po odpisie
	(w tys. złotych)		
Aktywa trwałe, w tym	50 694	(35 452)	15 242
Wartość firmy	19 501	(19 501)	0
Nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów	14 391	0	14 391
Należności długoterminowe	396	0	396
Środki trwałe i wartości niematerialne	124	0	124
Podatek odroczoney	1 014	(683)	331
Udzielone pożyczki	15 268	(15 268)	0
Aktywa obrotowe	676	(493)	183
Suma Aktywów	51 370	(35 945)	15 425
Zobowiązania, w tym	7 306	(5 246)	2 060
Zobowiązania długoterminowe	5 246	(5 246)	0
Zobowiązania krótkoterminowe	2 060	0	2 060
Suma zobowiązań	7 306	(5 246)	2 060
Aktywa netto z konsolidacji	44 064	(30 699)	13 365

7) Działalność zaniechana

W roku 2008 Zarząd Spółki w zakresie koncesji spółek rosyjskich, jako najmniej perspektywicznych, zdecydował o zaprzestaniu kontynuowania prac poszukiwawczych na terenie Federacji Rosyjskiej i podjęciu prac zmierzających do sprzedaży tych aktywów. W dniu 25 czerwca 2009 roku Spółka podpisała umowy z panią Tatianą Pilipienko, panem Sergiejem Dokuczajewem oraz panem Aidarem Mardanszynem („Nabywcy”) („Umowy”), zobowiązujące Spółkę do zbycia na rzecz Nabywców:

- łącznie 59,999% udziałów w spółce OOO Siewiergeofizyka z siedzibą w Uchcie, Republika Komi, Federacja Rosyjska („Siewiergeofizyka”) („Udziały Siewiergeofizyka”), z tym że na rzecz pani Tatiany Pilipienko – 24,999% udziałów w spółce Siewiergeofizyka, pana Sergieja Dokuczajewa – 10% udziałów w spółce Siewiergeofizyka; oraz pana Aidara Mardanszyna – 25% udziałów w spółce Siewiergeofizyka;

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY PETROLINVEST ZA III KWARTAŁ 2009 ROKU
ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2009 ROKU
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY PETROLINVEST S.A.

- łącznie 59,99% udziałów w spółce ООО Нефтегосервис z siedzibą w Uchcie, Republika Komi, Federacja Rosyjska („Нефтегосервис”) („Udziały Нефтегосервис”), z tym że na rzecz pani Tatiany Pilipienko – 24,99% udziałów w spółce Нефтегосервис, pana Sergieja Dokuczajewa – 10% udziałów w spółce Нефтегосервис; oraz pana Aidara Mardanszyna – 25% udziałów w spółce Нефтегосервис; oraz
- łącznie 59% akcji w spółce ЗАО Печора-Петroleum z siedzibą w Uchcie, Republika Komi, Federacja Rosyjska („Печора-Петroleum”) („Akcje Печора-Петroleum”), z tym że na rzecz pani Tatiany Pilipienko – 24,50% akcji w spółce Печора-Петroleum, pana Sergieja Dokuczajewa – 9,75% akcji w spółce Печора-Петroleum; oraz pana Aidara Mardanszyna – 24,75% akcji w spółce Печора-Петroleum.

Łączna cena zbycia Udziałów Siewiergeofizyka ustalona została na 1.800 USD, przy czym w przypadku odkrycia, w okresie posiadania przez Nabywców Udziałów Siewiergeofizyka, na obszarze Koncesji Wysowskie węglowodorów kategorii C1 lub C2 i umieszczenia ich w państwowym rejestrze zasobów, każdy z Nabywców zobowiązany będzie do zapłaty na rzecz Spółki dodatkowego wynagrodzenia w kwocie 2 USD za każdą tonę węglowodorów kategorii C1 umieszczoną w państwowym rejestrze zasobów oraz w kwocie 1 USD za każdą tonę węglowodorów kategorii C2 umieszczoną w państwowym rejestrze zasobów, jednak łączna wysokość takiego dodatkowego wynagrodzenia nie przekroczy 6.000.000 USD od każdego z Nabywców.

Łączna cena zbycia Udziałów Нефтегосервис ustalona została na 180 USD, przy czym w przypadku odkrycia, w okresie posiadania przez Nabywców Udziałów Нефтегосервис, na obszarze Koncesji Jermalowskie lub Koncesji Južno-Niercowskie węglowodorów kategorii C1 lub C2 i umieszczenia ich w państwowym rejestrze zasobów, każdy z Nabywców zobowiązany będzie do zapłaty na rzecz Spółki dodatkowego wynagrodzenia w kwocie 2 USD za każdą tonę węglowodorów kategorii C1 umieszczoną w państwowym rejestrze zasobów oraz w kwocie 1 USD za każdą tonę węglowodorów kategorii C2 umieszczoną w państwowym rejestrze zasobów, jednak łączna wysokość takiego dodatkowego wynagrodzenia nie przekroczy 6.000.000 USD od każdego z Nabywców.

Łączna cena zbycia Akcji Печора-Петroleum ustalona została na 360 USD, przy czym w przypadku odkrycia, w wyniku dwóch pierwszych odwiertów wykonanych na obszarze Koncesji Porożskie oraz Koncesji Wierchnie-Peczorskie, węglowodorów, których potwierdzony komercyjny przepływ wyniesie 10 ton dziennie, każdy z Nabywców zobowiązany będzie do zapłaty na rzecz Spółki kwoty 2.000.000 USD.

Z zastrzeżeniem uzyskania zgody banków finansujących Spółkę, Spółka zobowiązała się względem Nabywców do umorzenia zadłużenia spółek Siewiergeofizyka, Нефтегосервис oraz Печора-Петroleum względem Spółki.

Wyniki finansowe spółek rosyjskich za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2009 i 30 września 2008 roku, przedstawiają się następująco.

	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2009	2008
	tys.zł.	tys.zł.
Przychody	108	41
Koszty	(2 184)	(2 091)
Przychody/koszty finansowe netto	59	(22)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2 017)	(2 072)
Strata z przeszacowania do wartości godziwej - odpis	(5 743)	0
Strata przed opodatkowaniem na działalności zaniechanej	(7 760)	(2 072)
Podatek dochodowy	0	4 469
Strata netto z przypisania działalności zaniechanej	(7 760)	(6 541)

8) Podatek dochodowy

	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września		za okres 3 miesięcy zakończony 30 września	
	2009	2008	2009	2008
	tys.zł.	tys.zł.	tys.zł.	tys.zł.
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>				
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	161	9	30	2
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>				
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(10 181)	(3 119)	(1 031)	(8 985)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(10 020)	(3 110)	(1 001)	(8 983)

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY PETROLINVEST ZA III KWARTAŁ 2009 ROKU
ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2009 ROKU
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY PETROLINVEST S.A.

9) 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	
	2009	2008	2009	2008
Zysk/ strata netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej (w tys. złotych), w tym	(323 351)	(31 297)	(40 239)	(34 329)
z działalności kontynuowanej	(315 591)	(24 756)	(40 239)	(30 791)
z działalności zaniechanej	(7 760)	(6 541)	0	(3 538)
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	11 787 948	6 057 464	14 454 448	6 163 476
Liczba rozważających potencjalnych akcji zwykłych	772 213	89 376	772 213	89 376
Zysk (strata) na 1 akcję w złotych	(27,43)	(5,17)	(2,78)	(5,57)
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej na 1 akcję w złotych	(26,77)	(4,09)	(2,78)	(5,00)
Rozwodniony zysk (strata) na 1 akcję w złotych	(25,74)	(5,09)	(2,64)	(5,49)
Rozwodniony zysk (strata) z działalności kontynuowanej na 1 akcję w złotych	(25,13)	(4,03)	(2,64)	(4,92)

Na dzień sporządzania śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego występują instrumenty rozważające.

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 (pełniący tę funkcję na moment nabycia praw) 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.

W dniu 17 lipca 2009 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie nieodpłatnej emisji nie więcej niż 1.052.000 imiennych warrantów subskrypcyjnych, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, w celu przyznania praw do nabycia akcji Spółki. Warranty subskrypcyjne zostały zaoferowane do objęcia w drodze oferty prywatnej członkom władz Spółki, lub wskazanemu przez taką osobę podmiotowi będącemu podmiotem zależnym od członka władz Spółki, oraz pracownikom i współpracownikom Spółki, a także członkom władz, pracownikom i współpracownikom spółek jej grupy kapitałowej.

W dniu 7 września 2009 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 10.520.000 złotych poprzez emisję nie więcej niż 1.052.000 akcji zwykłych na okaziciela serii N, o wartości nominalnej 10 złotych każda, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Cena emisyjna akcji została ustalona na 10 złotych. Celem podwyższenia kapitału zakładowego jest realizacja uprawnień posiadaczy imiennych warrantów subskrypcyjnych. Emisja Akcji Serii N stanowi element programu motywacyjnego kadry menedżerskiej Spółki. Akcje Serii N będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od dnia 1 stycznia 2009 roku.

W dniu 9 września 2009 roku doszła do skutku oferta akcji serii N. W ramach Oferty objętych zostało 1.052.000 Akcji Serii N.

W dniu 2 października 2009 roku Sąd Rejonowy zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego dokonanego w drodze emisji akcji serii N do wysokości 172.694.000 złotych, natomiast w dniu 16 listopada 2009 roku akcje serii N zostały wprowadzone do obrotu giełdowego.

	bieżąca cena akcji	cena realizacji instrumentu	liczba wyemitowanych instrumentów	liczba instrumentów wyemitowanych w wartości godziwej	liczba rozważających potencjalnych akcji zwykłych
seria E - warrant	39,00	227	264 285	1 538 274	0
akcje serii N	37,60	10,00	1 052 000	279 787	772 213
			1 316 285	1 818 061	772 213

10) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	30 września 2009	30 czerwca 2009	31 grudnia 2008
	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.
Środki pieniężne w banku i w kasie	18 994	13 319	23 790
Kredyt obrotowy	(28 895)	(32 768)	(25 413)
Środki pieniężne w rachunku przepływów pieniężnych	(9 901)	(19 449)	(1 623)

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

Wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego związanych z nakładami na poszukiwanie i ocenę zasobów w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2009 roku wyniosła 15,1 mln złotych.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2009 roku, Grupa poniosła nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów o wartości 50,9 mln złotych (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2008 roku 91,5 mln złotych). Na dzień 30 września 2009 roku zobowiązania z tytułu nakładów na poszukiwanie i ocenę zasobów wynosiły 90 mln złotych (na dzień 31 grudnia 2008 roku 92,8 mln złotych).

W notach 15. i 32.1 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2008 roku znajduje się szczegółowy opis koncesji na poszukiwanie i wydobywanie ropy i gazu (węglowodórów) będących w posiadaniu spółek zależnych i współzależnych oraz zobowiązań inwestycyjnych wynikających z realizacji tych koncesji.

W dniu 14 września 2009 roku Spółka otrzymała informację o podpisaniu przez TOO OilTechnoGroup z Ministerstwem Energetyki i Zasobów Naturalnych Republiki Kazachstanu, aneksu do Kontraktu OTG nr 993 na poszukiwanie i wydobywanie węglowodórów.

Aneks, zgodnie z warunkami decyzji Ministerstwa Energetyki i Zasobów Naturalnych Republiki Kazachstanu, o której otrzymaniu Spółka informowała we wskazanym powyżej raporcie bieżącym, przedłuża okres poszukiwawczy Kontraktu do dnia 18 marca 2011 roku, oraz zobowiązuje TOO OilTechnoGroup do poniesienia w przedłużonym okresie poszukiwania nakładów inwestycyjnych w wysokości 23.000 tys. USD.

W dniu 10 listopada 2009 roku Ministerstwo Energetyki i Zasobów Mineralnych Republiki Kazachstanu, w odpowiedzi na wniosek EmbaJugNefit w sprawie przedłużenia okresu poszukiwawczego Kontraktu nr 976 Zhubantam-Zhusalsay, podjęło decyzję o przedłużeniu okresu poszukiwawczego o kolejne 2 lata do dnia 29 czerwca 2011 roku. Postanowienia decyzji zostaną wprowadzone w formie aneksu do Kontraktu Zhubantam-Zhusalsay nr 976 z dnia 29 czerwca 2002 roku. Przewiduje się, że podpisanie aneksu nastąpi w drugim półroczu 2009 roku.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2009 roku, Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 135 tys. złotych (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2008 roku: 3,3 mln złotych).

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2009 roku, Grupa sprzedała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto 44 tys. złotych osiągając stratę netto na sprzedaży 8 tys. złotych (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2008 roku Spółka sprzedała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto 71 tys. złotych osiągając stratę netto na sprzedaży 32 tys. złotych).

12) Pozostałe aktywa finansowe

	30 września 2009	30 czerwca 2009	31 grudnia 2008
	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.
Udzielone pożyczki i dyskonto pożyczek	127 015	137 546	139 781
Pozostałe aktywa finansowe razem, w tym	127 015	137 546	139 781
długoterminowe	76 536	83 739	92 350
krótkoterminowe	50 479	53 807	47 431

13) Wartość firmy

	30 września 2009	30 czerwca 2009	31 grudnia 2008
	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.
Occidental Resources, Inc.	279 393	317 992	438 425
TOO EmbaJugNefit	59 249	66 216	75 696
TOO Company Profit	0	0	22 293
Razem wartość bilansowa	338 642	384 208	536 414

Wartość firmy na dzień nabycia spółek, zgodnie z MSSF jest wyceniana w walucie funkcjonalnej tej spółki, a następnie wyceniana zgodnie z kursem złotego polskiego w stosunku do danej waluty funkcjonalnej obowiązującego w określonym dniu bilansowym. Różnice kursowe powstałe w wyniku tej wyceny są odnoszone do kapitałów własnych, do pozycji różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej.

Zarząd PETROLINVEST na podstawie dokonanej wyceny wartości godziwej, zdecydował o dokonaniu odpisu aktualizującego wartość aktywów związanych ze spółką PROFIT do wysokości nie wyższej niż 5.213 tys. USD oraz zakwalifikowania ich jako aktywo przeznaczone do sprzedaży. Decyzja ta skutkowałą dokonaniem jednorazowego odpisu aktualizującego wartość aktywów i zobowiązań, związanych z tymi projektem, w kwocie 30,7 mln złotych, w tym wartości firmy w wysokości 19,5 mln (wartość bilansowa na dzień 30 czerwca 2009 roku). Szczegóły dotyczące wyceny wartości godziwej spółki PROFIT zostały szerzej opisane w notcie 9.5.

Grupa oceniła na dzień bilansowy, że poza opisaną powyżej, nie wystąpiły jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości wartości firmy, a wszelkie założenia przyjęte do testu na koniec 2008 roku (które zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2008 roku w notce 20) pozostają aktualne również na dzień bilansowy 30 września 2009 roku.

14) Kapitały własne

Na dzień 30 września 2009 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 162,2 mln złotych i był podzielony na 16.217.400 akcji o wartości nominalnej 10 złotych każda.

Na dzień bilansowy struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
PROKOM INVESTMENTS S.A.	7 413 679	7 413 679	74 136 790	45,71%
Ryszard Krauze	3 586	3 586	35 860	0,02%
Pozostali akcjonariusze	8 800 135	8 800 135	88 001 350	54,27%
OGÓŁEM	16 217 400	16 217 400	162 174 000	100,00%

Na dzień 31 grudnia 2008 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
PROKOM INVESTMENTS S.A.	2 487 144	2 487 144	24 871 440	40,35%
NIHONSWI AG	1 581 640	1 581 640	15 816 400	25,66%
Transcontinental Fund Limited	792 900	792 900	7 929 000	12,86%
Ryszard Krauze	162 410	162 410	1 624 100	2,64%
Pozostali akcjonariusze	1 139 382	1 139 382	11 393 820	18,49%
OGÓŁEM	6 163 476	6 163 476	61 634 760	100,00%

W dniu 17 września 2008 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę o zwołaniu na dzień 24 października 2008 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w celu podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę do 45.129.500 złotych poprzez emisję akcji serii G, H, I oraz J.

Celem emisji jest wykonanie umów inwestycyjnych dotyczących nabycia udziałów i akcji w spółkach TOO EMBA YUG NIEFT, Occidental Resources Inc. oraz Caspian Services Inc.

W dniu 24 października 2008 roku NWZA PETROLINVEST S.A. podjęło następujące uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki poprzez:

- emisję do 3.310.573 akcji serii G,
- emisję do 772.315 akcji serii H,
- emisję do 412.221 akcji serii I,
- emisję do 17.841 akcji serii J.

Akcje Serii G zostały zaoferowane i objęte w drodze subskrypcji prywatnej przez dotychczasowych akcjonariuszy spółki Occidental Resources Inc. oraz Akcje Serii H zostały zaoferowane i objęte w drodze subskrypcji prywatnej przez dotychczasowych udziałowców spółki TOO EMBA YUG NIEFT oraz spółkę Capital Vario CR. S.A.

W związku z niepokryciem w terminie Akcji serii G przez trzy z jedenastu podmiotów uprawnionych, a także Akcji serii H przez jeden podmiot uprawniony oraz, w części, przez drugi podmiot uprawniony, Zarząd podjął decyzję o rejestracji Akcji Serii G oraz Akcji Serii H w liczbie nie obejmującej Akcji przeznaczonych dla tych podmiotów.

W dniu 12 marca 2009 roku Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego na posiedzeniu niejawnym zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, dokonane w drodze:

- emisji 2.613.163 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 10 zł każda oraz

- emisji 447.942 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 10 zł każda.

W związku z niezgłoszeniem do sądu rejestrowego uchwał związanych z emisją akcji serii I oraz J w terminie sześciu miesięcy od dnia ich powzięcia emisja Akcji Serii I oraz emisja Akcji Serii J nie doszły do skutku.

W dniu 13 stycznia 2009 roku Zarząd PETROLINVEST S.A. podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 5.992.120 złotych poprzez emisję 599.212 akcji zwykłych imiennych serii K, o wartości nominalnej 10 złotych każda.

W interesie Spółki oraz z zastrzeżeniem uzyskania zgody Rady Nadzorczej Spółki, dotychczasowi akcjonariusze pozbawieni zostali w całości prawa poboru Akcji Serii K. Zarząd postanowił, że Akcje Serii K zostaną zaoferowane w ramach subskrypcji prywatnej członkom władz Spółki oraz jej pracownikom i współpracownikom, a także członkom władz, kluczowym pracownikom i współpracownikom spółek Grupy Kapitałowej PETROLINVEST. W dniu 6 lutego 2009 roku doszła do skutku oferta akcji zwykłych imiennych serii K Spółki. W ramach Oferty objętych zostało 599.212 Akcji Serii K po cenie emisyjnej 10 złotych każda. Wpłaty na Akcje Serii K zostały dokonane w całości. W wyniku Oferty Spółka pozyskała środki brutto w wysokości 5.992.120 złotych. W dniu 16 lutego 2009 roku Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego na posiedzeniu niejawnym zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, dokonane w drodze emisji 599.212 akcji serii K.

W dniu 13 stycznia 2009 roku Spółka podpisała umowę z PROKOM INVESTMENTS S.A., dotyczącą

- a) warunkowego nabycia od PROKOM przez Spółkę wierzytelności
- b) zastąpienia opcji Call
- c) rozszerzenia zakresu opcji Call na wszystkie wierzytelności, przysługujące PROKOM od Spółki.

Szczegółowy opis umowy znajduje się w notcie Transakcje z podmiotami powiązanymi.

Zgodnie z umową PROKOM przysługuje prawo żądania od Spółki (jednorazowo lub wielokrotnie), przeniesienia na PROKOM takiej liczby akcji Spółki, która stanowi iloraz kwoty przysługujących PROKOM wierzytelności (lub ich części) wraz z odsetkami i średniej ceny notowań jednej akcji Spółki na zamknięciach sesji na GPW w okresie ostatnich 3 miesięcy poprzedzających dzień zgłoszenia przez PROKOM takiego żądania.

W dniu 28 stycznia 2009 roku Spółka, na podstawie zapisów umowy z dnia 13 stycznia 2009 roku, otrzymała od PROKOM Investments S.A.:

- a) żądanie przeniesienia na PROKOM liczby akcji, która odpowiada ilorazowi (i) określonej w Umowie łącznej kwoty wszystkich wierzytelności przysługujących PROKOM wobec Spółki wraz z należnymi odsetkami, oraz (ii) średniej ceny notowań jednej akcji Spółki na zamknięciach sesji na GPW w okresie ostatnich 3 miesięcy poprzedzających dzień 28 stycznia 2009 roku; oraz
- b) wezwanie do zaoferowania PROKOM, w terminie pięciu dni od dnia 28 stycznia 2009 roku, objęcia 2.100.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki po cenie emisyjnej równej 45,9387 złotych za jedną akcję Spółki, to jest za łączną kwotę 96.471.270,00 złotych.

Szczegółowy opis oświadczenia znajduje się w notcie Transakcje z podmiotami powiązanymi.

W dniu 28 stycznia 2009 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 21.000.000 złotych poprzez emisję 2.100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii L, o wartości nominalnej 10 złotych.

Akcje Serii L zostały zaoferowane w ramach subskrypcji prywatnej PROKOM Investments S.A. Akcje Serii L będą uczestniczyć w dywidendzie poczynsz od dnia 1 stycznia 2008 roku. Akcje Serii L mogą być opłacone wyłącznie wkładami pieniężnymi.

W dniu 9 lutego 2009 roku doszła do skutku oferta akcji zwykłych na okaziciela serii L Spółki. W ramach Oferty spółka PROKOM Investments S.A. objęła 2.100.000 Akcji Serii L po cenie emisyjnej 45,9387 złotych każda.

Ponadto, w dniu 9 lutego 2009 roku Spółka zawarła z PROKOM Investments S.A. umowę potrącenia wierzytelności, na mocy której Strony potrąciły wymagalną wierzytelność z tytułu umowy objęcia Akcji Serii L w kwocie 96.471.270,00 złotych. Szczegółowy opis umowy znajduje się w notcie Transakcje z podmiotami powiązanymi.

W wyniku dokonanego potrącenia cały wkład pieniężny należny Spółce od Subskrybenta tytułem pokrycia objętych przez Subskrybenta 2.100.000 Akcji Serii L został wniesiony.

W dniu 16 lutego 2009 roku Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego na posiedzeniu niejawnym zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, dokonane w drodze emisji akcji serii L.

W dniu 28 stycznia 2009 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 4.500.000 złotych poprzez emisję 450.000 akcji zwykłych na okaziciela serii M, o wartości nominalnej 10 złotych każda, zmienioną w dniu 2 marca 2009 roku w ten sposób, że uchwała przewiduje podwyższenie o kwotę do 7.300.000 złotych poprzez emisję do 730.000 akcji zwykłych na okaziciela serii M.

W interesie Spółki oraz z zastrzeżeniem uzyskania zgody Rady Nadzorczej Spółki, dotychczasowi akcjonariusze zostali w całości pozbawieni prawa poboru Akcji Serii M. Ponadto, z zastrzeżeniem uzyskania zgody Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki, cena emisyjna Akcji Serii M została ustalona w wysokości 10 złotych. Cena emisyjna Akcji Serii M została ustalona przy uwzględnieniu warunków na rynkach papierów wartościowych oraz celów emisji Akcji Serii M.

Akcje Serii M zostały zaoferowane w ramach subskrypcji prywatnej członkom Rady Nadzorczej Spółki oraz pracownikom i współpracownikom Spółki, a także członkom władz, pracownikom i współpracownikom spółek jej grupy kapitałowej nie objętych programem motywacyjnym związanym z emisją akcji serii K. Celem emisji Akcji Serii M jest wdrożenie programu motywacyjnego dla członków Rady Nadzorczej Spółki oraz osób współpracujących ze Spółką.

Wpłaty na Akcje Serii M w pełnej wysokości zostały dokonane przed dniem zgłoszenia podwyższenia kapitału zakładowego do sądu rejestrowego, w terminie określonym w umowie objęcia Akcji Serii M. Akcje Serii M będą uczestniczyć w dywidendzie poczynawszy od dnia 1 stycznia 2008 roku. Akcje Serii M mogą być opłacone wyłącznie wkładami pieniężnymi. Zarząd Spółki wystąpił z wnioskiem o dopuszczenie oraz wprowadzenie Akcji Serii M do obrotu regulowanego, w związku z czym Akcje Serii M zostaną zdematerializowane, a ponadto Zarząd Spółki zawrze odpowiednią umowę z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A.

W dniu 16 marca 2009 roku NWZA podjęło uchwałę w sprawie przydziału akcji zwykłych na okaziciela serii M członkom Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 16 kwietnia 2009 roku doszła do skutku oferta akcji zwykłych na okaziciela serii M Spółki. W ramach Oferty objętych zostało 730.000 Akcji Serii M po cenie emisyjnej 10 złotych każda. W wyniku Oferty Spółka pozyskała środki brutto w wysokości 7.300.000 złotych.

W dniu 5 maja 2009 roku Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego na posiedzeniu niejawnym zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, dokonane w drodze emisji 730.000 akcji zwykłych serii M.

W dniu 17 lipca 2009 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie nieodpłatnej emisji nie więcej niż 1.052.000 imiennych warrantów subskrypcyjnych, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, w celu przyznania praw do nabycia akcji Spółki. Warranty subskrypcyjne zostały zaoferowane do objęcia w drodze oferty prywatnej członkom władz Spółki, lub wskazanemu przez taką osobę podmiotowi będącemu podmiotem zależnym od członka władz Spółki, oraz pracownikom i współpracownikom Spółki, a także członkom władz, pracownikom i współpracownikom spółek jej grupy kapitałowej.

W dniu 7 września 2009 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 10.520.000 złotych poprzez emisję nie więcej niż 1.052.000 akcji zwykłych na okaziciela serii N, o wartości nominalnej 10 złotych każda, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Cena emisyjna akcji została ustalona na 10 złotych. Celem podwyższenia kapitału zakładowego jest realizacja uprawnień posiadaczy imiennych warrantów subskrypcyjnych. Emisja Akcji Serii N stanowi element programu motywacyjnego kadry menedżerskiej Spółki. Akcje Serii N będą uczestniczyć w dywidendzie poczynawszy od dnia 1 stycznia 2009 roku.

W dniu 9 września 2009 roku doszła do skutku oferta akcji serii N. W ramach Oferty objętych zostało 1.052.000 Akcji Serii N. W wyniku Oferty Spółka pozyskała środki brutto w wysokości 10.520.000 złotych.

W dniu 31 lipca 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 12.000.000 złotych poprzez emisję nie więcej niż 1.200.000 akcji zwykłych na okaziciela serii P, o wartości nominalnej 10 złotych każda, z wyłączeniem prawa poboru oraz emisji 1.200.000 imiennych warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem prawa poboru, uprawniających do objęcia akcji serii P. Warranty Subskrypcyjne zostaną zaoferowane do objęcia w drodze oferty prywatnej podmiotom wybranym przez Zarząd Spółki, z zastrzeżeniem, że podmiotów tych będzie mniej niż sto.

Wysokość ceny emisyjnej Akcji Serii P ustalona zostanie przez Zarząd Spółki w relacji do aktualnej w chwili emisji ceny giełdowej akcji Spółki oraz oczekiwanego popytu na Akcje Serii P wśród inwestorów.

Warunkowe podwyższenie kapitału poprzez emisję Akcji Serii P oraz emisja Warrantów Subskrypcyjnych uprawniających do objęcia Akcji Serii P ma na celu uzyskanie przez Spółkę efektywnego narzędzia umożliwiającego zarówno pozyskanie środków finansowych przeznaczonych na finansowanie dalszej działalności Spółki w zakresie poszukiwania i wydobywania węglowodorów w Kazachstanie, jak i zabezpieczenie potrzeb płynnościowych Spółki związanych ze zmniejszaniem jej zadłużenia.

W dniu 19 października 2009 roku Zarząd Spółki realizując postanowienia powyższej Uchwały NWZ, podjął decyzję o emisji 300.000 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A skierowanej do spółki GEM Global Yield Limited. W tym samym dniu GEM złożył oświadczenie o objęciu 300.000 akcji zwykłych na okaziciela serii P. W efekcie emisji akcji serii P zrealizowanej w wykonaniu praw z warrantów subskrypcyjnych serii A Spółka pozyskała środki brutto w wysokości 10.521.000 złotych.

W dniu 31 lipca 2009 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę o emisji warrantów uprawniających do objęcia akcji Spółki oraz – w wyniku wykonania praw z tych akcji – uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 27.789.910 złotych poprzez emisję 2.778.991 akcji zwykłych na okaziciela serii Q, o wartości nominalnej 10 złotych każda i cenie emisyjnej 46,0114 złotych, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Uchwała została podjęta w związku z otrzymanym wezwaniem do zaoferowania akcji złożonym przez PROKOM Investments S.A. Akcje Serii Q będą uczestniczyć w dywidendzie poczynawszy od dnia 1 stycznia 2009 roku.

W dniu 3 sierpnia 2009 roku doszła do skutku oferta akcji serii Q. W ramach Oferty spółka PROKOM Investments S.A. objęła 2.778.991 Akcji Serii Q po cenie emisyjnej 46,0114 złotych każda. Wkład należny Spółce tytułem pokrycia objętych przez Prokom Investments S.A. akcji został wniesiony w wyniku potrącenia wymagalnej wierzytelności z tytułu umowy objęcia akcji przysługującej Spółce w wysokości 127.865.266,50 złotych z wskazanymi wymagalnymi wierzytelnościami pieniężnymi Prokom Investments S.A. wobec Spółki z tytułu udzielonych pożyczek oraz wierzytelności handlowych.

W dniu 31 lipca 2009 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę o emisji warrantów uprawniających do objęcia akcji oraz – w wyniku wykonania praw z tych akcji – uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 6.000.000 złotych poprzez emisję 600.000 akcji zwykłych na okaziciela serii R, o wartości nominalnej 10 złotych każda i cenie emisyjnej 39,69 złotych, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Uchwała została podjęta w związku z realizacją

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY PETROLINVEST ZA III KWARTAŁ 2009 ROKU
ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2009 ROKU
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY PETROLINVEST S.A.

umowy zawartej z GEM Global Yield Fund w dniu 29 kwietnia 2009 roku, w ramach pierwszego ciągnięcia z tej umowy. Akcje Serii R będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od dnia 1 stycznia 2009 roku. W dniu 31 lipca 2009 roku doszła do skutku oferta akcji serii R. W ramach Oferty objętych zostało 600.000 akcji serii R po cenie emisyjnej 39,69 złotych każda. W wyniku Oferty Spółka pozyskała środki brutto w wysokości 23.814.000 złotych.

W dniu 19 sierpnia 2009 roku Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego na posiedzeniu niejawnym zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, dokonane w drodze emisji akcji serii Q i R.

Na dzień 30 września 2009 roku struktura kapitału akcyjnego była następująca:

Seria akcji	Liczba akcji	Rodzaj akcji	Wartość nominalna	Łączna wartość nominalna
Seria A	5 286 000	na okaziciela	10	52 860 000
Seria B	528 600	na okaziciela	10	5 286 000
Seria C	58 402	na okaziciela	10	584 020
Seria D	290 474	na okaziciela	10	2 904 740
Seria F	184 616	na okaziciela	10	1 846 160
Seria G	2 613 163	na okaziciela	10	26 131 630
Seria H	447 942	na okaziciela	10	4 479 420
Seria K	599 212	na okaziciela	10	5 992 120
Seria L	2 100 000	na okaziciela	10	21 000 000
Seria M	730 000	na okaziciela	10	7 300 000
Seria Q	2 778 991	na okaziciela	10	27 789 910
Seria R	600 000	na okaziciela	10	6 000 000
Kapitał podstawowy, razem	16 217 400			162 174 000

15) Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2009 roku miały miejsce następujące zdarzenia związane z oprocentowanymi kredytami i pożyczkami zaciągniętymi przez Grupę PETROLINVEST.

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.

W dniu 18 marca 2009 roku Spółka zawarła z PKO BP, działającym jako Agent Kredytu, umowę zastawu na akcjach spółki Occidental Resources Inc. („ORI”). Umowa Zastawu została zawarta w wykonaniu zobowiązania wynikającego z umowy zastawu zawartej dnia 30 grudnia 2008 roku z PKO BP. Przedmiotem Umowy Zastawu jest 75.947.519 akcji ORI. Wartość nominalna każdej z akcji ORI wynosi 0,001 USD. Zastawione Akcje ORI stanowią długoterminową lokatę kapitałową Spółki. Spółka jest właścicielem akcji stanowiących 88,10% kapitału zakładowego ORI, uprawniających do wykonywania 88,10% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. Wartość nominalna Zastawionych Akcji ORI wynosi 75.947,52 USD a ich udział w kapitale zakładowym ORI wynosi 38,10 % (co w sumie z zastawem wynikającym z umowy z dnia 30 grudnia 2008 roku wynosi odpowiednio 175.613,91 USD oraz 88,10%). Umowa Zastawu, została zawarta w celu zabezpieczenia wierzytelności, wynikających z Umowy kredytu z dnia 21 marca 2007 roku pomiędzy Spółką, PKO BP oraz Bankiem Gospodarstwa Krajowego. Zabezpieczone wierzytelności obejmują wszystkie kwoty, w tym kapitał, odsetki i inne koszty, związane z udzielonym kredytem, do zapłaty których Spółka zobowiązała się zgodnie z Umową Kredytu. Aktualna wysokość kwoty kapitału z tytułu Umowy Kredytu wynosi 100.184.412,75 USD oraz 2.183.100 złotych. Wartość ewidencyjna Zastawionych Akcji ORI w księgach rachunkowych Spółki wynosi 135.623 tys. złotych (łącznie z umową z dnia 30 grudnia 2008 roku wynosi 546.102 tys. złotych).

W dniu 30 marca 2009 roku Spółka zawarła:

- z bankiem Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. oraz Bankiem Gospodarstwa Krajowego Bank Państwowy - aneks do umowy kredytowej z dnia 21 marca 2007 r. zawartej z tymi bankami („Konsorcjum”) oraz
- z PKO BP działającym jako agent kredytu - umowy przelewu praw z umów pożyczek udzielonych przez Spółkę spółkom z Grupy PETROLINVEST o wartości ewidencyjnej 72.678.500 USD wraz z odsetkami w celu zabezpieczenia Umowy Kredytowej („Prawa” oraz „Umowy Przelewu”).

Aneks do umowy kredytowej został zawarty w celu uregulowania wzajemnych obowiązków i uprawnień stron umowy kredytowej w związku z zanotowanym wcześniej spadkiem wartości części portfela zabezpieczeń kredytu, o którym Spółka informowała w Skonsolidowanym raporcie okresowym za IV kwartał 2008 roku, a także w związku z ustanowieniem przez Spółkę w dniu 30 grudnia 2008 roku oraz 18 marca 2009 roku dodatkowego zabezpieczenia w postaci zastawu na posiadanych przez Spółkę 88,1% akcji spółki Occidental Resources, Inc.

Na warunkach określonych aneksem do umowy kredytowej, Konsorcjum potwierdziło, że nie uznało spadku wartości części portfela zabezpieczeń kredytu poniżej wymaganego umową kredytową poziomu za przypadek naruszenia umowy

kredytowej. Ponadto Spółka udzieliła dodatkowego zabezpieczenia w postaci przelewu na zabezpieczenie wierzytelności z tytułu pożyczek udzielonych przez Spółkę w łącznej kwocie 72.678.500 USD, na podstawie Umów Przelewu i zobowiązała się do ustanowienia w przyszłości dalszych zabezpieczeń kredytu, w tym zastawu na posiadanych przez Spółkę akcjach i udziałach oraz przelewu na zabezpieczenie wierzytelności z tytułu udzielonych pożyczek w kwocie 56.136.000 USD wraz z odsetkami.

W dniu 29 września 2009 roku Spółka otrzymała zgodę PKO BP S.A., działającego jako Agent Kredytu udzielonego Spółce na podstawie umowy kredytu z dnia 21 marca 2007 roku z późniejszymi zmianami, na realizację przez Spółkę czynności wynikających z umów zawartych w dniu 25 czerwca 2009 roku z panią Tatianą Pilipienko, panem Sergiejem Dokuczajewem oraz panem Aidarem Mardanszynem w zakresie zbycia udziałów/akcji w spółkach na terenie Federacji Rosyjskiej. W konsekwencji wydanej zgody spełnione zostały warunki wykonania umów zbycia:

- łącznie 59,999% udziałów w spółce ООО Сивергеофизика z siedzibą w Uchcie, Republika Komi, Federacja Rosyjska („Сивергеофизика”) („Udziały Сивергеофизика”), na rzecz pani Tatiany Pilipienko – 24,999% udziałów w spółce Сивергеофизика, pana Sergieja Dokuczajewa – 10% udziałów w spółce Сивергеофизика; oraz pana Aidara Mardanszyna – 25% udziałów w spółce Сивергеофизика;
- łącznie 59,99% udziałów w spółce ООО Нефтегосервис z siedzibą w Uchcie, Republika Komi, Federacja Rosyjska („Нефтегосервис”) („Udziały Нефтегосервис”), na rzecz pani Tatiany Pilipienko – 24,99% udziałów w spółce Нефтегосервис, pana Sergieja Dokuczajewa – 10% udziałów w spółce Нефтегосервис; oraz pana Aidara Mardanszyna – 25% udziałów w spółce Нефтегосервис; oraz
- łącznie 59% akcji w spółce ЗАО Печора-Петroleum z siedzibą w Uchcie, Republika Komi, Federacja Rosyjska („Печора-Петroleum”) („Akcje Печора-Петroleum”), na rzecz pani Tatiany Pilipienko – 24,50% akcji w spółce Печора-Петroleum, pana Sergieja Dokuczajewa – 9,75% akcji w spółce Печора-Петroleum; oraz pana Aidara Mardanszyna – 24,75% akcji w spółce Печора-Петroleum.

Jednocześnie, w związku z otrzymaniem powyższej zgody, Spółka udzieliła na rzecz PKO BP S.A. oraz Banku Gospodarstwa Krajowego, tytułem zabezpieczenia umowy kredytu z dnia 21 marca 2007 roku, dodatkowego zabezpieczenia w postaci przelewu wierzytelności pieniężnych o zapłatę premii przysługujących PETROLINVEST S.A. z tytułu Umów Zbycia. Łączna maksymalna wartość premii, do której zapłaty na rzecz Spółki zobowiązani będą Nabywcy, w przypadku spełnienia określonych warunków dotyczących odkrytych węglowodorów, wynosi 42 mln USD.

Prokom Investments S.A.

Szczegółowy opis umów i transakcji z Prokom Investments S.A. znajduje się w notcie Transakcje z podmiotami powiązanymi.

Fortis Bank Polska S.A.

W dniu 16 czerwca 2009 roku Spółka podpisała aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym, zgodnie z którym limit kredytowy został ustalony w wysokości 7.000 tys. złotych. Kredyt został udostępniony do dnia 16 grudnia 2009 roku. Oprocentowanie kredytu ustalane jest w oparciu o stawkę WIBOR.

BRE Bank S.A.

W dniu 10 czerwca 2009 roku Spółka zawarła z BRE Bankiem Spółka Akcyjna Umowę o kredyt w rachunku bieżącym, odnawiającą przyznane w kwocie 20.000 tys. złotych finansowanie. Finansowanie zostało przyznane na okres do 29 stycznia 2010 roku i przewiduje częściowe spłaty począwszy od sierpnia 2009 roku. Oprocentowanie kredytu ustalane jest w oparciu o stawkę WIBOR.

Bank Pekao S.A.

W dniu 28 września 2009 roku Spółka zawarła z Bankiem Pekao S.A. aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym, odnawiający przyznane w kwocie 6.000 tys. złotych finansowanie. Kredyt został udostępniony do dnia 31 stycznia 2010 roku. Oprocentowanie kredytu ustalane jest w oparciu o stawkę WIBOR.

Bank CenterCredit JSC

W dniu 30 czerwca 2009 roku spółka OilTechnoGroup zawarła z bankiem Bank CenterCredit JSC aneksy do porozumienia z dnia 13 kwietnia 2006 roku o udostępnieniu linii kredytowej na kwotę 37,8 mln USD oraz aneksy do umów kredytowych zawartych w ramach tego porozumienia. Aktualne warunki finansowania przedstawiają się następująco:

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

Caplan Ventures Inc

W dniu 19 listopada 2008 roku spółka OilTechnoGroup zawarła umowę pożyczki z Caplan Ventures Inc na kwotę 360 mln KZT. Oprocentowanie wynosi 17% w stosunku rocznym. Termin spłaty tej pożyczki przypadał 20 marca 2009 roku. Aneks z 19 marca 2009 roku, przedłużono termin spłaty pożyczki do 20 czerwca 2009. Jednocześnie dokonano przewalutowania pożyczki na USD. Kwota podlegająca spłacie stanowi równowartość 3 mln USD (9,5 mln złotych). Obecnie prowadzone są rozmowy mające na celu ustalenie nowego terminu spłaty pożyczki.

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY PETROLINVEST ZA III KWARTAŁ 2009 ROKU
ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2009 ROKU
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY PETROLINVEST S.A.

16) Należności

	30 września 2009	30 czerwca 2009	31 grudnia 2008
	niebadane	niebadane	badane
	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.
Należności z tytułu dostaw i usług	5 372	5 864	8 200
Należności budżetowe	7	95	167
Należności od pracowników	56	25	136
Pozostałe należności	5	8	17
Należności krótkoterminowe	5 440	5 992	8 520
Należności budżetowe	21 048	22 255	20 880
Pozostałe należności	0	0	252
Należności długoterminowe	21 048	22 255	21 132
	26 488	28 247	29 652

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

	30 września 2009	30 czerwca 2009	31 grudnia 2008
	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	12 230	14 524	9 682
Zobowiązania budżetowe	2 682	2 352	4 221
Zobowiązania z tytułu nakładów na poszukiwanie i ocenę zasobów	88 984	95 255	92 804
Zobowiązania koncesyjne i z tytułu opcji na akcje	10 448	11 531	7 404
Pozostałe zobowiązania	3 167	3 271	2 404
Zobowiązania krótkoterminowe	117 511	126 933	116 515
Zobowiązania z tytułu zabezpieczenia kredytu	75 991	70 128	0
Zobowiązania koncesyjne i z tytułu opcji na akcje	151 417	161 156	144 036
Zobowiązania długoterminowe	227 408	231 284	144 036
	344 919	358 217	260 551

Zobowiązania długoterminowe na dzień 30 września 2009 roku w wysokości 76 mln złotych, stanowią zdyskontowane zobowiązania z tytułu prowizji za udostępnienie aktywów w celu zabezpieczenia kredytu. 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. Zarząd oczekuje, że zobowiązania te zostaną skonwertowane na kapitał i nie będą wiązać się z żadnym wydatkiem gotówkowym.

18) Rozliczenia międzyokresowe

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów po stronie aktywów stanowią:

	30 września 2009	30 czerwca 2009	31 grudnia 2008
	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.
Koszty pozyskania kapitału	7 624	6 655	9 745
Rozliczenie w czasie kosztu butli gazowych	171	195	170
Pozostałe	350	416	844
	8 145	7 266	10 759

19) Transakcje z podmiotami powiązanymi

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych przez Spółkę z podmiotami powiązanymi w okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2009 i 2008 roku oraz salda należności i zobowiązań na dzień 30 września 2009 oraz 31 grudnia 2008 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	2009	0	0	50	386
	2008	0	0	50	374
Prokom Investments	2009	0	72 586	0	72 784
	2008	0	1 578	0	220 648
UAB Petrolinvest Mockavos Perpyla Sp. z o.o.	2009	0	342	1 187	0
	2008	0	229	1 122	39
TPG GAZ S.A.	2009	1	0	385	0
	2008	2	0	165	0
OOO NK Siewiergeofizyka	2009	0	0	0	0
	2008	0	0	0	0
OOO Nieftiegeoservis	2009	0	0	0	0
	2008	0	0	0	0
ZAO Peczora Petroleum	2009	0	0	0	0
	2008	0	0	0	0
Occidental Resources, Inc.	2009	0	0	89 956	0
	2008	0	0	52 648	0
TOO Profit Company	2009	0	0	0	0
	2008	0	0	28 489	0
TOO EmbajugNieft	2009	0	0	117 958	0
	2008	0	0	116 659	0

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

Umowy zawarte pomiędzy Spółką a Occidental Resources, Inc.

W okresie od 1 stycznia 2009 roku do dnia sporządzenia niniejszego Raportu Spółka zawarła dwie umowy ze spółką Occidental Resources, Inc. Przedmiotem umów jest udzielenie przez Spółkę pożyczki na łączną kwotę 20.000 tys. USD. Do dnia sporządzenia niniejszego Raportu Spółka udostępniła środki w wysokości 13.382 tys. USD (do dnia 30 września uruchomiono 10.232 tys. USD). Pożyczka z dnia podlega spłacie w terminie do 30 listopada 2009 roku, natomiast pożyczka z dnia 30 września 2009 roku podlega spłacie w terminie do 30 września 2010 roku. Oprocentowanie pożyczek ustalane jest na poziomie 18% w stosunku rocznym. W celu zabezpieczenia ww. wierzytelności Spółka zawarła dwie umowy gwarancji ze spółką OTG jako gwarantem na łączną kwotę 30.000 tys. USD.

Ponadto w omawianym okresie podpisano dwa aneksy do umowy pożyczki z dnia 23 lipca 2008 roku zwiększające kwotę umowy z 11.461 tys. USD do kwoty 12.041 tys. USD. Całość środków została wypłacona. Pozostałe warunki umowy z dnia 23 lipca 2008 roku pozostały bez zmian.

Umowy zawarte pomiędzy Spółką a PETROLINVEST GAZ S.A.

W okresie od 1 stycznia 2009 do dnia sporządzenia niniejszego Raportu Spółka zawarła pięć umów pożyczek ze spółką PETROLINVEST GAZ S.A. na łączną kwotę 255 tys. złotych. Do dnia sporządzenia niniejszego Raportu Spółka udostępniła środki w wysokości 225 tys. złotych (do dnia 30 września 2009 roku na kwotę 210 tys. złotych). Pożyczki podlegają spłacie w terminie do 31 grudnia 2009 roku poza jedną umową pożyczki na kwotę 20 tys. złotych której termin spłaty przypada na 30 września 2009 roku. Oprocentowanie pożyczek ustalono na poziomie 5% w stosunku rocznym. W omawianym okresie dokonano przedłużenia okresu spłaty do 31 grudnia 2009 roku dla sześciu pożyczek, których termin spłaty mijał 30 czerwca 2009 roku na łączną kwotę 265 tys. złotych.

Umowy zawarte pomiędzy Spółką a Petrolinvest Mockavos Perpyla

W okresie od 1 stycznia 2009 do dnia sporządzenia niniejszego Raportu dokonano przedłużenia okresu spłaty do 31 grudnia 2009 roku dla umowy pożyczki na 350 tys. EURO, której termin spłaty mijał 30 czerwca 2009 roku. Oprocentowanie pożyczki ustalane jest w oparciu o stawkę LIBOR plus marża 1,6%.

Umowy zawarte pomiędzy Spółką a Prokom Investments S.A.

W dniu 13 stycznia 2009 roku Spółka podpisała umowę z Prokom Investments S.A. dotyczącą:

- a) warunkowego nabycia od PROKOM przez Spółkę wierzytelności

- b) zastąpienia opcji Call, przysługującej PROKOM z tytułu zawartych umów pożyczek, udzielonych w latach 2006-2008, przeznaczonych na finansowanie nabycia spółek poszukiwawczo-wydobywczych w Kazachstanie i Rosji oraz prac poszukiwawczych prowadzonych przez te spółki, opcją Call przysługującą na podstawie Umowy,
- c) rozszerzenia zakresu opcji Call na wszystkie wierzytelności, przysługujące PROKOM od Spółki.

Umowa przewiduje przeniesienie przez PROKOM na Spółkę:

- a) wierzytelności z umowy pożyczki zawartej w dniu 14 stycznia 2008 roku pomiędzy PROKOM a spółką Capital Energy S.A.; z tytułu przeniesienia PROKOM przysługiwać będzie względem Spółki wierzytelność pieniężna w kwocie 44.634 tys. złotych według wysokości odsetek obliczonych na dzień 30 września 2008 roku; oraz
- b) praw i obowiązków z umowy sprzedaży udziałów z dnia 20 grudnia 2007 roku zawartej pomiędzy PROKOM oraz Mars International Worldwide Inc., dotyczącej pośredniego nabycia udziałów w BMB Munai, spółce z grupy Capital Energy S.A.; z tytułu przeniesienia PROKOM przysługiwać będzie względem Spółki wierzytelność pieniężna w kwocie 20.250 tys. złotych;

z tym, że, jeżeli przeniesienie ww. wierzytelności lub praw (lub jakichkolwiek ustanowionych w związku z ww. umową pożyczki zabezpieczeń) wymagać będzie zgody lub zezwolenia jakichkolwiek organów administracyjnych, organów korporacyjnych lub osób trzecich, Spółka oraz PROKOM zobowiązały się współdziałać w dobrej wierze w celu jak najszybszego uzyskania takich zgód lub zezwoleń. W szczególności, do czasu uzyskania zgody banku - agenta konsorcjum, przeniesienie ww. wierzytelności oraz praw ma jedynie skutek zobowiązujący.

Ponadto w Umowie strony potwierdziły, że poza wierzytelnościami opisanymi powyżej:

- a) łączna wartość pieniężnych wierzytelności handlowych PROKOM względem Spółki powstałych w związku z prowadzeniem bieżącej działalności obydwu spółek wraz z odsetkami na dzień 13 stycznia 2009 roku wynosi 2.101 tys. złotych (zgodnie ze sprostowaniem uwzględnionym w aneksie z dnia 28 stycznia 2009 roku) oraz
- b) łączna wartość wierzytelności pieniężnych PROKOM wobec Spółki z tytułu udzielonych przez PROKOM pożyczek wraz z odsetkami na dzień 13 stycznia 2009 roku wynosi 218.923 tys. złotych.

Według stanu na dzień 13 stycznia 2009 roku łączne saldo wymienionych wyżej wierzytelności przysługujących PROKOM względem Spółki, w tym wierzytelności przeniesionych pod warunkiem, wynosiło 285.908 tys. złotych, z tym zastrzeżeniem, że odsetki od kwoty wierzytelności wobec Capital Energy S.A. zostały obliczone na dzień 30 września 2008 roku.

Zgodnie z umową PROKOM przysługuje prawo żądania od Spółki (jednorazowo lub wielokrotnie), przeniesienia na PROKOM takiej liczby akcji Spółki, która stanowi iloraz kwoty przysługujących PROKOM wierzytelności (lub ich części) wraz z odsetkami i średniej ceny notowań jednej akcji Spółki na zamknięciach sesji na GPW w okresie ostatnich 3 miesięcy poprzedzających dzień zgłoszenia przez PROKOM takiego żądania. Spółka będzie zobowiązana przenieść na PROKOM lub wyemitować i zaoferować PROKOM akcje wskazane w takim żądaniu w terminie 5 dni od dnia wezwania jednak nie później niż w terminie 3 lat od dnia 13 stycznia 2009 roku. Spółka będzie mogła spełnić to zobowiązanie także w drodze powzięcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki, w ramach przewidzianego w §11 Statutu Spółki kapitału docelowego, poprzez wyemitowanie akcji Spółki, które zostaną zaoferowane wyłącznie PROKOM, z wyłączeniem prawa poboru pozostałych akcjonariuszy Spółki.

PROKOM zobowiązany będzie do pokrycia akcji obejmowanych (zapłaty za akcje nabywane) w sposób opisany powyżej, wkładem pieniężnym (w gotówce), który zostanie wniesiony (która zostanie zapłacona) w drodze potrącenia umownego wymagalnej wierzytelności przysługującej Spółce wobec PROKOM z tytułu danej umowy objęcia (sprzedaży) akcji oraz wierzytelności przysługujących PROKOM wobec Spółki.

Wyżej opisane postanowienia Umowy dotyczące uprawnienia przysługującego PROKOM zastępują, w odniesieniu do umów pożyczek zawartych pomiędzy PROKOM a Spółką, Opcję Call ustanowioną na rzecz PROKOM, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 34/2008 z dnia 6 czerwca 2008 roku.

W dniu 28 stycznia 2009 roku Spółka, na podstawie zapisów umowy z dnia 13 stycznia 2009 roku, otrzymała od PROKOM Investments S.A.:

- a) żądanie przeniesienia na PROKOM liczby akcji, która odpowiada ilorazowi (i) określonej w Umowie łącznej kwoty wszystkich wierzytelności przysługujących PROKOM wobec Spółki wraz z należnymi odsetkami, której wysokość wg stanu na dzień 13 stycznia 2009 roku została podana do wiadomości w raporcie bieżącym Spółki nr 4/2009 z dnia 14 stycznia 2009 roku, oraz (ii) średniej ceny notowań jednej akcji Spółki na zamknięciach sesji na GPW w okresie ostatnich 3 miesięcy poprzedzających dzień 28 stycznia 2009 roku, tj. kursu akcji Spółki wynoszącego 45,9387 złotych; oraz
- b) wezwanie do zaoferowania PROKOM, w terminie pięciu dni od dnia 28 stycznia 2009 roku, objęcia 2.100.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki po cenie emisyjnej równej 45,9387 złotych za jedną akcję Spółki, to jest za łączną kwotę 96.471 tys. złotych.

W przekazanym Spółce oświadczeniu PROKOM wskazał, że na kwotę wierzytelności, która stanowi podstawę obliczenia liczby akcji objętych wezwaniem do zaoferowania akcji, składają się:

- a) wszystkie pieniężne wierzytelności handlowe PROKOM względem Spółki powstałe w związku z prowadzeniem bieżącej działalności obydwu spółek, wraz z odsetkami naliczonymi do dnia 13 stycznia 2009 roku, opiewające na kwotę 2.101 tys. złotych; oraz
- b) część wierzytelności pieniężnych PROKOM wobec Spółki z tytułu udzielonych przez PROKOM pożyczek, w postaci należności głównej, wynikającej z umowy pożyczki zawartej dnia 2 października 2006 roku, do wysokości 92.371 tys. złotych oraz odsetek, wynikających z tej samej umowy pożyczki, do wysokości 2.000 tys. złotych.

W dniu 28 stycznia 2009 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 21.000 tys. złotych poprzez emisję 2.100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii L, o wartości nominalnej 10 złotych każda. W dniu 16 lutego 2009 roku Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego na posiedzeniu niejawnym zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, dokonane w drodze emisji 2.100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii L o wartości nominalnej 10 zł każda.

W dniu 9 lutego 2009 roku Spółka zawarła z Prokom Investments S.A. umowę potrącenia wierzytelności („Umowa Potrącenia”), na mocy której Strony potrąciły wymagalną wierzytelność z tytułu umowy objęcia Akcji Serii L w kwocie 96.471 tys. złotych, przysługującą Spółce, z: (i) wymagalną wierzytelnością pieniężną z tytułu wykonania zobowiązania Spółki do zwrotu kwoty głównej pożyczki na podstawie umowy z dnia 2 października 2006 roku zawartej pomiędzy Subskrybentem a Spółką („Umowa Pożyczki”) do kwoty 92.371 tys. złotych, (ii) wymagalną wierzytelnością pieniężną z tytułu wykonania zobowiązania Spółki do zwrotu należnych odsetek na podstawie Umowy Pożyczki do kwoty 2.000 tys. złotych oraz (iii) wymagalnymi pieniężnymi wierzytelnościami handlowymi powstałymi w związku z prowadzeniem bieżącej działalności Spółki i Prokom Investments S.A., wraz z odsetkami, opiewającymi na kwotę 2.101 tys. złotych, przysługującymi PROKOM.

W dniu 20 marca 2009 roku Spółka zawarła z PROKOM Investments S.A. z siedzibą w Gdyni, dominującym akcjonariuszem Spółki, umowę określającą zasady współpracy w zakresie pozyskiwania finansowania dla Spółki.

Na mocy Umowy PROKOM zobowiązał się podjąć działania, mające na celu pozyskanie na rzecz Spółki finansowania działalności w łącznej kwocie 150 mln złotych, przy czym Spółka zobowiązała się przyjąć Finansowanie pozyskane przez PROKOM na podstawie Umowy. Finansowanie będzie udzielane Spółce na podstawie umów pożyczek lub innych umów o podobnym charakterze na warunkach rynkowych, lub też jako bezpośrednia inwestycja kapitałowa w akcje Spółki, przy czym pożyczki lub umowy o podobnym charakterze będą niezabezpieczone i podporządkowane bankowemu zadłużeniu kredytowemu Spółki, chyba że strony postanowią inaczej.

Finansowanie będzie udzielane Spółce przez PROKOM lub inny podmiot wskazany przez PROKOM (PROKOM lub inny podmiot wskazany przez PROKOM dalej zwany "Podmiotem Finansującym") na podstawie umów przewidujących uprawnienie Podmiotu Finansującego do zgłoszenia żądania konwersji całości lub części niespłaconej kwoty Finansowania wraz z odsetkami i innymi kosztami wynikającymi z dokumentów Finansowania, na kapitał własny Spółki ("Żądanie").

W przypadku zgłoszenia przez Podmiot Finansujący zamiaru bezpośredniej inwestycji kapitałowej w akcje Spółki, Żądanie dotyczyć będzie emisji akcji Spółki na warunkach określonych w Umowie.

Żądanie będzie nieodwołalne i będzie mogło zostać zgłoszone przez Podmiot Finansujący w terminie dowolnie wybranym przez Podmiot Finansujący lub w terminie wskazanym w dokumencie Finansowania. Objęcie i pokrycie akcji w wykonaniu Żądania nastąpi w terminie 2 miesięcy od dnia zgłoszenia Żądania. W sytuacji, gdy emisja akcji nie będzie następować z kapitału docelowego, wówczas termin na objęcie i pokrycie akcji w wykonaniu Żądania będzie wynosić 4 miesiące od dnia zgłoszenia Żądania.

W przypadku zgłoszenia Żądania, Spółka zobowiązuje się podjąć, w terminie wskazanym w Żądaniu, wszelkie czynności niezbędne do przeprowadzenia podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji nowych akcji Spółki ("Nowe Akcje") w zamian za wkład pieniężny, po cenie emisyjnej za jedną Nową Akcję równej średniej arytmetycznej cen zamknięcia ze 180 dni notowań akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. ("GPW") poprzedzających datę zgłoszenia Żądania lub, wedle wyboru Podmiotu Finansującego, po cenie emisyjnej za jedną Nową Akcję równej cenie zamknięcia notowań akcji Spółki na GPW z dnia poprzedzającego datę zgłoszenia Żądania, w każdym przypadku z uwzględnieniem skutków ewentualnego podziału akcji.

Nowe Akcje będą emitowane w pierwszej kolejności w ramach kapitału docelowego Spółki, zaś na Spółce spoczywa obowiązek zapewnienia takiej wysokości kapitału docelowego, która umożliwi emisję w jego ramach Nowych Akcji.

W przypadku Żądania konwersji całości lub części niespłaconej kwoty Finansowania, Nowe Akcje zostaną pokryte w drodze umownego potrącenia wierzytelności Podmiotu Finansującego z wierzytelnością Spółki o pokrycie Nowych Akcji.

W przypadku spowodowania przez PROKOM, w wykonaniu Umowy, udzielenia finansowania przez inny niż PROKOM Podmiot Finansujący, PROKOM należne będzie od Spółki wynagrodzenie w wysokości netto 2% od wartości tak udzielonego Finansowania.

Finansowanie będące przedmiotem Umowy powinno zostać pozyskane w terminie do dnia 31 grudnia 2010 roku.

Umowa została zawarta na warunkach nie odbiegających od warunków rynkowych.

W dniu 14 maja 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, 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.

W dniu 14 maja 2009 roku Spółka otrzymała żądanie przeniesienia akcji Spółki z tytułu wyżej opisanych umów na łączną kwotę 89.836 tys. złotych przy kursie 44,9312 za jedną akcję.

W dniu 31 lipca 2009 roku Spółka otrzymała od PROKOM:

1. żądanie przeniesienia na PROKOM liczby akcji, która odpowiada ilorazowi (i) łącznej kwoty należnych odsetek od Wierzytelności z Pożyczek, udzielonych przez PROKOM, naliczonych od dnia 28 stycznia 2009 roku do dnia 30 lipca 2009 roku oraz (ii) średniej ceny notowań jednej akcji Spółki na zamknięciach sesji na GPW w okresie ostatnich 3 miesięcy poprzedzających dzień złożenia żądania, tj. kursu akcji Spółki wynoszącego 49,4060 złotych oraz
2. wezwanie do zaoferowania PROKOM, w terminie pięciu dni od dnia 31 lipca 2009 roku, objęcia

łącznie 2.778.991 akcji zwykłych na okaziciela Spółki na kwotę ogółem 127.865 tys. złotych po średniej ważonej cenie emisyjnej 46,0114 za jedną akcję Spółki.

W przekazanym Spółce oświadczeniu PROKOM wskazał, że na kwotę wierzytelności, która stanowi podstawę obliczenia liczby akcji objętych wezwaniem do zaoferowania akcji, składają się:

- (i) wszystkie wierzytelności pieniężne Prokom Investments S.A. wobec Spółki z tytułu udzielonych przez PROKOM Pożyczek wraz z odsetkami naliczonymi do dnia 28 stycznia 2009 roku, w łącznej kwocie 124.976 tys. złotych, na którą składa się kwota należności głównych równa 107.600 tys. złotych oraz odsetki w kwocie 17.377 tys. złotych;
- (ii) odsetki od wierzytelności handlowych Prokom Investments S.A. względem Spółki powstałe w związku z prowadzeniem bieżącej działalności obydwu spółek naliczone za okres od dnia 13 stycznia 2009 roku do dnia 28 stycznia 2009 roku w kwocie 9,7 tys. złotych,
- (iii) odsetki od Wierzytelności z Pożyczek opisanych w załączniku nr 1 do umowy z dnia 13 stycznia 2009 roku naliczone za okres od dnia 28 stycznia 2009 roku do dnia 30 lipca 2009 roku w łącznej kwocie 2.879 tys. złotych.

W dniu 31 lipca 2009 roku, Zarząd Spółki: w związku z otrzymanym wezwaniem do zaoferowania akcji złożonym przez Prokom Investments S.A., podjął uchwałę o emisji warrantów uprawniających do objęcia akcji, oraz – w wyniku wykonania praw z tych warrantów – uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 27.790 tys. złotych poprzez emisję 2.778.991 akcji zwykłych na okaziciela serii Q, o wartości nominalnej 10 złotych każda i cenie emisyjnej 46,0114 złotych (z zastrzeżeniem uzyskania zgody Przewodniczącego Rady Nadzorczej)

W dniu 3 sierpnia 2009 roku doszła do skutku oferta akcji zwykłych na okaziciela serii Q Spółki. W ramach Oferty spółka PROKOM Investments S.A. objęła 2.778.991 Akcji Serii Q po cenie emisyjnej 46,0114 złotych każda.

W dniu 3 sierpnia 2009 roku Spółka zawarła z Prokom Investments S.A. umowę potrącenia wierzytelności, na mocy której Strony potrąciły wymagalną wierzytelność z tytułu umowy objęcia Akcji Serii Q w kwocie 127.865 tys. złotych, przysługującą Spółce, z: wierzytelnościami wskazanymi przez Prokom Investments S.A. w oświadczeniu przekazanym Spółce w dniu 31 lipca 2009 roku. W wyniku dokonanego potrącenia cały wkład pieniężny należny Spółce tytułem pokrycia objętych przez PROKOM Investments 2.778.991 Akcji Serii Q został wniesiony.

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

W okresie od 1 stycznia 2009 roku do dnia sporządzenia niniejszego Raportu spółka EMBA JUG NIEFT oraz TOO Company Profit zawarły między sobą cztery umowy o pomocy finansowej na łączną kwotę 11.002 tys. KZT. Pożyczki podlegają spłacie w terminie jednego roku od daty udostępnienia środków. Umowy o pomocy finansowej są nieoprocentowane.

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	
	2009	2008	2009	2008
	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	54 639	170 743	21 162	89 860
Przychody ze sprzedaży usług	507	187	191	63
Przychody ze sprzedaży	55 146	170 930	21 353	89 923
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	42 265	154 636	17 634	80 321
Zużycie materiałów i energii	1 593	2 431	518	847
Świadczenia pracownicze	86 156	22 215	33 396	15 523
Amortyzacja	1 905	1 646	627	544
Usługi obce	16 561	10 596	3 752	3 964
Podatki i opłaty	639	670	214	184
Pozostałe koszty rodzajowe	809	2 869	170	504
Koszty działalności operacyjnej	149 928	195 063	56 311	101 887
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(94 782)	(24 133)	(34 958)	(11 964)
Pozostałe przychody operacyjne	275	1 378	163	178
Pozostałe koszty operacyjne	78 878	219	7 840	15
Przychody finansowe	18 576	22 206	5 727	11 146
Koszty finansowe	49 388	17 965	6 941	5 454
Odpis aktualizujący inwestycje Oil&Gas	46 646	0	(7)	0
Zysk (strata) brutto	(250 843)	(18 733)	(43 842)	(6 109)
Podatek dochodowy	(1 681)	(490)	0	133
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(249 162)	(18 243)	(43 842)	(6 242)
Zysk (strata) netto	(249 162)	(18 243)	(43 842)	(6 242)
<hr/>				
Średnia ważona liczba w yemitowanych akcji zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	11 787 948	6 057 464	14 454 448	6 163 476
Liczba rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych	772 213	89 376	772 213	89 376
Podstawowy zysk (strata) na 1 akcję w złotych	(21,14)	(3,01)	(3,03)	(1,01)
Rozwodniony zysk (strata) na 1 akcję w złotych	(19,84)	(2,97)	(2,88)	(1,00)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	<i>za okres 9 miesięcy</i>		<i>za okres 3 miesięcy</i>	
	<i>zakończony 30 września</i>		<i>zakończony 30 września</i>	
	<i>2009</i>	<i>2008</i>	<i>2009</i>	<i>2008</i>
	<i>tys.zł.</i>	<i>tys.zł.</i>	<i>tys.zł.</i>	<i>tys.zł.</i>
Zysk (strata) netto za okres	(249 162)	(18 243)	(43 842)	(6 242)
Inne całkowite dochody				
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0	0
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	0	0	0	0
Zyski (straty) aktuarialne z tytułu programów określonych świadczeń emerytalnych	0	0	0	0
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	0	0	0	0
Inne całkowite dochody netto	0	0	0	0
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	(249 162)	(18 243)	(43 842)	(6 242)

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY PETROLINVEST ZA III KWARTAŁ 2009 ROKU
ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2009 ROKU

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PETROLINVEST S.A.

SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY BILANS

	30 września 2009 tys. zł.	30 czerwca 2009 tys. zł.	31 grudnia 2008 tys. zł.	30 września 2008 tys. zł.
AKTYWA				
Aktywa trwałe (długoterminowe)				
Rzeczowe aktywa trwałe	45 247	45 745	46 979	47 152
Nieruchomości inwestycyjne	2 616	2 616	2 616	2 567
Wartości niematerialne	9	39	99	125
Pozostałe aktywa finansowe	186 834	204 115	218 002	201 742
Udziały w jednostkach zależnych i współkontrolowanych	636 884	636 884	652 016	618 984
	<u>871 590</u>	<u>889 399</u>	<u>919 712</u>	<u>876 989</u>
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)				
Zapasy	2 093	3 012	2 826	12 824
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5 054	5 501	7 831	29 180
Rozliczenia międzyokresowe	8 103	7 221	10 561	9 373
Inwestycje krótkoterminowe	149 565	131 013	106 616	145 978
Środki pieniężne	577	359	2 684	9 823
Należności z tytułu nadpłaty podatku dochodowego	35	35	35	35
	<u>165 427</u>	<u>147 141</u>	<u>130 553</u>	<u>207 213</u>
SUMA AKTYWÓW	<u>1 037 017</u>	<u>1 036 540</u>	<u>1 050 265</u>	<u>1 084 202</u>
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	162 174	128 384	63 481	61 635
Pozostałe kapitały	921 391	773 559	501 533	479 406
Niezarejestrowany kapitał akcyjny	10 520	0	153 590	24 000
Niepodzielony wynik finansowy	(517 423)	(473 581)	(268 261)	(50 489)
Kapitał własny ogółem	<u>576 662</u>	<u>428 362</u>	<u>450 343</u>	<u>514 552</u>
Zobowiązania długoterminowe				
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	264 910	453 688	505 834	446 837
Rezerwy długoterminowe	5 270	1 805	422	349
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	1 681	10 786
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	50	77	145	199
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	75 991	70 128	0	32 375
	<u>346 221</u>	<u>525 698</u>	<u>508 082</u>	<u>490 546</u>
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	19 222	15 696	13 496	25 447
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	149	185	228	227
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	62 104	33 648	44 878	51 612
Rezerwy krótkoterminowe	31 395	31 395	31 395	0
Rozliczenia międzyokresowe	1 264	1 556	1 843	1 818
	<u>114 134</u>	<u>82 480</u>	<u>91 840</u>	<u>79 104</u>
Suma zobowiązań	<u>460 355</u>	<u>608 178</u>	<u>599 922</u>	<u>569 650</u>
SUMA PASYWÓW	<u>1 037 017</u>	<u>1 036 540</u>	<u>1 050 265</u>	<u>1 084 202</u>

SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY RACHUNEK Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

	za okres 9 miesięcy		za okres 3 miesięcy	
	zakończony 30 września		zakończony 30 września	
	2009	2008	2009	2008
	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk/(strata) brutto	(250 843)	(18 733)	(43 842)	(6 109)
Korekty o pozycje:				
Amortyzacja	1 905	1 646	627	544
Odsetki i dywidendy, netto	(4 644)	6 149	(2 069)	1 456
Różnice kursowe	1 860	(10 289)	2 295	(6 690)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	8	(62)	2	(9)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	2 778	(14 870)	447	(18 602)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	734	(4 955)	920	(4 360)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań				
z wyjątkiem kredytów i pożyczek	77 708	8 442	3 628	11 695
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(241)	(1 612)	(205)	(1 116)
Zmiana stanu rezerw	4 848	13	3 466	2
Pozostałe	159 243	13 796	33 458	11 866
płatność w formie akcji własnych	80 705	12 009	31 430	12 009
koszty udzielenia pożyczek i kredytów	252	540	35	38
dyskonto zobowiązania z tyt. zakupu udziałów	0	1 247	0	(181)
koszt nabywania praw do wykorzystania finansowania	31 640	0	2 000	0
sprzedaż aktywów finansowych	(7)	0	(7)	0
odpis aktualizujący aktywa O&G	46 653	0	0	0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(6 644)	(20 475)	(1 273)	(11 323)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	44	39	6	26
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(135)	(3 283)	(108)	(614)
Sprzedaż aktywów finansowych	7	0	0	0
Nabycie jednostki zależnej i w spółkę zależną	0	(54 089)	0	(1 004)
Odsetki otrzymane	4	778	2	0
Splata udzielonych pożyczek	5	13	1	4
Udzielenie pożyczek	(34 626)	(111 535)	(26 657)	(25 636)
Pozostałe	0	0	0	1 445
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(34 701)	(168 077)	(26 756)	(25 779)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy z tytułu podwyższenia kapitału	53 403	103 880	40 111	24 000
Koszty związane z emisją akcji	(6 707)	(6 582)	(4 457)	(3 260)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(174)	(169)	(63)	(60)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	0	71 525	0	0
Splata pożyczek/kredytów	(667)	(2 160)	(227)	(720)
Odsetki zapłacone	(9 847)	(8 629)	(3 209)	(2 956)
Pozostałe	(252)	(540)	(35)	(38)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	35 756	157 325	32 120	16 966
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu				
środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(5 589)	(31 227)	4 091	(20 136)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	(22 729)	6 764	(32 409)	(4 327)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	(28 318)	(24 463)	(28 318)	(24 463)
o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0	0

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY PETROLINVEST ZA III KWARTAŁ 2009 ROKU
ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2009 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>Należne 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 2009 roku	63 481	655 123	15 593	473 931	12 009	153 590	0	(268 261)	450 343
Całkowite dochody za okres	0	0	0	0	0	0	0	(249 162)	(249 162)
Emisja akcji	98 693	173 270	0	316 340	0	(143 070)	0	0	271 963
Koszty emisji akcji	0	(6 827)	0	(6 827)	0	0	0	0	(6 827)
Emisja warrantów	0	29 640	0	0	29 640	0	0	0	29 640
Płatności w formie akcji własnych	0	80 705	0	0	80 705	0	0	0	80 705
na dzień 30 września 2009 roku	162 174	931 911	15 593	783 444	122 354	10 520	0	(517 423)	576 662
	<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 2008 roku	58 730	391 286	15 593	375 693	0	0	0	(32 246)	417 770
Całkowite dochody za okres	0	0	0	0	0	0	0	(18 243)	(18 243)
Emisja akcji	2 905	100 975	0	76 975	0	24 000	0	0	103 880
Koszty emisji akcji	0	(864)	0	(864)	0	0	0	0	(864)
Emisja warrantów	0	12 009	0	0	12 009	0	0	0	12 009
na dzień 30 września 2008 roku	61 635	503 406	15 593	451 804	12 009	24 000	0	(50 489)	514 552
	<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 2008 roku	58 730	391 286	15 593	375 693	0	0	0	(32 246)	417 770
Całkowite dochody za okres	0	0	0	0	0	0	0	(236 015)	(236 015)
Emisja akcji	4 751	252 720	0	99 130	0	153 590	0	0	257 471
Koszty emisji akcji	0	(892)	0	(892)	0	0	0	0	(892)
Emisja warrantów	0	12 009	0	0	12 009	0	0	0	12 009
na dzień 31 grudnia 2008 roku	63 481	655 123	15 593	473 931	12 009	153 590	0	(268 261)	450 343