



# ***Petrolinvest***

SKONSOLIDOWANY  
RAPORT KWARTALNY  
GRUPY PETROLINVEST  
ZA I KWARTAŁ 2010 ROKU  
ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2010 ROKU

1.	WYBRANE DANE FINANSOWE	4
2.	ŚREDNIE KURSY WYMIANY ZŁOTEGO DO EURO USTALANE PRZEZ NBP	5
3.	INFORMACJE OGÓLNE DOTYCZĄCE EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ	6
4.	ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU OKRESU, KTÓRE NIE ZOSTAŁY ODZWIERCIEDLONE W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA I KWARTAŁ 2010 ROKU	6
5.	WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI	7
6.	OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W PREZENTOWANYM OKRESIE	7
7.	ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH	7
8.	OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE	13
9.	INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	14
10.	INFORMACJA DOTYCZĄCA WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRZYWILEJOWANE	17
11.	WYBRANE DANE FINANSOWE, ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (RÓWNIEŻ PRZELICZONE NA EURO)	17
12.	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	18
13.	WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA	18
14.	ZESTAWIENIE ZMIAN W STANIE POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIENI DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA, ZGODNIE Z POSIADANYMI PRZEZ EMITENTA INFORMACJAMI, W OKRESIE OD PUBLIKACJI POPRZEDNIEGO RAPORTU	18
15.	WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, Z UWZGLĘDNIENIEM INFORMACJI W ZAKRESIE POSTĘPOWAŃ DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ALBO WIERZYTELNOŚCI EMITENTA LUB JEDNOSTKI OD NIEGO ZALEŻNEJ, KTÓRYCH WARTOŚĆ STANOWI CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA	19
16.	INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE	19
17.	INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ I GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA	19
18.	INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA	19

19.	WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	19
20.	ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO	20
	SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	21
	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	22
	SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY BILANS	23
	SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	24
	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	25
	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	26
1)	Informacje dotyczące segmentów działalności	26
2)	Koszty świadczeń pracowniczych	27
3)	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	27
4)	Przychody finansowe	28
5)	Koszty finansowe	28
6)	Podatek dochodowy	28
7)	Zysk przypadający na jedną akcję	29
8)	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30
9)	Rzeczowe aktywa trwałe i nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów	30
10)	Pozostałe aktywa finansowe	30
11)	Wartość firmy	31
12)	Kapitały własne	31
13)	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	32
14)	Należności	33
15)	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	33
16)	Rozliczenia międzyokresowe	33
17)	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	34
	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PETROLINVEST S.A.	37
	SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	37
	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	38
	SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY BILANS	39
	SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY RACHUNEK Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	40
	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	41

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY PETROLINVEST ZA I KWARTAŁ 2010 ROKU  
ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2010 ROKU

1. WYBRANE DANE FINANSOWE

1.1. Wybrane dane finansowe Grupy PETROLINVEST

	za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca		za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2010	2009	2010	2009
	w tys. zł.		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	25 477	18 682	6 422	4 062
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(14 466)	(30 743)	(3 647)	(6 684)
Zysk (strata) brutto	(58 656)	(138 060)	(14 786)	(30 017)
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(57 846)	(104 521)	(14 582)	(22 725)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(8 384)	(10 405)	(2 113)	(2 262)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(18 772)	(2 577)	(4 732)	(560)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	50 982	208	12 852	45
Przepływy pieniężne netto, razem	23 826	(12 774)	6 006	(2 777)
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji w sztukach	22 526 281	8 283 949	22 526 281	8 283 949
Liczba rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych	0	586 863	0	586 863
Zysk (strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	(2,57)	(12,62)	(0,65)	(2,74)
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	(2,57)	(11,78)	(0,65)	(2,56)
	na dzień		na dzień	
	31 marca 2010	31 grudnia 2009	31 marca 2010	31 grudnia 2009
	w tys. zł.		w tys. EUR	
Aktywa razem	1 092 270	1 059 957	282 810	258 010
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	659 303	748 440	170 707	182 182
Zobowiązania długoterminowe	387 364	469 733	100 296	114 340
Zobowiązania krótkoterminowe	271 939	278 707	70 410	67 842
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	433 045	311 517	112 124	75 828
Kapitał podstawowy	304 495	215 266	78 840	52 399
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji w sztukach	22 526 281	13 518 960	22 526 281	13 518 960
Liczba rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych	0	0	0	0
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	19,22	23,04	4,98	5,61
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	19,22	23,04	4,98	5,61
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY PETROLINVEST ZA I KWARTAŁ 2010 ROKU  
ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2010 ROKU

1.2. Wybrane dane finansowe PETROLINVEST S.A.

	za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca		za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2010	2009	2010	2009
	w tys. zł.		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	25 477	18 682	6 422	4 062
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(11 099)	(26 865)	(2 798)	(5 841)
Zysk (strata) brutto	(40 379)	(21 641)	(10 179)	(4 705)
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(40 379)	(20 788)	(10 179)	(4 520)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(7 816)	(5 000)	(1 970)	(1 087)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(31 087)	(2 649)	(7 837)	(576)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	54 710	(2 139)	13 792	(465)
Przepływy pieniężne netto, razem	15 807	(9 788)	3 985	(2 128)
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji w sztukach	22 526 281	8 283 949	22 526 281	8 283 949
Liczba rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych	0	586 863	0	586 863
Zysk (strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	(1,79)	(2,51)	(0,45)	(0,55)
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	(1,79)	(2,34)	(0,45)	(0,51)
	na dzień		na dzień	
	31 marca 2010	31 grudnia 2009	31 marca 2010	31 grudnia 2009
	w tys. zł.		w tys. EUR	
Aktywa razem	1 062 496	1 019 829	275 101	248 242
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	281 858	371 853	72 979	90 515
Zobowiązania długoterminowe	164 416	242 839	42 571	59 111
Zobowiązania krótkoterminowe	117 442	129 014	30 408	31 404
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	780 638	647 976	202 123	157 727
Kapitał podstawowy	304 495	215 266	78 840	52 399
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji w sztukach	22 526 281	13 518 960	22 526 281	13 518 960
Liczba rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych	0	0	0	0
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	34,65	47,93	8,97	11,67
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	34,65	47,93	8,97	11,67
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 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2010	2009
	na dzień	
	31 marca 2010	31 grudnia 2009
średni kurs w okresie	3,9669	4,5994
kurs na koniec okresu	3,8622	4,1082

### 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. Dla potrzeb prezentacji niniejszego Raportu spółka dominująca, jej spółki zależne i spółka współkontrolowana 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.

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 31 marca 2010 roku PETROLINVEST S.A. posiadał udziały/akcje w następujących spółkach:

Nazwa spółki	Kapitał zakładowy		Udział	Metoda konsolidacji
Occidental Resources, Inc. (U.S.A.) <sup>(1)</sup>	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) <sup>(2)</sup>	15 720 325,00	PLN	100,00%	Pełna

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

<sup>(2)</sup> W dniu 28 września 2009 roku nastąpiła zmiana nazwy spółki zależnej z TPG GAZ S.A. na PETROLINVEST GAZ S.A.

### 4. ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU OKRESU, KTÓRE NIE ZOSTAŁY ODZWIERCIEDLONE W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA I KWARTAŁ 2010 ROKU

Po zakończeniu okresu objętego niniejszym Raportem nie zaszły żadne istotne zdarzenia, które nie zostały odzwierciedlone w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za pierwszy kwartał 2010 roku.

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

W pierwszym kwartale 2010 roku nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej PETROLINVEST S.A.

6. 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. Pierwszy kwartał jest zwykle okresem spadku sprzedaży oraz słabszych wyników na tej działalności.

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

#### OBSZAR POSZUKIWAWCZO-WYDOBYWCZY

W pierwszym kwartale 2010 roku Grupa PETROLINVEST kontynuowała prace badawczo-poszukiwawcze w zakresie poniżej przedstawionym, uwzględniając opóźnienia w dostępie do zaplanowanych źródeł finansowania inwestycji.

##### TOO 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 barytek 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 16 marca 2010 roku TOO OilTechnoGroup oraz Spółka, zawarły z firmą TOTAL E&P KOBLANDY, spółką prawa francuskiego należącą do Grupy TOTAL, umowę farm-out, dotyczącą określenia zasad wspólnej kontynuacji prac na terenie Koncesji OTG. Na podstawie umowy Total zobowiązał się do sfinansowania prac na terenie Koncesji OTG w kwocie 70 mln USD, które obejmują między innymi wiercenie odwiertu Koblandy-4 na strukturze Koblandy, w zamian za co TOO OilTechnoGroup zobowiązało się do przeniesienia na rzecz Total 50% udziału w Koncesji OTG (szczegóły w dalszej części pkt. 8 niniejszego Raportu).

W dniu 29 marca 2010 roku Spółka otrzymała decyzję Ministerstwa Energetyki i Zasobów Mineralnych Republiki Kazachstanu o zezwoleniu na przedłużenie obowiązywania okresu poszukiwawczego Kontraktu OTG o pięć lat w celu oceny odkryć na terytorium kontraktowym. Przedmiotowe postanowienie zostanie wprowadzone w formie aneksu do Kontraktu OTG nr 993 z dnia 18 września 2002 roku, zarejestrowanego na rzecz spółki TOO OilTechnoGroup, w terminie do 26 czerwca 2010 roku. Zgodnie z aneksem z dnia 14 września 2009 roku, dotychczasowy okres poszukiwawczy Kontraktu OTG obowiązywał do dnia 18 marca 2011 roku.

Uzyskanie zgody Ministerstwa Energetyki i Zasobów Mineralnych Republiki Kazachstanu na przedłużenie okresu poszukiwawczego Kontraktu OTG o minimum trzy lata, dla zapewnienia właściwej oceny odkrytych złóż, stanowiło jeden z warunków wykonania umowy farm-out, zawartej w dniu 16 marca 2010 roku pomiędzy Spółką, TOO OilTechnoGroup oraz TOTAL E&P KOBLANDY.

W pierwszym kwartale 2010 roku wykonano następujący zakres prac:

- ✓ Złożono do właściwych miejscowych instytucji kontrolnych program prac na rok 2010 i uzyskano jego zatwierdzenie.
- ✓ Prowadzono prace przygotowawcze do interpretacji 44 nowych profili sejsmicznych o łącznej długości około 920 km bieżących z południowo-wschodniej części obszaru kontraktu, rejon Sarkol-Damba.
- ✓ W ramach współpracy z firmą Total przeprowadzono prace interpretacyjne danych sejsmicznych 3D z rejonu Koblandy wraz z wynikami odwiertu K-3 oraz wybranych danych sejsmicznych 2D z pozostałej części obszaru kontraktu.

#### 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 pierwszym kwartale 2010 roku wykonano następujący zakres prac:

- ✓ Prowadzono prace przygotowawcze do kontynuowania przetwarzania i interpretacji zdjęcia sejsmicznego 3D (Pre-stack Time Migration and Pre-stack Depth Migration).

#### TOO COMPANY PROFIT

Zasoby perspektywiczne koncesji Profit zostały oszacowane przez McDaniel & Associates Consultant na poziomie 5,5 mln boe, a ich wartość z uwzględnieniem ryzyka została określona na kwotę 5,2 mln USD.

W 2009 roku Zarząd Spółki, realizując strategię koncentracji działań na inwestycjach o wysokiej efektywności, podjął decyzję o podjęciu działań zmierzających do sprzedaży udziałów w spółce TOO COMPANY PROFIT. PETROLINVEST S.A. nie wyklucza kontynuacji częściowego finansowania TOO 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.

#### OBSZAR FINANSOWY

- ✓ W dniu 16 marca 2010 roku TOO OilTechnoGroup, spółka prawa kazachskiego kontrolowana przez Spółkę, („OTG”) oraz Spółka, zawarły z firmą TOTAL E&P KOBLANDY, spółką prawa francuskiego należąca do Grupy TOTAL („Total”), umowę farm-out, dotyczącą określenia zasad wspólnej kontynuacji prac na terenie Koncesji OTG. Na podstawie Umowy Total zobowiązał się do sfinansowania prac na terenie Koncesji OTG w kwocie 70 milionów USD, które obejmują między innymi wiercenie odwiertu Koblandy-4 na strukturze Koblandy („Koszty”), w zamian za co OTG zobowiązało się do przeniesienia na rzecz Total 50% udziału w Koncesji OTG.

Dodatkowo:

- po rozpoczęciu komercyjnego wydobywania węglowodorów OTG zwróci Total 50% poniesionych Kosztów (powiększonych o odsetki w wysokości LIBOR + 5% rocznie), z udziału OTG w produkcji lub ze środków pochodzących ze sprzedaży tej produkcji,
- po oficjalnym potwierdzeniu odkrycia ropy naftowej w ramach odwiertu Koblandy-4, wykonane zostaną dwa kolejne odwierty, które będą finansowane w proporcji do posiadanych przez Total i OTG udziałów w Koncesji OTG; w takim przypadku, OTG będzie przysługiwała opcja sfinansowania przypadającej OTG części kosztów tych odwiertów ze środków pochodzących od Total; w przypadku skorzystania z takiej opcji przez OTG, Total uzyska dodatkowy 30% udział w Koncesji OTG, z zastrzeżeniem uzyskania zgody Ministerstwa Energetyki i Zasobów Mineralnych („MEMR”).

Ponadto, zgodnie z Umową, Spółka i OTG będą kontynuować prace na strukturze Shyrak, znajdującej się na terenie Koncesji OTG, jako operacje własne (ang. *exclusive operations*), zaś Total zachowa prawo przyłączenia się do tych prac na warunkach określonych w umowie. Umowa przewiduje, że Total zostanie operatorem dla wszystkich prac na terenie Koncesji OTG (z wyjątkiem prac na strukturze Shyrak), na podstawie umowy o wspólnych operacjach (ang. *Joint Operations Agreement*), która zostanie zawarta między stronami, w oparciu o umowę modelową, opracowaną przez Association of International Petroleum Negotiators („JOA”), będącej uznanym w branży naftowej, międzynarodowym standardem, regulującym zasady współpracy między partnerami w ramach jednej koncesji.

Umowa została zawarta z zastrzeżeniem następujących warunków zawieszających:

- a) uzyskanie zgody kazachskiego MEMR na realizację umowy oraz zgody MEMR na przedłużenie okresu poszukiwawczego Koncesji OTG o minimum 3 lata, dla zapewnienia właściwej oceny odkrytych złóż, ze zobowiązaniem do poniesienia wydatków w wysokości do 60 milionów USD, które będą obejmowały wykonanie odwiertu Koblandy-4 na strukturze Koblandy,
- b) podpisanie przez OTG i Total aneksu do umowy koncesyjnej dotyczącej Koncesji OTG,
- c) rozwiązanie umowy Spółki z PGNIG S.A., o której Spółka poinformowała w raporcie bieżącym 105/2009 z dnia 25 listopada 2009 r., w zakresie dotyczącym Koncesji OTG,
- d) uzyskanie odpowiednich zgód banków finansujących Spółkę i OTG oraz zwolnienie zastawu na Koncesji OTG,
- e) zawarcie umowy zobowiązującej do ustanowienia na rzecz Total zastawu na 50% udziale w Koncesji OTG należącym do OTG,
- f) udzielenie przez Spółkę gwarancji wykonania przez OTG niektórych zobowiązań wynikających z Umowy,
- g) uzyskanie innych niezbędnych zgód, w tym otrzymanie potwierdzających to dokumentów, oraz dostarczenie Total wskazanej w Umowie dokumentacji.



Oferta zawarcia umowy farm-out, w ramach której Total, w zamian za 50% udział w Koncesji OTG, zobowiązałby się do sfinansowania kosztów nowego odwiertu poszukiwawczego na strukturze Koblandy, została przekazana Spółce w trakcie prowadzonych negocjacji w dniu 23 grudnia 2009 roku.

Umowa spełnia kryterium umowy znaczącej z uwagi na fakt, że jej wartość przekracza 10% wartości kapitałów własnych Spółki.

Zarząd Spółki podkreśla, że strategiczne partnerstwo z Grupą TOTAL, jednym z największych na świecie koncernów naftowych, jest sukcesem strategii przyjętej przez Zarząd i akcjonariuszy Spółki dla Koncesji OTG. Partnerstwo z Grupą Total zapewni pełną realizację potencjału geologicznego i ekonomicznego Koncesji OTG w najkrótszym możliwym czasie.

Zaangażowanie Grupy TOTAL poprzedzone zostało głęboką analizą wszystkich dostępnych materiałów geologicznych, zgromadzonych w ciągu ponad 3 lat zaangażowania Spółki w prace na Koncesji OTG, a w szczególności – wyników odwiertu K-3, który potwierdził występowanie węglowodorów w największej na terenie Koncesji OTG strukturze Koblandy.

Inwestycje i wsparcie operacyjne jednego z największych na świecie koncernów naftowych, posiadającego doświadczenie, know-how, zaplecze organizacyjne i finansowe, a także – obecnego w przemyśle wydobywczym w Kazachstanie (złóże Kashagan), znacznie przyspieszy zagospodarowanie złoża, ograniczy ryzyka operacyjne i finansowe, co w efekcie przyczyni się do szybkiego wzrostu wartości Koncesji OTG i uruchomienia produkcji na skalę przemysłową.

W dniu 29 marca 2010 roku Spółka otrzymała decyzję Ministerstwa Energetyki i Zasobów Mineralnych Republiki Kazachstanu o zezwoleniu na przedłużenie obowiązywania okresu poszukiwawczego Kontraktu OTG o pięć lat w celu oceny odkryć na terytorium kontraktowym, co stanowiło jeden z warunków wykonania umowy farm-out.

- ✓ W dniu 15 i 17 marca 2010 roku saldo kredytu udzielonego Spółce na podstawie umowy kredytu z dnia 21 marca 2007 roku przez PKO Bank Polski S.A. i Bank Gospodarstwa Krajowego, uległo zmniejszeniu o 74 mln złotych, tj. do kwoty 74,9 mln USD. W dniu 31 marca 2010 roku Spółka dokonała kolejnej przedterminowej spłaty w wysokości 6,2 mln USD.

Powyższe zmniejszenia salda kredytu były możliwe dzięki zawarciu przez Spółkę umowy z Kingsbrook Opportunities Master Fund LP (patrz punkt poniżej) oraz dokonaniu przez Prokom Investments S.A., w terminach wymaganych przez Banki, spłaty kwoty 74 mln złotych. Ponadto, w dniu 18 marca 2010 roku Spółka pozyskała od Prokom finansowanie w kwocie 30 mln złotych, niezbędne w celu poprawy płynności finansowej Spółki. Przedmiotowe świadczenia Prokom związane były m.in. z realizacją Umowy Wsparcia zawartej w dniu 21 marca 2007 r. pomiędzy Prokom, PKO BP S.A. i Spółką, z której wynikają zobowiązania Prokom do wspierania projektów inwestycyjnych Spółki finansowanych przez Bank. Całość długu wynikającego z przyznanego przez Prokom Investments S.A. wskazanego powyżej finansowania została w dniu 18 marca 2010 roku skonwertowana na kapitał zakładowy Spółki (szczegóły w pkt. 9 niniejszego Raportu).

- ✓ W dniu 18 marca 2010 roku Spółka zawarła umowę z Kingsbrook Opportunities Master Fund LP, Iroquois Master Fund Ltd. oraz GEM Global Yield Fund Limited (łącznie „Inwestorzy”) dotyczącą udostępnienia Spółce finansowania w wysokości do 127,5 milionów złotych, w drodze emisji przez Spółkę niezabezpieczonych obligacji zamiennych o łącznej wartości nominalnej do kwoty 112,5 milionów złotych i przedpłaconych warrantów subskrypcyjnych za łączną kwotę 15 milionów złotych z ceną wykonania równą 19 złotych za akcję („Umowa”), a ponadto wydania Inwestorom do 2.400.000 warrantów subskrypcyjnych emitowanych na podstawie Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 grudnia 2009 roku („Uchwała NWZ”), uprawniających do objęcia do 2.400.000 akcji Spółki emitowanych za cenę 35 złotych za jedną akcję (w odniesieniu do pierwszej transzy 1.200.000 warrantów) i 47,5 złotych za jedną akcję (w odniesieniu do drugiej transzy 1.200.000 warrantów), o łącznej wartości 99 milionów złotych („Warranty”). Każdy z Inwestorów posiada uprawnienie do nabycia określonej w Umowie części obligacji i warrantów, których emisja jest przewidziana Umową („Odpowiednia Część”).

Na podstawie Umowy, po spełnieniu zobowiązań w niej określonych, Spółka uzyskała prawo wyemitowania do 4 transz obligacji zamiennych lub przedpłaconych warrantów subskrypcyjnych za łączną cenę emisyjną 22,5 mln złotych (pierwsza transza) i 30 mln złotych (każda z pozostałych transz). Inwestorzy uzyskali również uprawnienie do żądania dokonania emisji przez Spółkę i nabycia obligacji lub przedpłaconych warrantów subskrypcyjnych pozostałych transz. Cena zamiany obligacji poszczególnych transz na akcje Spółki jest równa 19 złotych (pierwsza transza), 22 złote (druga transza), 30 złotych (trzecia transza) oraz 36 złotych (czwarta transza) za jedną akcję Spółki, przy czym w przypadku, w którym średnia spośród 3 najniższych cen akcji Spółki na zamknięciu (ustalona na podstawie wycen giełdowych akcji Spółki) w okresie 20 kolejnych dni notowań poprzedzających dzień złożenia przez obligatariusza oświadczenia o zamianie obligacji na akcje Spółki będzie niższa niż wskazana powyżej podstawowa cena zamiany dla danej transzy, cena zamiany dla obligacji objętych oświadczeniem o zamianie będzie równa takiej średniej cenie. Możliwość obniżenia ceny zamiany w oparciu o powyższą zasadę nie dotyczy obligacji pierwszej transzy. Cena zamiany może podlegać podlega korekcie zgodnie z zasadami ustalonymi w Umowie po zaistnieniu określonych zdarzeń korporacyjnych dotyczących Spółki.

W przypadku, w którym w okresie obowiązywania Umowy cena akcji Spółki na zamknięciu w okresie dowolnych kolejnych 30 dni notowań będzie przez 15 dni notowań przekraczać określone dla poszczególnych transz obligacji

poziomy cenowe (tj. 26 zł dla obligacji drugiej transzy, 36 dla obligacji trzeciej transzy i 42,5 zł dla obligacji czwartej transzy) po wyemitowaniu wcześniejszej transzy, Spółka będzie uprawniona, z zastrzeżeniem określonych warunków, do wyemitowania obligacji (lub przedpłaconych warrantów subskrypcyjnych) danej transzy i zażądania ich nabycia przez Inwestorów.

Przy założeniu realizacji całej umowy w zakresie emitowanych obligacji zamiennych i warrantów oraz konwersji wszystkich w/w instrumentów na akcje po cenie równej podstawowej cenie zamiany dla obligacji zamiennych lub ceny wykonania dla warrantów, średnia ważona cena emisyjna akcji, obejmowanych przez Inwestorów wyniosłaby 29,92 złotych za akcję.

W związku z faktem, iż emisja przez Spółkę obligacji wymaga uzyskania uprzedniej zgody banków finansujących Spółkę, będzie mogła nastąpić po uzyskaniu wymaganej zgody. Do chwili uzyskania takiej zgody każdy z Inwestorów może żądać od Spółki wyemitowania na jego rzecz przedpłaconych warrantów subskrypcyjnych do maksymalnej liczby równej ilorazowi wartości Odpowiedniej Części danego Inwestora dla danej transzy obligacji i podstawowej ceny zamiany obligacji dla danej transzy, co umożliwi danemu Inwestorowi uzyskanie uprawnienia do objęcia takiej samej liczby akcji, do której byłby uprawniony w przypadku, gdyby nastąpiła emisja równoważnej liczby obligacji tej samej transzy obligacji i po cenie wykonania analogicznej do ceny zamiany, jaka miałaby zastosowanie w odniesieniu do odpowiedniej transzy obligacji, gdyby zostały wyemitowane. Ponadto Spółka może zażądać od Inwestorów nabycia takich przedpłaconych warrantów na warunkach analogicznych do mających zastosowanie w odniesieniu do możliwości żądania nabycia przez Inwestorów obligacji zamiennych danej transzy, gdyby były emitowane. W przypadku emisji warrantów subskrypcyjnych w miejsce obligacji Spółka uzyska w dniu ich emisji środki w wysokości równej środkom, które otrzymałaby gdyby nastąpiła emisja odpowiedniej części transzy obligacji. Przedpłacone warianty subskrypcyjne wyemitowane przez Spółkę zamiast Obligacji będą uprawniać ich posiadaczy do objęcia akcji w terminie do 31 grudnia 2014 roku. Z chwilą wykonania warrantu kwota uprzednio przedpłacona zostanie zaliczona na poczet ceny emisyjnej akcji obejmowanej w wykonaniu warrantu. Dodatkowo w przypadku, w którym cena emisyjna akcji obejmowanych w wykonaniu warrantu byłaby niższa od ceny emisyjnej obowiązującej w dniu jego wydania, Spółka będzie zobowiązana wydać na rzecz posiadacza warrantu dodatkowe warianty, w łącznej liczbie stanowiącej iloraz różnicy pomiędzy łączną kwotą przedpłaty dla warrantów wykonywanych przez danego posiadacza w danym czasie a łączną ceną emisyjną akcji obejmowanych w wykonaniu warrantów i ceny emisyjnej akcji właściwej dla warrantów w dniu ich wykonania.

Umowa przewiduje zobowiązanie Spółki do zapłaty na rzecz posiadacza warrantu wykonującego uprawnienie do objęcia akcji kary umownej w wysokości ustalonej zgodnie z formułą przewidzianą w Umowie w przypadku, w którym w terminie określonym w Umowie nie zostaną zapisane na rachunku takiego posiadacza warrantu akcje Spółki w liczbie wynikającej z oświadczenia o wykonaniu warrantu. Wysokość kary umownej zależy od ilości akcji w wykonaniu warrantów, które nie zostały zapisane na rachunku posiadacza warrantu obejmującego akcje oraz terminu opóźnienia w stosunku do upływu okresu przewidzianego na zapisanie akcji na rachunku takiego posiadacza, przy czym zapłata kar umownych wyłącza możliwość dochodzenia przez posiadacza warrantów roszczeń odszkodowawczych za dany okres opóźnienia, przekraczających wysokość kar.

Wejście negocjacji pomiędzy Spółką a Inwestorami w fazę stanowczych uzgodnień nastąpiło w dniu 12 marca 2010 roku.

Umowa spełnia kryterium umowy znaczącej z uwagi na fakt, że jej wartość przekracza 10% wartości kapitałów własnych Spółki.

W ramach umowy do dnia publikacji niniejszego Raportu zostało uruchomione finansowanie w wysokości 37.499.939 złotych.

- ✓ W dniu 29 marca 2010 roku Spółka zawarła umowę kredytową z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju („EBOiR”) („Umowa Kredytowa”), na podstawie której EBOiR udzielił Spółce kredytu w wysokości nie wyższej niż 50.000.000 USD.

Uchwała Zarządu EBOiR w sprawie udzielenia finansowania działalności Spółki podjęta została w dniu 9 marca 2010 roku.

Przyznany Spółce kredyt zostanie wykorzystany na finansowanie prac geologicznych prowadzonych przez TOO OilTechnoGroup („OTG”) oraz TOO Emba Jug Niefť („Emba”) w latach 2010-2011 na obszarze objętym, odpowiednio, Kontraktem OTG oraz Kontraktem Emba na terenie Republiki Kazachstanu. Kwota Kredytu zostanie przekazana przez PETROLINVEST S.A. spółkom OTG oraz Emba w formie pożyczek projektowych. Kredyt jest oprocentowany w oparciu o stawkę LIBOR powiększoną o 3,5% marży w stosunku rocznym. Okres kredytowania wynosi 3 lata od dnia zawarcia Umowy Kredytowej.

Zgodnie z Umową Kredytową, EBOiR będzie miał prawo dokonać konwersji całości lub części Kredytu na akcje Spółki. Prawo dokonania konwersji może zostać wykonane według wyłącznego uznania EBOiR, w dowolnym momencie od dnia pierwszej wypłaty do dnia przypadającego 30 dni przed trzecią rocznicą zawarcia Umowy Kredytowej. Cena konwersji będzie wynosiła 27,50 złotych za jedną akcję. Ponadto, w przypadku gdy cena rynkowa akcji Spółki będzie wynosiła 50 złotych lub więcej w okresie 30 kolejnych dni kalendarzowych i EBOiR zdecyduje nie dokonać konwersji jakiegokolwiek części Kredytu, Spółka będzie miała prawo (ale nie obowiązek) spłacić w całości lub w części pozostałą do spłaty część Kredytu. W takiej sytuacji prawo konwersji wygaśnie po dokonaniu spłaty Kredytu przez Spółkę.

Umowa Kredytowa zawiera szereg szczegółowych zobowiązań Spółki, w tym dotyczące: (i) niepodejmowania działań, z zastrzeżeniem m.in. istniejących zobowiązań Spółki, które mogłyby spowodować rozwodnienie pakietu akcji przysługującego EBOiR; (ii) dalszej redukcji zadłużenia Grupy PETROLINVEST; (iii) stosowania dobrych praktyk w zakresie ładu korporacyjnego (w tym Zasad Ładu Korporacyjnego OECD); oraz (iv) dołożenia najlepszych starań, aby nie później niż przed drugą rocznicą podpisania Umowy Kredytowej, akcje Spółki były notowane na londyńskiej giełdzie papierów wartościowych, równoległe z notowaniami na GPW.

Umowa Kredytowa przewiduje ustanowienie następujących zabezpieczeń spłaty Kredytu:

- a) zastaw finansowy i rejestrowy na akcjach Spółki należących do Prokom Investments S.A.;
- b) zastaw finansowy i rejestrowy na rachunkach bankowych Spółki;
- c) zastaw na Kontrakcie OTG (zastaw ten nie będzie naruszał uprawnień Grupy Total);
- d) zastaw na udziałach Emba posiadanych przez Spółkę;
- e) zastaw na Kontrakcie Emba.

Uruchomienie Kredytu zostało uzależnione od spełnienia następujących warunków zawieszających:

- a) potwierdzenie ustanowienia zabezpieczeń lub złożenia ich do rejestracji (w przypadku zastawów rejestrowych na akcjach Spółki należących do Prokom Investments S.A. oraz rachunkach bankowych Spółki, a także zastawu na Kontrakcie OTG) w odpowiednich rejestrach w Polsce i Kazachstanie;
- b) zwolnienie zastawu ustanowionego na rzecz Banku CenterCredit na Kontrakcie OTG;
- c) uchwalenie i rejestracja kapitału warunkowego Spółki w wysokości pozwalającej na konwersję całego Kredytu zgodnie z opcją konwersji;
- d) zawarcie umowy zatrzymania akcji (*share retention agreement*) pomiędzy Prokom Investments S.A. a EBOiR, zgodnie z którą Prokom Investments S.A. zobowiąże się do niedokonywania zmian stanu posiadania akcji Spółki bez uprzedniej zgody pisemnej EBOiR;
- e) zmiana postanowień umowy finansowania w formie linii zaangażowania kapitałowego udzielonego przez GEM Global Yield Fund Limited w formie zadowalającej EBOiR oraz zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązań wobec EBOiR do wykorzystania linii zaangażowania kapitałowego w celu pozyskania środków niezbędnych do spłaty Kredytu;
- f) potwierdzenie przekazania przez Prokom Investments S.A. kwoty nie mniejszej niż 130.000.000 USD przeznaczonej na finansowanie prac geologicznych spółek OTG oraz Emba;
- g) powołanie do rady nadzorczej Spółki przedstawiciela EBOiR (oraz zawarcie odpowiedniego *side letter* z Prokom Investments S.A.);
- h) uzyskanie odpowiednich zgód podmiotów finansujących Spółkę;
- i) wywiązywanie się przez Spółkę z innych postanowień Umowy Kredytowej;
- j) dostarczenie EBOiR poświadczonych kopii określonych w Umowie Kredytowej dokumentów, w tym umów i innych dokumentów dotyczących finansowania Grupy PETROLINVEST, umów związanych z realizacją projektu poszukiwawczo-wydobywczego w Kazachstanie, a także innych niezbędnych zgód regulacyjnych i korporacyjnych, raportów, pism, zaświadczeń, odpisów i opinii prawnych.

Umowa spełnia kryterium umowy znaczącej z uwagi na fakt, że jej wartość przekracza 10% wartości kapitałów własnych Spółki.

Zarząd Spółki zwraca uwagę na fakt, że podjęta przez EBOiR decyzja poprzedzona była wielomiesięcznym due diligence, obejmującym zagadnienia geologiczne, techniczne, ekologiczne, ekonomiczno-finansowe i prawne. W związku z podjęciem przez Zarząd EBOiR uchwały w sprawie zatwierdzenia finansowania, umowa z EBOiR, poza zapewnieniem Spółce finansowania działalności inwestycyjnej w Kazachstanie, będzie obejmować między innymi podjęcie przez Spółkę, uzgodnionych z EBOiR, działań w zakresie podniesienia standardów Corporate Governance Spółki oraz zapewnienia najwyższych standardów w zakresie ochrony środowiska.

## OBSZAR KAPITAŁOWY

- ✓ W dniu 11 stycznia 2010 roku Zarząd PETROLINVEST S.A., w ramach realizacji umowy linii zaangażowania kapitałowego z dnia 29 kwietnia 2009 roku, podjął uchwałę ustalającą szczegółowe warunki emisji warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji serii P i postanowił wydać 70.800 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii B i zaoferował ich objęcie w drodze oferty prywatnej spółce GEM Global Yield Limited z siedzibą w George Town, Grand Cayman, Kajmany. W tym samym dniu nastąpiło objęcie warrantów oraz zrealizowane zostało prawo do objęcia akcji (szczegóły w pkt. 9 niniejszego Raportu). W ramach linii zaangażowania kapitałowego Spółka pozyskała do końca okresu objętego Sprawozdaniem środki w kwocie ponad 44,6 mln PLN emitując dla GEM Global Yield Fund 1.270.800 akcji.
- ✓ W dniu 25 lutego 2010 roku, tytułem realizacji postanowień umów z 14 maja 2009 roku dotyczących określenia zasad, na których Prokom Investments S.A. oraz Agro Jazowa S.A. udostępni Spółce posiadane przez siebie aktywa, do wykorzystania jako zabezpieczenie spłaty kredytu udzielonego przez konsorcjum banków PKO Bank Polski S.A. i Bank Gospodarstwa Krajowego („Umowa Kredytowa”) („Umowa z Prokom”), Spółka otrzymała od Prokom:
  - żądanie przeniesienia na Prokom liczby akcji, która odpowiada ilorazowi (i) kwoty wierzytelności przysługującej Prokom wobec Spółki z tytułu wskazanych w żądaniu zaliczek określonych w Umowie z Prokom w wysokości

28.726.325,21 złotych 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 21,8654 złotych;

- wezwanie do zaoferowania Prokom, w terminie pięciu dni od dnia 25 lutego 2010 roku, 1.313.780 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, po cenie emisyjnej równej 21,8654 złotych za jedną akcję, tj. za łączną kwotę 28.726.325,21 złotych;

Wierzytelności objęte żądaniem i wezwaniem powstały na podstawie Umowy z Prokom i Umowy z Agro Jazowa. W wyniku połączenia Prokom jest następcą prawnym Agro Jazowa.

W dniu 25 lutego 2010 roku nastąpiło również zaoferowanie i objęcie warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji serii V w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz objęcie 1.313.780 akcji serii V. Wpłaty na Akcje Serii V zostały dokonane poprzez potrącenie wzajemnych wierzytelności Spółki oraz subskrybentów. (szczegóły w pkt. 9 niniejszego Raportu).

Zgodnie z powołanymi umowami z dnia 14 maja 2009 roku Prokom mógł zażądać zaspokojenia powyższych wierzytelności w formie pieniężnej. Zaspokojenie wierzytelności w drodze emisji akcji, po cenie emisyjnej, wyższej od obowiązującej ceny giełdowej było, biorąc pod uwagę potrzeby finansowe Spółki, rozwiązaniem korzystnym dla Spółki.

- ✓ W dniu 18 marca 2010 roku Spółka – zgodnie z postanowieniami umowy z Kingsbrook Opportunities Master Fund LP, Iroquois Master Fund Ltd. oraz GEM Global Yield Fund Limited - otrzymała od Inwestorów **żądania** wydania w miejsce obligacji zamiennych I transzy odpowiedniej liczby przedpłaconych warrantów subskrypcyjnych. W następstwie otrzymania takiego żądania Spółka wydała w tym samym dniu na rzecz Inwestorów 1.973.681 przedpłaconych warrantów subskrypcyjnych, uprawniających do objęcia 1.973.681 akcji serii V Spółki. Ponadto Spółka wydała Inwestorom 1.200.000 warrantów subskrypcyjnych emitowanych nieodpłatnie, uprawniających do objęcia 1.200.000 akcji serii V Spółki. W dniu 19 marca 2010 roku w wykonaniu praw z przedpłaconych warrantów nastąpiło objęcie akcji serii V (szczegóły w pkt. 9 Raportu).
- ✓ w dniu 18 marca 2010 roku – zgodnie z postanowieniami umowy z dnia 13 stycznia 2009 roku zawartej z Prokom, dotyczącej m.in. objęcia opcją call wszystkich wierzytelności, przysługujących Prokom od Spółki („Umowa z Prokom I”), oraz umów zawartych w dniu 14 maja 2009 roku odpowiednio z Prokom, AGRO JAZOWA S.A. oraz Osiedle Wilanowskie Sp. z o.o., dotyczących określenia zasad, na których wskazane powyżej podmioty udostępniają Spółce posiadane przez siebie aktywa, do wykorzystania jako zabezpieczenie spłaty kredytu, udzielonego przez konsorcjum banków PKO Bank Polski S.A. i Bank Gospodarstwa Krajowego („Umowa z Prokom II”) („Umowa z Agro Jazowa”) (Umowa z Osiedle Wilanowskie”):
  1. Spółka otrzymała od Prokom, złożone zgodnie z Umową z Prokom I oraz Umową z Prokom II:
    - a) żądanie przeniesienia na Prokom liczby akcji, która odpowiada ilorazowi (i) kwoty wierzytelności przysługującej Prokom wobec Spółki z tytułu przedterminowej spłaty przez Prokom w dniu 15 i 17 marca 2010 roku części kredytu, udzielonego Spółce na podstawie umowy kredytu z dnia 21 marca 2007 roku przez PKO Bank Polski S.A. i Bank Gospodarstwa Krajowego, w wysokości 74.062.500,00 złotych i z tytułu zaliczki, na poczet prowizji za ustanowienie i utrzymywanie zabezpieczeń kredytu, w wysokości 2.960.488,15 złotych 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 20,5544 złotych;
    - b) wezwanie do zaoferowania Prokom, w terminie pięciu dni od dnia 17 marca 2010 roku, 3.747.273 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, po cenie emisyjnej równej 20,5544 złotych za jedną akcję, tj. za łączną kwotę 77.022.948,15 złotych;
  2. Spółka otrzymała od Osiedle Wilanowskie, złożone zgodnie z Umową z Osiedle Wilanowskie:
    - a) żądanie przeniesienia na Osiedle Wilanowskie liczby akcji, która odpowiada ilorazowi (i) kwoty wierzytelności przysługującej Osiedle Wilanowskie wobec Spółki z tytułu zaliczki na poczet prowizji, za ustanowienie i utrzymywanie zabezpieczeń kredytu, w wysokości 1.582.031,05 złotych 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 20,5544 złotych;
    - b) wezwanie do zaoferowania Osiedle Wilanowskie, w terminie pięciu dni od dnia 17 marca 2010 roku, 76.968 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, po cenie emisyjnej równej 20,5544 złotych za jedną akcję, tj. za łączną kwotę 1.582.031,05 złotych;
  3. Spółka otrzymała od Prokom, złożone zgodnie z Umową z Prokom I:
    - a) żądanie przeniesienia na Prokom liczby akcji, która odpowiada ilorazowi (i) kwoty wierzytelności przysługującej Prokom wobec Spółki z tytułu wpłaty na rachunek Spółki w dniu 18 marca 2010 roku kwoty 30.000.000,00 złotych 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 20,8282 złotych;
    - b) wezwanie do zaoferowania Prokom, w terminie pięciu dni od dnia 18 marca 2010 roku, 1.440.354 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, po cenie emisyjnej równej 20,8282 złotych za jedną akcję, tj. za łączną kwotę 29.999.891,18 złotych.

Wierzytelności Prokom objęte żądaniem i wezwaniem przywołanym w pkt. 1 powyżej powstały na podstawie Umowy z Prokom II i Umowy z Agro Jazowa. W wyniku połączenia Prokom jest następcą prawnym Agro Jazowa.

W dniu 18 marca 2010 roku nastąpiło również zaoferowanie i objęcie warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji serii V w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz objęcie łącznie 5.264.595 akcji serii V. Wpłaty na Akcje Serii V zostały dokonane poprzez potrącenie wzajemnych wierzytelności Spółki oraz subskrybentów. Zawarte pomiędzy stronami w dniu 18 marca 2010 roku umowy potrącenia wierzytelności spełniały warunki umów znaczących (szczegóły w pkt. 9 niniejszego Raportu).

Zgodnie z powołanymi umowami z dnia 13 stycznia 2009 roku oraz z dnia 14 maja 2009 roku powyższe wierzytelności wobec Prokom oraz Osiedle Wilanowskie mogły zostać zaspokojone w formie pieniężnej. Zaspokojenie powyższych wierzytelności w drodze emisji akcji, biorąc pod uwagę potrzeby finansowe Spółki, stanowi rozwiązanie korzystne dla Spółki.

Dokonana przez Prokom przedterminowa spłata kredytu Spółki w wysokości 74 mln złotych oraz przekazanie Spółce środków pieniężnych w kwocie 30 mln złotych, z jednoczesną konwersją powstałego w ten sposób zobowiązania wobec Prokom na kapitał zakładowy, stanowi pożądany krok w kierunku zmniejszenia udziału długu w strukturze finansowania majątku Spółki i przekłada się wprost na obniżenie kosztów związanych z obsługą kredytu.

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

Na wyniki osiągnięte w okresie pierwszego kwartału 2010 roku decydujący wpływ miało:

1. naliczenie prowizji od umów określających zasady korzystania z aktywów udostępnionych przez podmioty z Grupy Prokom, celem zabezpieczenia spłaty kredytu udzielonego przez PKO Bank Polski S.A. i Bank Gospodarstwa Krajowego. Zdyskontowana prowizja naliczona za I kwartał 2010 roku wyniosła 13,9 mln złotych, z czego kwota 6,9 mln złotych obciążała pozostałe koszty operacyjne, a kwota 7 mln złotych koszty finansowe Spółki. Zobowiązania z tytułu prowizji posiadają opcję konwersji na kapitał. Do dnia 31 marca 2010 roku większość naliczonej za I kwartał prowizji (13 mln złotych) została skonwertowana na kapitał Spółki. Zarząd oczekuje, że taka konwersja (podobnie jak w przypadku prowizji naliczonej za poprzednie okresy obrotowe) nastąpi również w stosunku do pozostałej kwoty zobowiązań z tego tytułu, co spowoduje, że koszty związane z obsługą przedmiotowej umowy, nie będą wiązać się z wydatkiem gotówkowym.
2. w ramach zawartej w dniu 18 marca 2010 roku umowy z Kingsbrook Opportunities Master Fund LP, Iroquois Master Fund Ltd. oraz GEM Global Yield Fund Limited (dotyczącej udostępnienia Spółce finansowania w wysokości do 127,5 mln złotych), dokonanie, stosownie do wymagań MSSF, wyceny wartości godziwej instrumentu pochodnego wynikającego z uprawnienia Inwestorów do żądania dokonania emisji przez Spółkę obligacji lub przedpłaconych warrantów subskrypcyjnych pozostałych transz. Ustalony przy zastosowaniu modelu Blacka-Scholesa koszt instrumentu pochodnego wyniósł 26,3 mln złotych i w całości jednorazowo został odniesiony w koszty finansowe Spółki.

Zarząd Spółki zwraca uwagę, że wszystkie wymienione wyżej czynniki mają charakter bezgotówkowy i wynikają z odpowiednich regulacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej i konserwatywnego podejścia do prezentacji wyników finansowych Spółki.

	Sprawozdanie jednostkowe w mln złotych	Sprawozdanie skonsolidowane w mln złotych
OPUBLIKOWANA STRATA NETTO	(40,4)	(57,9)
Naliczona prowizja należna Prokom Investments, Osiedle Wilanowskie i Agro Jazowa z tytułu udostępnienia aktywów dla zabezpieczenia kredytu bankowego	(13,9)	(13,9)
Wycena instrumentu pochodnego (realizacja umowy z funduszami)	(26,3)	(26,3)
Wycena (dyskonto) zobowiązań koncesyjnych	n/a	(6,5)
Suma wybranych zdarzeń jednorazowych i bezgotówkowych	(40,2)	(46,7)
STRATA NETTO SKORYGOWANA O WYBRANE ZDARZENIA JEDNORAZOWE I BEZGOTÓWKOWE	(0,2)	(11,2)
Różnice kursowe	0,9	2,6
STRATA NETTO SKORYGOWANA O WYBRANE ZDARZENIA JEDNORAZOWE I BEZGOTÓWKOWE ORAZ RÓŻNICE KURSOWE	(1,1)	(13,8)

Działania podjęte w ramach wprowadzonego programu restrukturyzacji działalności w zakresie obrotu LPG doprowadziły do zmniejszenia kosztów tej działalności i ograniczenia transakcji w segmentach, w których Spółka nie osiągała satysfakcjonującej rentowności sprzedaży. Zrealizowany w okresie objętym Raportem obrót LPG opierał się o dostawy SPOT-owe i krótkoterminowe kontrakty. Dostawy LPG oparte o formułę cenową w ramach realizacji długoterminowych umów zawartych przez Spółkę z nowym kontrahentem w końcu 2009 roku – do dnia publikacji Raportu nie zostały jeszcze uruchomione.

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

W okresie pierwszego kwartału 2010 roku Spółka przeprowadziła pięć emisji w łącznej ilości 8.622.856 akcji. W ramach emisji Spółka pozyskała środki brutto w kwocie 39,2 mln złotych oraz dokonała – tytułem realizacji umowy opcji call zawartej z Prokom Investments S.A. oraz realizacji umów zabezpieczenia zawartych z podmiotami Grupy Prokom - konwersji długu na kapitał własny Spółki w łącznej kwocie brutto 137,3 mln złotych (z tego dług w łącznej kwocie 104 mln złotych stanowił finansowanie przyznane przez Prokom Investments S.A.). Akcje zostały wyemitowane na podstawie uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 31 lipca 2009 roku oraz z dnia 30 grudnia 2009 roku w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Środki pozyskane z emisji akcji przeznaczone zostały głównie na realizację projektu poszukiwawczo-wydobywczego.

✓ Harmonogram zdarzeń dotyczący emisji akcji serii P (warranty subskrypcyjne serii B)

- 11 stycznia 2010 roku* Zarząd Spółki, realizując postanowienia uchwały NWZ z dnia 31 lipca 2009 roku, podjął uchwałę ustalającą szczegółowe warunki emisji warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji serii P. Zarząd Spółki postanowił wydać 70.800 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii B i zaoferował ich objęcie w drodze oferty prywatnej spółce GEM Global Yield Limited w ramach realizacji umowy linii zaangażowania kapitałowego zawartej w dniu 29 kwietnia 2009 roku. Warranty Serii B zostały objęte przez GEM w dniu 11 stycznia 2010 roku. W tym samym dniu GEM zrealizował prawa do objęcia akcji Spółki wynikające z Warrantów Serii B i złożył oświadczenie o objęciu 70.800 akcji zwykłych na okaziciela serii P Spółki.  
Cena emisyjna akcji zwykłych na okaziciela serii P, wydawanych posiadaczom Warrantów Serii B, emitowanych na podstawie uchwały NWZ w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, ustalona została przez Zarząd na 24,2856 złotych za jedną akcję.  
W efekcie emisji akcji serii P zrealizowanej w wykonaniu praw z warrantów subskrypcyjnych serii B Spółka pozyskała środki brutto w wysokości 1.719.420,48 złotych.
- 18 stycznia 2010 roku* Dopuszczenie przez Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 70.800 Akcji Serii P.
- 20 stycznia 2010 roku* Rejestracja w KDPW oraz wprowadzenie 70.800 Akcji Serii P do obrotu na GPW. Z dniem wprowadzenia 70.800 Akcji Serii P do obrotu giełdowego nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego PETROLINVEST S.A. do wysokości 215.973.990 złotych, natomiast ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji Spółki wyniosła 21.597.399.

W pierwszym kwartale 2010 roku przeprowadzone zostały cztery emisje akcji serii V w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, uchwalonego na posiedzeniu NWZ w dniu 30 grudnia 2009 roku. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 190.000.000 złotych poprzez emisję nie więcej niż 19.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii V, o wartości nominalnej 10 złotych oraz emisji do 19.000.000 imiennych warrantów subskrypcyjnych, uprawniających do objęcia akcji serii V, i emisji nie więcej niż 120.000 obligacji imiennych lub na okaziciela, zamiennych na Akcje Serii V. Emisja Akcji Serii V ma na celu uzyskanie przez Spółkę efektywnych narzędzi umożliwiających zarówno pozyskanie środków finansowych przeznaczonych na finansowanie dalszej działalności Spółki w zakresie poszukiwania i wydobywania węglowodorów w Kazachstanie, pozyskiwanie nowych aktywów kapitałowych, jak i zabezpieczenie potrzeb płynnościowych Spółki związanych ze zmniejszaniem jej zadłużenia oraz realizację programów motywacyjnych. Prawo objęcia akcji serii V może być wykonane do dnia 31 stycznia 2015 roku. W dniu 19 stycznia 2010 roku Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji zmiany Statutu Spółki dotyczącej warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 190.000.000 złotych poprzez emisję nie więcej niż 19.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii V o wartości nominalnej 10 zł każda. W związku z powyższym wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, po rejestracji, wyniosła nie więcej niż 217.642.850 złotych.

✓ Harmonogram zdarzeń dotyczący emisji akcji serii V

- 25 lutego 2010 roku* Zarząd Spółki, w związku z otrzymanym od Prokom Investments S.A. żądaniem i wezwaniem do zaoferowania akcji, realizując postanowienia uchwały NWZ z dnia 30 grudnia 2009 roku, podjął uchwałę w sprawie zaoferowania imiennych warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji serii V oraz ustalenia szczegółowych warunków emisji Warrantów Subskrypcyjnych. Zarząd Spółki postanowił wydać 1.313.780 Warrantów Subskrypcyjnych i zaoferował ich objęcie Prokom Investments S.A. Warranty Subskrypcyjne zostały objęte przez Prokom w dniu 25 lutego 2010 roku. W tym samym dniu Prokom Investments S.A. zrealizował prawa do objęcia akcji serii V wynikające z Warrantów Subskrypcyjnych i złożył oświadczenie o objęciu 1.313.780 akcji zwykłych na okaziciela serii V Spółki.

	<p>Cena emisyjna akcji zwykłych na okaziciela serii V, wydawanych posiadaczom Warrantów Subskrypcyjnych, emitowanych na podstawie uchwały NWZ w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, ustalona została przez Zarząd na 21,8654 złotych za jedną akcję.</p> <p>Wpłaty na Akcje Serii V zostały dokonane poprzez potrącenie wymagalnej wierzytelności z tytułu umowy objęcia Akcji Serii V w kwocie 28.726.325,21 złotych, przysługującej Spółce, z wymagalnymi wierzytelnościami pieniężnymi Prokom wobec Spółki z tytułu Umowy o ustanowienie zabezpieczeń kredytu z dnia 14 maja 2009 roku.</p>
8 marca 2010 roku	<p>Decyzja KDPW o przyjęciu do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych 1.313.780 akcji serii V pod warunkiem podjęcia przez spółkę prowadzącą rynek regulowany decyzji o wprowadzeniu akcji serii V do obrotu na tym samym rynku regulowanym, na który wprowadzone zostały inne akcje Spółki oznaczone kodem PLPTRLI00018.</p>
12 marca 2010 roku	<p>Dopuszczenie przez Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 1.313.780 Akcji Serii V.</p>
17 marca 2010 roku	<p>Rejestracja w KDPW oraz wprowadzenie 1.313.780 Akcji Serii V do obrotu na GPW. Z dniem wprowadzenia 1.313.780 Akcji Serii V do obrotu giełdowego nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego PETROLINVEST S.A. do wysokości 232.111.790 złotych, natomiast ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji Spółki wyniosła 23.211.179.</p>

W dniu 17 marca 2010 roku Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych postanowił (zmieniając na wniosek Spółki uchwałę KDPW z dnia 8 marca 2010 roku) zarejestrować w KDPW pozostałą część akcji serii V Spółki, tj. do 17.686.220 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 10 zł każda, emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego na podstawie Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 grudnia 2009 roku, oraz oznaczyć je kodem PLPTRLI00018, pod warunkiem podjęcia przez spółkę prowadzącą rynek regulowany decyzji o wprowadzeniu Akcji Serii V 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 V w KDPW.

Rejestrowanie Akcji Serii V w KDPW będzie następować na podstawie instrukcji rozliczeniowych, o których mowa w § 14 ust. 3 Szczegółowych Zasad Działania KDPW.

Jednocześnie w dniu 17 marca 2010 roku Zarząd GPW podjął uchwałę w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW ww. 17.686.220 Akcji Serii V. Na podstawie § 38 ust. 1 i 3 Regulaminu giełdy, Zarząd Giełdy postanowił wprowadzić ww. akcje w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym z dniem rejestracji tych akcji przez KDPW pod kodem PLPTRLI00018, jednak nie wcześniej niż z dniem 19 marca 2010 roku.

✓ Harmonogram zdarzeń dotyczący emisji akcji serii V (warranty subskrypcyjne serii B i C)

18 marca 2010 roku	<p>Zarząd Spółki, w związku z otrzymanymi od Kingsbrook Opportunities Master Fund LP, Iroquois Master Fund Ltd. oraz GEM Global Yield Fund Limited żądaniami wydania w miejsce obligacji zamiennych I transzy odpowiedniej liczby przedpłaconych warrantów subskrypcyjnych, realizując postanowienia uchwały NWZ z dnia 30 grudnia 2009 roku, podjął uchwałę w sprawie emisji na rzecz subskrybentów 1.973.681 przedpłaconych warrantów subskrypcyjnych serii B (w tym 1.184.209 przedpłaconych warrantów subskrypcyjnych w miejsce obligacji zamiennych I transzy oraz dodatkowych przedpłaconych warrantów subskrypcyjnych z kwotą przedpłaty w wysokości 15 milionów złotych), uprawniających do objęcia 1.973.681 akcji serii V Spółki po cenie emisyjnej 19 złotych oraz emisji 1.200.000 warrantów subskrypcyjnych serii C emitowanych nieodpłatnie, uprawniających do objęcia 1.200.000 akcji serii V Spółki, po cenie emisyjnej jednej akcji równej 35 złotych.</p> <p>W dniu 18 marca 2010 roku ww. warranty zostały wydane inwestorom.</p> <p>W wyniku wydania przedpłaconych warrantów subskrypcyjnych Spółka otrzymała łączną kwotę przedpłaty wynoszącą 37.499.939 złotych.</p> <p>W dniu 19 marca 2010 roku, w wykonaniu przedpłaconych warrantów subskrypcyjnych serii B, nastąpiło objęcie 1.973.681 akcji serii V Spółki. Kwota przedpłacona przez posiadaczy warrantów w dniu wydania została zaliczona na poczet ceny emisyjnej akcji obejmowanej w wykonaniu warrantu. Akcje Spółki zostały objęte w zamian za wkłady pieniężne.</p>
24 marca 2010 roku	<p>Rejestracja w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych oraz wprowadzenie do obrotu na GPW 394.736 akcji serii V Spółki objętych przez GEM Global Yield Fund Limited.</p> <p>W związku z powyższym, stosownie do art. 452 § 1 ksh, z dniem wprowadzenia do obrotu na GPW 394.736 akcji zwykłych na okaziciela serii V o wartości nominalnej 10 złotych każda, objętych przez akcjonariuszy w ramach zarejestrowanego kapitału warunkowego, nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki do kwoty 288.705.100 złotych. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych i wprowadzonych do obrotu na GPW akcji Spółki wyniosła 28.870.510.</p>

- 25 marca 2010 roku Rejestracja w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych oraz wprowadzenie do obrotu na GPW 1.578.945 akcji serii V Spółki objętych przez Iroquois Master Fund Ltd. oraz Kingsbrook Opportunities Master Fund LP w wykonaniu 1.578.945 przedpłaconych warrantów subskrypcyjnych. 473.683 warranty zostały wykonane przez Iroquois Master Fund Ltd., 1.105.262 warranty zostały wykonane przez Kingsbrook Opportunities Master Fund LP.
- W związku z powyższym, stosownie do art. 452 § 1 ksh, z dniem wprowadzenia do obrotu na GPW 1.578.945 akcji zwykłych na okaziciela serii V o wartości nominalnej 10 złotych każda, objętych przez akcjonariuszy w ramach zarejestrowanego kapitału warunkowego, nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki do kwoty 304.494.550 złotych. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych i wprowadzonych do obrotu na GPW akcji Spółki wyniosła 30.449.455.
- ✓ Harmonogram zdarzeń dotyczący emisji akcji serii V (warranty subskrypcyjne serii D)
- 18 marca 2010 roku Zarząd Spółki, w związku z otrzymanymi od Prokom Investments S.A. i Osiedle Wilanowskie Sp. z o.o. żądaniami i wezwaniami do zaoferowania akcji, realizując postanowienia uchwały NWZ z dnia 30 grudnia 2009 roku, podjął uchwałę w sprawie zaoferowania 3.824.241 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii D, uprawniających do objęcia akcji serii V oraz ustalenia szczegółowych warunków emisji warrantów subskrypcyjnych (w dniu 31 marca 2010 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę zmieniającą omyłkowo przyjęte w uchwale z dnia 18 marca 2010 roku oznaczenie serii 3.824.241 warrantów z B na D).
- Zarząd Spółki postanowił wydać 3.824.241 warrantów subskrypcyjnych serii D i zaoferować ich objęcie Prokom Investments S.A. w ilości 3.747.273 oraz Osiedle Wilanowskie Sp. z o.o. w ilości 76.968. Warranty Serii D zostały objęte przez Prokom Investments S.A. oraz Osiedle Wilanowskie Sp. z o.o. w dniu 18 marca 2010 roku. W tym samy dniu uprawnione podmioty zrealizowały prawa do objęcia akcji serii V wynikające z Warrantów Serii D i złożyły oświadczenie o objęciu 3.824.241 akcji zwykłych na okaziciela serii V Spółki.
- Cena emisyjna akcji zwykłych na okaziciela serii V, wydawanych posiadaczom Warrantów Serii D, ustalona została przez Zarząd na 20,5544 złotych za jedną akcję.
- Wpłaty na Akcje Serii V zostały dokonane poprzez potrącenie wzajemnych wierzytelności Spółki oraz subskrybentów. W dniu 18 marca 2010 roku Spółka zawarła następujące umowy potrącenia wierzytelności:
- umowę potrącenia wierzytelności z Prokom Investments S.A., na mocy której Strony potrąciły wymagalną wierzytelność z tytułu umów objęcia Akcji Serii V w kwocie 77.022.948,15 złotych, przysługującą Spółce, z wymagalnymi wierzytelnościami pieniężnymi Prokom Investments S.A. wobec Spółki z tytułu przedterminowej spłaty przez Prokom części kredytu udzielonego Spółce, na podstawie umowy kredytu z dnia 21 marca 2007 roku, zawartej z PKO Bank Polski S.A. i Bankiem Gospodarstwa Krajowego oraz z tytułu Umowy o ustanowienie zabezpieczeń kredytu z dnia 14 maja 2009 roku,
  - umowę potrącenia wierzytelności z Osiedle Wilanowskie Sp. z o.o., na mocy której Strony potrąciły wymagalną wierzytelność z tytułu umów objęcia Akcji Serii V w kwocie 1.582.031,05 złotych, przysługującą Spółce, z wymagalnymi wierzytelnościami pieniężnymi Osiedle Wilanowskie Sp. z o.o. wobec Spółki z tytułu Umowy o ustanowienie zabezpieczeń kredytu z dnia 14 maja 2009 roku.
- W wyniku dokonanego potrącenia cały wkład pieniężny należny Spółce od Prokom Investments S.A. oraz Osiedle Wilanowskie Sp. z o.o. tytułem pokrycia objętych przez subskrybentów w łącznej ilości 3.824.241 Akcji Serii V został wniesiony.
- ✓ Harmonogram zdarzeń dotyczący emisji akcji serii V (warranty subskrypcyjne serii E)
- 18 marca 2010 roku Zarząd Spółki, w związku z otrzymanym od Prokom Investments S.A. żądaniem i wezwaniem do zaoferowania akcji, realizując postanowienia uchwały NWZ z dnia 30 grudnia 2009 roku, podjął uchwałę w sprawie zaoferowania 1.440.354 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii E, uprawniających do objęcia akcji serii V oraz ustalenia szczegółowych warunków emisji warrantów subskrypcyjnych (w dniu 31 marca 2010 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę zmieniającą omyłkowo przyjęte w uchwale z dnia 18 marca 2010 roku oznaczenie serii 1.440.354 warrantów z C na E).
- Zarząd Spółki postanowił wydać 1.440.354 warrantów subskrypcyjnych serii E i zaoferować ich objęcie Prokom. Warranty Serii E zostały objęte przez Prokom w dniu 18 marca 2010 roku. W tym samy dniu Prokom zrealizował prawa do objęcia akcji serii V wynikające z Warrantów Serii E i złożył oświadczenie o objęciu 1.440.354 akcji zwykłych na okaziciela serii V Spółki.



Cena emisyjna akcji zwykłych na okaziciela serii V, wydawanych posiadaczom Warrantów Serii E ustalona została przez Zarząd na 20,8282 złotych za jedną akcję.

Wpłaty na Akcje Serii V zostały dokonane poprzez potrącenie wzajemnych wierzytelności Spółki oraz Prokom Investments S.A. W dniu 18 marca 2010 roku Spółka zawarła umowę potrącenia wierzytelności z Prokom, na mocy której Strony potrąciły wymagalną wierzytelność z tytułu umowy objęcia Akcji Serii V w kwocie 29.999.981,18 złotych, przysługującą Spółce, z wymagalnymi wierzytelnościami pieniężnymi Prokom wobec Spółki z tytułu wpłaty na rachunek Spółki w dniu 18 marca 2010 roku kwoty 30.000.000,00 złotych.

W wyniku dokonanego potrącenia cały wkład pieniężny należny Spółce od Prokom tytułem pokrycia objętych w łącznej ilości 1.440.354 Akcji Serii V został wniesiony.

Umowy potrącenia zawarte w dniu 18 marca 2010 roku, tytułem pokrycia objętych przez subskrybentów 5.265.595 Akcji Serii V, spełniają kryterium umowy znaczącej z uwagi na fakt, że ich łączna wartość (wraz z umową potrącenia zawartą z Prokom w związku z objęciem w dniu 25 lutego 2010 roku 1.313.780 akcji serii V, o wartości 28.726.325,21 złotych) przekracza 10% wartości kapitałów własnych Spółki. Osiedle Wilanowskie Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym od Prokom Investments S.A. Umowa zawarta z Prokom związana z realizacją Warrantów Serii D spełnia również kryterium umowy znaczącej ponieważ jej wartość przekracza 10% wartości kapitałów własnych Spółki.

23 marca 2010 roku

Rejestracja w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych oraz wprowadzenie do obrotu na GPW 5.264.595 akcji serii V Spółki objętych przez Prokom Investments S.A. oraz Osiedle Wilanowskie Sp. z o.o. w wykonaniu warrantów subskrypcyjnych serii D oraz E.

W związku z powyższym, stosownie do art. 452 § 1 ksh, z dniem wprowadzenia do obrotu na GPW 5.264.595 akcji zwykłych na okaziciela serii V o wartości nominalnej 10 złotych każda, objętych przez akcjonariuszy w ramach zarejestrowanego kapitału warunkowego, nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki do kwoty 284.757.740 złotych. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych i wprowadzonych do obrotu na GPW akcji Spółki wyniosła 28.475.774.

Ponadto w pierwszym kwartale 2010 roku miały miejsce następujące zdarzenia dotyczące emisji akcji przeprowadzonych w okresie poprzedzającym okres objęty niniejszym Raportem:

- |                       |   |
|-----------------------|---|
| 18 stycznia 2010 roku | Dopuszczenie przez Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 1.453.571 Akcji Serii T oraz 2.503.628 Akcji Serii U.  |
| 20 stycznia 2010 roku | Rejestracja w KDPW oraz wprowadzenie 1.453.571 Akcji Serii T oraz 2.503.628 Akcji Serii U do obrotu na GPW.   |
| 19 lutego 2010 roku   | Zarejestrowanie przez Sąd Rejonowy podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, dokonanego w drodze emisji 300.000 Akcji serii S. Po rejestracji kapitał zakładowy Spółki wyniósł 218.973.990 złotych, ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji Spółki wyniosła 21.897.399.               |
| 8 marca 2010 roku     | Decyzja KDPW o przyjęciu do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych akcji serii S pod warunkiem podjęcia przez spółkę prowadzącą rynek regulowany decyzji o wprowadzeniu akcji serii S do obrotu na tym samym rynku regulowanym, na który wprowadzone zostały inne akcje Spółki oznaczone kodem PLPTRLI00018. |
| 12 marca 2010 roku    | Dopuszczenie przez Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. do obrotu giełdowego na rynku podstawowym Akcji Serii S.   |
| 17 marca 2010 roku    | Rejestracja w KDPW oraz wprowadzenie Akcji Serii S do obrotu na GPW.  |

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

W pierwszym kwartale 2010 roku Spółka nie wypłaciła ani nie zadeklarowała dywidendy.

11. 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.

12. 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 2010 rok.

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

Poniżej przedstawiono Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki na dzień publikacji 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
	na dzień publikacji ostatniego Raportu			na dzień publikacji Raportu	
Ryszard Krauze <sup>(1)</sup>	3 586	0,02%	0	3 586	0,01%
Prokom Investments S.A.	9 279 891	43,11%	-3 982 343	5 297 548	17,40%
Osiedle Wilanowskie Sp. z o.o. <sup>(2)</sup>	337 416	1,57%	-223 032	114 384	0,38%
C. Ulrich założone w 1805 roku w Warszawie S.A.	0	0,00%	+390 000	390 000	1,28%
Pozostali akcjonariusze	11 905 706	55,30%	+12 738 231	24 643 937	80,93%
<b>OGÓŁEM</b>	<b>21 526 599</b>	<b>100,00%</b>	<b>+8 922 856</b>	<b>30 449 455</b>	<b>100,00%</b>

<sup>(1)</sup> Ryszard Krauze jest podmiotem dominującym wobec Prokom Investments S.A. oraz C. Ulrich założone w 1805 roku w Warszawie S.A.

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

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

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
<b>Rada Nadzorcza</b>			
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
<b>Zarząd</b>			
Paweł Gricuk	3 688	0	3 688
Marcin Balicki	20 770	-19 990	780
<b>Podmioty kontrolowane przez osoby nadzorujące lub zarządzające</b>			
Prokom Investments S.A., Osiedle Wilanowskie Sp. z o.o., C. Ulrich założone w 1805 roku w Warszawie S.A. (Ryszard Krauze)	9 617 307	-3 815 375	5 801 932
Brightshield Ventures Ltd (Paweł Gricuk)	500 000	-220 000	280 000

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę, osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadały na dzień publikacji niniejszego Raportu akcji i udziałów w innych 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
<b>Zarząd</b>			
Paweł Gricuk	176 190	0	176 190
Marcin Balicki	29 365	0	29 365

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

Przed sądami, organami właściwymi dla postępowania arbitrażowego oraz organami administracji publicznej nie toczyły się postępowania, których łączna wartość według stanu na 31 marca 2010 roku przekraczała 10% kapitałów własnych.

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

W pierwszym kwartale 2010 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 17 do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

W pierwszym kwartale 2010 roku spółka TOO OilTechnoGroup udzieliła gwarancji w wysokości 30.000 tys. USD na rzecz PETROLINVEST S.A. tytułem zabezpieczenia pożyczki w kwocie 20.000 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 listopada 2010 roku. Gwarancja została wydana nieodpłatnie.

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

Przedmiotowa gwarancja jest czwartą gwarancją wystawioną na zabezpieczenie pożyczek udzielanych przez PETROLINVEST S.A. spółce Occidental Resources, Inc. na finansowanie realizacji projektu poszukiwawczo – wydobywczego. Według stanu na 31 marca 2010 roku łączna wartość gwarancji udzielonych przez TOO OilTechnoGroup na rzecz Spółki wynosiła 74.000 tys. USD, natomiast wartość umów pożyczek zabezpieczonych tymi gwarancjami 52.041 tys. USD.

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

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

Spółka zawarła umowy zabezpieczające finansowanie prac poszukiwawczo-wydobywczych Grupy w okresie co najmniej 12 najbliższych miesięcy. W ramach prac nad pozyskaniem finansowania działalności inwestycyjnej Spółka w marcu 2010 roku doprowadziła do zawarcia umowy farm-out ze spółką z Grupy Total, umowy z grupą międzynarodowych funduszy inwestycyjnych, zapewniającą spółce finansowanie w formie obligacji zamiennych na akcje i warrantów subskrypcyjnych w kwocie do 127,5 mln złotych oraz umowy z EBOiR dotyczącą udzielenia Spółce pożyczki zamiennej na akcje w kwocie 50 mln USD. Zarząd zwraca uwagę, że uzyskanie dostępu do finansowania z tych umów uzależnione jest od spełnienia przez Spółkę i osoby trzecie szeregu warunków, opisanych w odpowiednich raportach bieżących.

Dodatkowo Spółka korzysta z środków zagwarantowanych umową zawartą z GEM Global Yield Fund w dniu 29 kwietnia 2009 roku, zapewniającą finansowanie w kwocie do 200 mln złotych, oraz posiada wsparcie ze strony Prokom Investments S.A., który zobowiązał się podjąć działania, mające na celu pozyskanie na rzecz Spółki finansowania działalności w łącznej kwocie 150 mln złotych.

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

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

- ✓ W zakresie działalności poszukiwawczo-wydobywczej:
  - dostęp do finansowania, ze szczególnym uwzględnieniem finansowania z PROKOM Investments (w tym realizacja warunków wykonania zawartych umów) i warunki, na jakich zostanie ono pozyskane,
  - kształtowanie się kursów walut, w tym przede wszystkim USD do PLN, KZT do USD i KZT do PLN,
  - kształtowanie się stóp procentowych, od których zależą koszty obsługi zadłużenia Spółki.
- ✓ W zakresie działalności handlowej:

- przeprowadzone działania w zakresie redukcji kosztów, weryfikacji procedur operacyjnych i zmiany w zakresie polityki zakupu towaru,
- uzyskanie dostępu do długoterminowych kontraktów na dostawy LPG i zdolność kontrahentów do zapewnienia dostaw w ramach zawartych umów,
- 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,
- rozpoczęcie dostaw oraz efekty ekonomiczne realizacji zawartych kontraktów długoterminowych na dostawy LPG.

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

Na dzień 31 marca 2010 roku w relacji do daty zakończenia roku obrotowego 2009 nie nastąpiły żadne zmiany stanu zobowiązań lub aktywów warunkowych Grupy PETROLINVEST.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku.

#### SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY PETROLINVEST S.A.

	za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2010	2009
	niebadane	niebadane
	tys. zł.	tys. zł.
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	25 308	18 532
Przychody ze sprzedaży usług	169	150
Przychody ze sprzedaży	25 477	18 682
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	22 169	13 810
Zużycie materiałów i energii	529	572
Świadczenia pracownicze	4 412	28 098
Amortyzacja	1 077	1 068
Usługi obce	4 125	5 951
Podatki i opłaty	654	1 228
Pozostałe koszty rodzajowe	308	359
Koszty działalności operacyjnej	33 274	51 086
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(7 797)	(32 404)
Pozostałe przychody operacyjne	309	1 928
Pozostałe koszty operacyjne	6 978	267
Przychody finansowe	2 716	2 344
Koszty finansowe	46 906	109 661
Zysk (strata) brutto	(58 656)	(138 060)
Podatek dochodowy	(754)	(14 379)
Zysk (strata) netto	(57 902)	(123 681)
Przypisany:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(57 846)	(104 521)
Udziałom niekontrolującym	(56)	(19 160)
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	22 526 281	8 283 949
Liczba rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych	0	586 863
Zysk (strata) na 1 akcję w złotych	(2,57)	(12,62)
Rozwodniony zysk (strata) na 1 akcję w złotych	(2,57)	(11,78)

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	<i>za okres 3 miesięcy</i>	
	<i>zakończony 31 marca</i>	
	<i>2010</i>	<i>2009</i>
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>
Zysk (strata) netto za okres	(57 902)	(123 681)
Inne całkowite dochody		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	6 310	(155 712)
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	0	0
Zyski (straty) aktuarialne z tytułu programów określonych świadczeń emerytalnych	0	0
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych	0	0
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	0	0
Aktualizacja wartości aktywów i zobowiązań	0	0
Inne całkowite dochody netto	6 310	(155 712)
Całkowity dochód za okres	(51 592)	(279 393)
Całkowity dochód przypadający		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(51 514)	(272 022)
Udziałom niekontrolującym	(78)	(7 371)

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY PETROLINVEST ZA I KWARTAŁ 2010 ROKU  
ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2010 ROKU  
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY PETROLINVEST S.A.

SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY BILANS

	31 marca 2010	31 grudnia 2009	31 marca 2009
	niebadane	badane	niebadane
	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.
<b>AKTYWA</b>			
Aktywa trwałe (długoterminowe)			
Wartość firmy	353 077	350 046	397 881
Wartości niematerialne	129	195	566
Rzeczowe aktywa trwałe	52 564	53 498	60 380
Nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów	486 367	469 135	491 767
Nieruchomości inwestycyjne	2 567	2 567	2 616
Pozostałe aktywa finansowe	76 206	75 664	109 841
Należności długoterminowe	23 048	22 204	21 570
Depozyty długoterminowe	56	88	169
Podatek odroczony	47 625	48 061	58 506
	1 041 639	1 021 458	1 143 296
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	11 644	11 409	22 476
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)			
Zapasy	2 583	1 315	2 491
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8 059	4 967	9 383
Należności z tytułu nadpłaty podatku dochodowego	19	18	56
Rozliczenia międzyokresowe	6 985	7 611	5 703
Inwestycje krótkoterminowe	39	40	58 642
Środki pieniężne	21 302	13 139	19 951
	38 987	27 090	96 226
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>1 092 270</b>	<b>1 059 957</b>	<b>1 261 998</b>
<b>PASYWA</b>			
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej			
Kapitał podstawowy	304 495	215 266	121 084
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	(142 178)	(148 510)	(127 831)
Pozostałe kapitały	1 093 708	1 009 895	689 927
Niepodzielony wynik finansowy	(822 980)	(765 134)	(449 498)
	433 045	311 517	233 682
Udziały niekontrolujące	(78)	0	7 028
Kapitał własny ogółem	432 967	311 517	240 710
Zobowiązania długoterminowe			
Rezerwy długoterminowe	13 680	14 434	6 168
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	212 276	279 929	569 522
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	11	27	114
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	161 397	175 343	172 610
	387 364	469 733	748 414
Zobowiązania krótkoterminowe			
Rezerwy krótkoterminowe	19 385	18 946	39 468
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	122 822	167 603	98 756
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	87	118	204
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	127 219	89 546	131 866
Rozliczenia międzyokresowe	2 408	2 494	2 580
	271 939	278 707	272 874
<b>Suma zobowiązań</b>	<b>659 303</b>	<b>748 440</b>	<b>1 021 288</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>1 092 270</b>	<b>1 059 957</b>	<b>1 261 998</b>

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY PETROLINVEST S.A.**

	za okres 3 miesięcy	
	zakończony 31 marca	
	2010	2009
	niebadane	niebadane
	tys. zł.	tys. zł.
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk/(strata) brutto	(58 656)	(138 060)
Korekty o pozycje:	50 273	127 655
Amortyzacja	1 077	1 068
Odsutki i dywidendy, netto	6 505	(658)
Różnice kursowe	(1 046)	58 857
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	18	49
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	(3 085)	(30)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	(1 266)	1 119
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	6 967	44 762
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	539	(230)
Zmiana stanu rezerw	403	250
Podatek dochodowy zapłacony	0	(1)
Pozostałe	40 161	22 469
konwersja na kapitał prowizji z tytułu zabezpieczenia kredytu	13 904	0
płatność w formie akcji własnych	0	21 751
wycena instrumentów kapitałowych	26 312	0
pozostałe	(55)	718
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(8 383)</b>	<b>(10 405)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	10	0
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	0	(129)
Nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów	(4 008)	0
Wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego	(14 774)	(2 291)
Nabycie jednostki zależnej i współzależnej, po potrąceniu przyjętych środków pieniężnych	0	0
Odsutki otrzymane	0	0
Splata udzielonych pożyczek	0	0
Udzielenie pożyczek	0	(157)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(18 772)</b>	<b>(2 577)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu podwyższenia kapitału	148 770	1 498
Koszty związane z emisją akcji	(1 513)	(372)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(51)	(10)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	2 500	0
Splata pożyczek/kredytów	(92 116)	(220)
Odsutki zapłacone	(6 415)	(676)
Pozostałe	(193)	(12)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>50 982</b>	<b>208</b>
<b>Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>23 827</b>	<b>(12 774)</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>(7 603)</b>	<b>(1 623)</b>
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych, na koniec okresu</b>	<b>16 224</b>	<b>(14 397)</b>
o ograniczonej możliwości dysponowania	11 272	13 598



SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY PETROLINVEST ZA I KWARTAŁ 2010 ROKU  
ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2010 ROKU  
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY PETROLINVEST S.A.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej										Zyski zatrzymane/ (straty) niepokryte	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Pozostałe kapitały, w tym											
				Kapitał z podziału zysku	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Niezareje strowane podwyższenie kapitału	Należne wpłaty na kapitał akcyjny	aktualizacji aktywów i zobowiązań	Kapitał z Pozostałe kapitały					
	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	
na dzień 1 stycznia 2010 roku	215 266	(148 510)	1 009 895	15 441	879 165	8 523	0	(21 874)	128 640	(765 134)	311 517	0	311 517	
Całkowity dochód za okres	0	6 332	0	0	0	0	0	0	0	(57 846)	(51 514)	(78)	(51 592)	
Emisja akcji	89 229	0	87 322	0	95 845	(8 523)	0	0	0	0	176 551	0	176 551	
Emisja instrumentów kapitałowych	0	0	22 808	0	0	0	0	0	22 808	0	22 808	0	22 808	
Koszty emisji akcji	0	0	(26 317)	0	(26 317)	0	0	0	0	0	(26 317)	0	(26 317)	
na dzień 31 marca 2010 roku	304 495	(142 178)	1 093 708	15 441	948 693	0	0	(21 874)	151 448	(822 980)	433 045	(78)	432 967	
	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	
na dzień 1 stycznia 2009 roku	63 481	39 670	633 096	15 441	473 930	153 590	0	(21 874)	12 009	(344 977)	391 270	14 399	405 669	
Całkowity dochód za okres	0	(167 501)	0	0	0	0	0	0	0	(104 521)	(272 022)	(7 371)	(279 393)	
Emisja akcji	57 603	0	40 366	0	198 450	(153 590)	(4 494)	0	0	0	97 969	0	97 969	
Płatność w formie akcji własnych	0	0	21 751	0	21 751	0	0	0	0	0	21 751	0	21 751	
Koszty emisji akcji	0	0	(5 286)	0	(5 286)	0	0	0	0	0	(5 286)	0	(5 286)	
na dzień 31 marca 2009 roku	121 084	(127 831)	689 927	15 441	688 845	0	(4 494)	(21 874)	12 009	(449 498)	233 682	7 028	240 710	
	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	
na dzień 1 stycznia 2009 roku	63 481	39 670	633 096	15 441	473 930	153 590	0	(21 874)	12 009	(344 977)	391 270	14 399	405 669	
Całkowity dochód za okres	0	(188 180)	0	0	0	0	0	0	0	(420 157)	(608 337)	(14 399)	(622 736)	
Emisja akcji	151 785	0	278 579	0	423 646	(145 067)	0	0	0	0	430 364	0	430 364	
Płatność w formie akcji własnych	0	0	80 705	0	0	0	0	0	80 705	0	80 705	0	80 705	
Emisja warrantów	0	0	29 640	0	0	0	0	0	29 640	0	29 640	0	29 640	
Emisja instrumentów kapitałowych	0	0	6 286	0	0	0	0	0	6 286	0	6 286	0	6 286	
Koszty emisji akcji	0	0	(18 411)	0	(18 411)	0	0	0	0	0	(18 411)	0	(18 411)	
na dzień 31 grudnia 2009 roku	215 266	(148 510)	1 009 895	15 441	879 165	8 523	0	(21 874)	128 640	(765 134)	311 517	0	311 517	

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 poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków (strat) za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2010 roku oraz dnia 31 marca 2009 roku oraz aktywów i zobowiązań na dzień 31 marca 2010 roku oraz 31 grudnia 2009 roku w podziale na poszczególne segmenty operacyjne Grupy.

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2010 roku (w tys. złotych)	LPG	Poszukiwanie i wydobywanie	Nieprzypisane do segmentu	Działalność ogółem
<b>Przychody</b>				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	25 477	0	0	25 477
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0
Przychody ze sprzedaży segmentu	25 477	0	0	25 477
<b>Wyniki</b>				
Amortyzacja	(898)	(179)	0	(1 077)
Zysk (strata) segmentu	(2 666)	(55 990)	754	(57 902)
<b>Aktywa segmentu</b>	<b>55 898</b>	<b>1 026 692</b>	<b>9 680</b>	<b>1 092 270</b>
<b>Zobowiązania segmentu</b>	<b>48 875</b>	<b>608 690</b>	<b>1 738</b>	<b>659 303</b>
<b>Nakłady inwestycyjne</b>	<b>0</b>	<b>20 038</b>	<b>0</b>	<b>20 038</b>
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2009 roku (w tys. złotych)	LPG	Poszukiwanie i wydobywanie	Nieprzypisane do segmentu	Działalność ogółem
<b>Przychody</b>				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	18 682	0	0	18 682
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0
Przychody ze sprzedaży segmentu	18 682	0	0	18 682
<b>Wyniki</b>				
Amortyzacja	(752)	(316)	0	(1 068)
Zysk (strata) segmentu	(1 236)	(116 606)	(5 839)	(123 681)
Nakłady inwestycyjne	129	32 178	0	32 307
na dzień 31 grudnia 2009 roku (w tys. złotych)				
<b>Aktywa segmentu</b>	<b>51 850</b>	<b>997 202</b>	<b>10 905</b>	<b>1 059 957</b>
<b>Zobowiązania segmentu</b>	<b>60 797</b>	<b>684 982</b>	<b>2 661</b>	<b>748 440</b>

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY PETROLINVEST ZA I KWARTAŁ 2010 ROKU  
ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2010 ROKU  
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY PETROLINVEST S.A.

2) Koszty świadczeń pracowniczych

	za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2010	2009
	tys. zł.	tys. zł.
Wynagrodzenia	3 580	5 499
Koszt Programu Motywacyjnego	0	21 751
Koszty ubezpieczeń społecznych	523	779
Pozostałe	309	69
	4 412	28 098

W 2009 roku w ramach podwyższenia kapitału zakładowego Spółki wyemitowano 599.212 akcji zwykłych imiennych serii K, o wartości nominalnej 10 złotych każda. Akcje 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. Spółka, stosownie do wymagań MSSF 2 była 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 ponad 21 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.

3) Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2010	2009
	niebadane	niebadane
	tys. zł.	tys. zł.
Inne	309	1 928
pozostałe przychody operacyjne	309	1 928
Prowizja z tytułu zabezpieczenia kredytu	6 926	0
Inne	52	267
pozostałe koszty operacyjne	6 978	267

W dniu 14 maja 2009 roku Spółka podpisała trzy umowy z: PROKOM Investments S.A., Osiedle Wilanowskie Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością oraz Agro Jazowa S.A. dotyczące określenia zasad, na których wymienione spółki udostępniają Spółce posiadane przez siebie aktywa, wykorzystywane jako zabezpieczenie spłaty kredytu, udzielonego na podstawie umowy z dnia 21 marca 2007 roku przez konsorcjum banków PKO Bank Polski S.A. i Bank Gospodarstwa Krajowego. Wartość prowizji jest kalkulowana jako 6,5% od wartości ustanowionego zabezpieczenia od momentu ustanowienia do momentu zwolnienia zabezpieczenia. Zdyskontowana prowizja obliczona na podstawie powyższych umów naliczona za okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010 roku wyniosła 13,9 mln złotych, z czego kwota 6,9 mln złotych została odniesiona w pozostałe koszty operacyjne, a kwota 7 mln złotych w koszty finansowe Spółki. Zobowiązania z tytułu prowizji posiadają opcję konwersji na kapitał. Do dnia 31 marca 2010 roku większość naliczonej za I kwartał prowizji (13 mln złotych) została skonwertowana na kapitał Spółki. Zarząd oczekuje, że taka konwersja (podobnie jak w przypadku prowizji naliczonej za poprzednie okresy obrachunkowe) nastąpi również w stosunku do pozostałej kwoty zobowiązań z tego tytułu, co spowoduje, że koszty związane z obsługą przedmiotowej umowy, nie będą wiązać się z wydatkiem gotówkowym.

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY PETROLINVEST ZA I KWARTAŁ 2010 ROKU  
ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2010 ROKU  
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY PETROLINVEST S.A.

4) Przychody finansowe

	za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2010	2009
	niebadane	niebadane
	tys. zł.	tys. zł.
Przychody z tytułu odsetek bankowych	68	300
Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek	0	2 044
Różnice kursowe	2 648	0
	2 716	2 344

5) Koszty finansowe

	za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2010	2009
	tys. zł.	tys. zł.
Odsetki od kredytów i pożyczek	6 814	1 376
Prowizje od kredytów i pożyczek	193	19
Koszt wyceny instrumentów pochodnych	26 311	0
Wycena (dyskonto) zobowiązań	13 511	6 804
Różnice kursowe	0	100 653
Koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	4	10
Inne	73	799
	46 906	109 661

W dniu 18 marca 2010 roku Spółka zawarła umowę z Kingsbrook Opportunities Master Fund LP, Iroquois Master Fund Ltd. oraz GEM Global Yield Fund Limited dotyczącą udostępnienia Spółce finansowania w wysokości do 127,5 mln złotych, w drodze emisji przez Spółkę niezabezpieczonych obligacji zamiennych o łącznej wartości nominalnej do kwoty 112,5 mln złotych i przedpłaconych warrantów subskrypcyjnych za łączną kwotę 15 milionów złotych, a ponadto wydania Inwestorom do 2.400.000 warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia do 2.400.000 akcji Spółki. Szczegółowy opis zawartej umowy znajduje się w punkcie 8 w 1 części Raportu.

Na podstawie Umowy, po spełnieniu zobowiązań w niej określonych, Spółka uzyskała prawo wyemitowania do 4 transz obligacji zamiennych lub przedpłaconych warrantów subskrypcyjnych za łączną cenę emisyjną 127,5 mln złotych. Inwestorzy uzyskali również uprawnienie do żądania dokonania emisji przez Spółkę i nabycia obligacji lub przedpłaconych warrantów subskrypcyjnych pozostałych transz. Uzyskane przez Inwestorów prawo do żądania od Spółki emisji wyżej wymienionych instrumentów, stanowi instrument pochodny, który zgodnie z MSSF podlega wycenie w wartości godziwej. Na dzień 31 marca 2010 roku koszt wyceny instrumentu pochodnego wyniósł 26,3 mln złotych i został odniesiony w koszty finansowe okresu. Koszt ten pozostanie bez wpływu na przepływy środków pieniężnych w Grupie.

6) Podatek dochodowy

	za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2010	2009
	tys. zł.	tys. zł.
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	17	1
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(771)	(14 380)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(754)	(14 379)

## 7) Zysk przypadający na jedną akcję

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

	za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2010	2009
	niebadane	niebadane
Zysk/ strata netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej (w tys. złotych)	(57 846)	(104 521)
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	22 526 281	8 283 949
Liczba rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych	0	586 863
Zysk (strata) na 1 akcję w złotych	(2,57)	(12,62)
Rozwodniony zysk (strata) na 1 akcję w złotych	(2,57)	(11,78)

W związku z podjęciem w dniu 29 kwietnia 2008 roku przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwał dotyczących wprowadzenia Programu Motywacyjnego oraz podjęciem w dniu 18 czerwca 2008 roku przez Radę Nadzorczą Spółki Uchwały wprowadzającej Regulamin Programu Motywacyjnego – Członkowie Zarządu nabyli prawa do objęcia łącznie nie więcej niż 264.285 warrantów subskrypcyjnych zamiennych na akcje Spółki serii E.

W lipcu 2008 roku wszystkie uprawnione osoby złożyły oświadczenie o przyjęciu oferty oraz objęciu Warrantów subskrypcyjnych. Wykonanie praw z Warrantów do objęcia akcji będzie mogło być zrealizowane od dnia wydania Warrantów, tj. od 29 lipca 2008 roku, do 30 kwietnia 2011 roku.

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

W dniu 2 listopada 2009 roku Spółka zawarła umowę opcji objęcia akcji Spółki z Domem Maklerskim IDM S.A., który organizował i przeprowadził emisję akcji serii T. Na podstawie Umowy Spółka zobowiązała się, iż na żądanie Inwestora dokona nieodpłatnie jednokrotnej emisji 65.000 zbywalnych warrantów subskrypcyjnych, z których każdy będzie upoważniał do nabycia jednej akcji na okaziciela Spółki po cenie emisyjnej wynoszącej 50 złotych za akcję. Inwestor ma prawo złożenia żądania, o którym mowa powyżej, w każdym momencie przypadającym nie później niż 2 lata od dnia podpisania Umowy. Spółka, stosownie do wymagań MSSF była zobowiązana do wyceny opcji emitowanych dla Funduszy oraz IDM do wartości godziwej. Ustalony przy zastosowaniu modelu Blacka-Scholesa koszt emisji opcji wyniósł 3,4 mln złotych i został odniesiony na kapitał w sprawozdaniu finansowym za 2009 rok.

W związku z zawartą w dniu 18 marca 2010 roku umową z Kingsbrook Opportunities Master Fund LP, Iroquois Master Fund Ltd. oraz GEM Global Yield Fund Limited oraz emisją wstępnej transzy i pierwszej transzy przedpłaconych warrantów subskrypcyjnych, w dniu 18 marca 2010 roku Spółka wydała nieodpłatnie Inwestorom 1.200.000 warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia 1 akcji każdy po cenie równej 35 zł w okresie do 31 grudnia 2014 roku. Spółka, stosownie do wymagań MSSF była zobowiązana do wyceny emitowanych warrantów do wartości godziwej. Ustalony przy zastosowaniu modelu Blacka-Scholesa koszt emisji opcji wyniósł 24,1 mln złotych i został odniesiony na kapitał.

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

	bieżąca cena akcji	cena realizacji instrumentu	liczba wyemitowanych instrumentów	liczba instrumentów wyemitowanych w wartości godziwej	liczba rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych
seria E - warranty	18,26	227	264 285	3 285 471	0
opcje	18,26	50,00	247 000	676 342	0
warranty subskrypcyjne	18,26	35,00	1 200 000	2 300 110	0
			1 711 285	6 261 923	0

8) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	31 marca 2010	31 grudnia 2009	31 marca 2009
	niebadane	badane	niebadane
	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.
Środki pieniężne w banku i w kasie	21 302	13 139	19 951
Kredyt obrotowy	(5 078)	(20 742)	(34 348)
<b>Środki pieniężne w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>16 224</b>	<b>(7 603)</b>	<b>(14 397)</b>

9) 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 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2010 roku wyniosła 8,7 mln złotych.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2010 roku, Grupa poniosła nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów o wartości 20 mln złotych (w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2009 roku 32,2 mln złotych). Na dzień 31 marca 2010 roku zobowiązania z tytułu nakładów na poszukiwanie i ocenę zasobów wynosiły 63,6 mln złotych (na dzień 31 grudnia 2009 roku 61,8 mln złotych).

W notach 16 i 33.1 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku znajduje się szczegółowy opis koncesji na poszukiwanie i wydobywanie ropy i gazu (węglowodorów) będących w posiadaniu spółek zależnych i współzależnych oraz zobowiązań inwestycyjnych wynikających z realizacji tych koncesji.

W dniu 16 marca 2010 roku TOO OilTechnoGroup oraz Spółka, zawarły z firmą TOTAL E&P KOBLANDY, spółką prawa francuskiego należącą do Grupy TOTAL, umowę farm-out, dotyczącą określenia zasad wspólnej kontynuacji prac na terenie Koncesji OTG. Na podstawie umowy Total zobowiązał się do sfinansowania prac na terenie Koncesji OTG w kwocie 70 mln USD, które obejmują między innymi wiercenie odwiertu Koblandy-4 na strukturze Koblandy, w zamian za co TOO OilTechnoGroup zobowiązało się do przeniesienia na rzecz Total 50% udziału w Koncesji OTG (szczegóły w dalszej części pkt. 8 w 1 części Raportu). Zarząd Spółki przeanalizował zawartą umowę pod kątem utraty wartości aktywów OTG, w tym w szczególności wartości firmy i nakładów na poszukiwanie i ocenę zasobów. Zawarta umowa nie ma wpływu na wartość tych aktywów.

W dniu 29 marca 2010 roku Spółka otrzymała decyzję Ministerstwa Energetyki i Zasobów Mineralnych Republiki Kazachstanu o zezwoleniu na przedłużenie obowiązywania okresu poszukiwawczego Kontraktu OTG o pięć lat w celu oceny odkryć na terytorium kontraktowym. Przedmiotowe postanowienie zostanie wprowadzone w formie aneksu do Kontraktu OTG nr 993 z dnia 18 września 2002 roku, zarejestrowanego na rzecz spółki TOO OilTechnoGroup, w terminie do 26 czerwca 2010 roku. Zgodnie z aneksem z dnia 14 września 2009 roku, dotychczasowy okres poszukiwawczy Kontraktu OTG obowiązywał do dnia 18 marca 2011 roku.

Uzyskanie zgody Ministerstwa Energetyki i Zasobów Mineralnych Republiki Kazachstanu na przedłużenie okresu poszukiwawczego Kontraktu OTG o minimum trzy lata, dla zapewnienia właściwej oceny odkrytych złóż, stanowiło jeden z warunków wykonania umowy farm-out, zawartej w dniu 16 marca 2010 roku pomiędzy Spółką, TOO OilTechnoGroup oraz TOTAL E&P KOBLANDY.

10) Pozostałe aktywa finansowe

	31 marca 2010	31 grudnia 2009	31 marca 2009
	niebadane	badane	niebadane
	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.
Udzielone pożyczki i dyskonto pożyczek	76 245	75 704	168 483
Pozostałe aktywa finansowe razem, w tym	76 245	75 704	168 483
długoterminowe	76 206	75 664	109 841
krótkoterminowe	39	40	58 642

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY PETROLINVEST ZA I KWARTAŁ 2010 ROKU  
ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2010 ROKU  
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY PETROLINVEST S.A.

11) Wartość firmy

	31 marca 2010	31 grudnia 2009	31 marca 2009
	niebadane	badane	niebadane
	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.
Occidental Resources, Inc.	292 575	290 129	308 325
TOO EmbaJugNieft	60 502	59 917	69 182
TOO Company Profit	0	0	20 374
Razem wartość bilansowa	353 077	350 046	397 881

Wartość firmy na dzień na 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.

12) Kapitały własne

Na dzień 31 marca 2010 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 304,5 mln złotych i był podzielony na 30.449.455 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. wraz z Osiedle Wilanowskie	5 411 932	5 411 932	54 119 320	17,78%
Ryszard Krauze	3 586	3 586	35 860	0,01%
C. Ulrich założone w 1805 roku w Warszawie S.A.	390 000	390 000	3 900 000	1,28%
Pozostali akcjonariusze	24 643 937	24 643 937	246 439 370	80,93%
<b>OGÓŁEM</b>	<b>30 449 455</b>	<b>30 449 455</b>	<b>304 494 550</b>	<b>100,00%</b>

Na dzień 31 grudnia 2009 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
PROKOM INVESTMENTS S.A. wraz z Osiedle Wilanowskie	9 617 307	9 617 307	96 173 070	44,68%
Ryszard Krauze	3 586	3 586	35 860	0,02%
Pozostali akcjonariusze	11 905 706	11 905 706	119 057 060	55,30%
<b>OGÓŁEM</b>	<b>21 526 599</b>	<b>21 526 599</b>	<b>215 265 990</b>	<b>100,00%</b>

W okresie pierwszego kwartału 2010 roku kapitał akcyjny uległ zwiększeniu o 89.229 tys. złotych w wyniku następujących emisji akcji:

- 300.000 akcji Serii S - podwyższenie kapitału zakładowego z dniem 19 stycznia 2010 roku,
- 70.800 akcji Serii P – podwyższenie kapitału zakładowego z dniem 20 stycznia 2010 roku,
- 1.313.780 akcji Serii V - podwyższenie kapitału zakładowego z dniem 17 stycznia 2010 roku,
- 3.824.241 akcji Serii V - podwyższenie kapitału zakładowego z dniem 23 stycznia 2010 roku,
- 1.440.354 akcji Serii V - podwyższenie kapitału zakładowego z dniem 23 stycznia 2010 roku,
- 394.736 akcji Serii V - podwyższenie kapitału zakładowego z dniem 24 stycznia 2010 roku,
- 1.578.945 akcji Serii V - podwyższenie kapitału zakładowego z dniem 25 stycznia 2010 roku.

Emisje akcji Serii P oraz Serii V zrealizowane zostały w ramach zarejestrowanego kapitału warunkowego Spółki. Szczegółowy opis przeprowadzonych przez Spółkę emisji akcji przedstawiony został w pkt. 9 w 1 części Raportu.

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY PETROLINVEST ZA I KWARTAŁ 2010 ROKU  
ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2010 ROKU  
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY PETROLINVEST S.A.

Na dzień 31 marca 2010 roku struktura kapitału akcyjnego była następująca:

Seria Akcji	Ilość Akcji	Rodzaj akcji	Wartość nominalna w złotych	Wartość kapitału zakładowego w złotych
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 P	370 800	na okaziciela	10	3 708 000
Seria R	600 000	na okaziciela	10	6 000 000
Seria N	1 052 000	na okaziciela	10	10 520 000
Seria S	300 000	na okaziciela	10	3 000 000
Seria T	1 453 571	na okaziciela	10	14 535 710
Seria U	2 503 628	na okaziciela	10	25 036 280
Seria V	8 552 056	na okaziciela	10	85 520 560
<b>OGÓŁEM</b>	<b>30 449 455</b>			<b>304 494 550</b>

13) Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

	31 marca 2010	31 grudnia 2009	31 marca 2009
	niebadane	badane	niebadane
	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.
Kredyty w rachunku bieżącym	5 078	20 742	34 348
Kredyty bankowe	101 482	133 556	55 174
Pożyczki otrzymane	16 262	13 305	9 234
Zobowiązania krótkoterminowe	122 822	167 603	98 756
Kredyty bankowe	211 837	279 494	443 094
Pożyczki otrzymane	439	435	126 428
Zobowiązania długoterminowe	212 276	279 929	569 522
	335 098	447 532	668 278

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2010 roku miały miejsce następujące istotne zdarzenia związane z oprocentowanymi kredytami i pożyczkami zaciągniętymi przez Grupę PETROLINVEST.

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.

W dniach 15, 17 i 31 marca 2010 roku saldo kredytu udzielonego Spółce na podstawie umowy kredytu z dnia 21 marca 2007 roku przez PKO Bank Polski S.A. i Bank Gospodarstwa Krajowego, uległo zmniejszeniu do 68,7 mln USD.

Dokonane spłaty stanowiły realizację postanowień aneksu z dnia 6 listopada 2009 roku, w którym strony umowy kredytowej uzgodniły zwolnienie jednego z zabezpieczeń spłaty kredytu w zamian za przedterminową spłatę w kwocie 60 mln złotych, oraz spłatę 11,2 mln USD w związku ze zgodą banków na sprzedaż spółek rosyjskich.

Caplan Ventures Inc

W dniu 19 marca 2010 roku spółka OilTechnoGroup podpisała z Caplan Ventures Inc aneks do umowy pożyczki zgodnie z którym termin spłaty pożyczki został przedłużony do 31 grudnia 2010 roku.



SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY PETROLINVEST ZA I KWARTAŁ 2010 ROKU  
ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2010 ROKU  
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY PETROLINVEST S.A.

14) Należności

	31 marca 2010	31 grudnia 2009	31 marca 2009
	niebadane	badane	niebadane
	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.
Należności z tytułu dostaw i usług	7 869	4 914	7 384
Należności budżetowe	84	23	1 203
Należności od pracowników	53	26	189
Pozostałe należności	53	4	607
Należności krótkoterminowe	8 059	4 967	9 383
Należności budżetowe	23 048	22 204	21 570
Należności długoterminowe	23 048	22 204	21 570
	31 107	27 171	30 953

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

	31 marca 2010	31 grudnia 2009	31 marca 2009
	niebadane	badane	niebadane
	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	13 510	12 467	8 577
Zobowiązania budżetowe	3 088	2 499	1 981
Zobowiązania z tytułu nakładów na poszukiwanie i ocenę zasobów	63 628	61 768	110 562
Zobowiązania koncesyjne i z tytułu opcji na akcje	13 009	10 608	7 991
Zobowiązania z tytułu emisji instrumentów pochodnych	26 311	0	0
Pozostałe zobowiązania	7 673	2 204	2 755
Zobowiązania krótkoterminowe	127 219	89 546	131 866
Zobowiązania z tytułu zabezpieczenia kredytu	478	18 986	0
Zobowiązania koncesyjne i z tytułu opcji na akcje	160 919	156 357	172 610
Zobowiązania długoterminowe	161 397	175 343	172 610
	288 616	264 889	304 476

16) Rozliczenia międzyokresowe

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów po stronie aktywów stanowią:

	31 marca 2010	31 grudnia 2009	31 marca 2009
	niebadane	badane	niebadane
	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.
Koszty pozyskania kapitału	5 522	7 183	4 830
Rozliczenie w czasie kosztu butli gazowych	124	148	152
Pozostałe	1 339	280	721
	6 985	7 611	5 703

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY PETROLINVEST ZA I KWARTAŁ 2010 ROKU  
ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2010 ROKU  
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY PETROLINVEST S.A.

17) Transakcje z podmiotami powiązanymi

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych przez Spółkę z podmiotami powiązanymi w okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2010 i 2009 roku oraz salda należności i zobowiązań na dzień 31 marca 2010 oraz 31 grudnia 2009 roku.

Podmiot powiązany		Sprzedaż podmiotom powiązanym	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
		tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.
Ryszard Krauze	2010	0	0	50	394
	2009	0	0	50	390
Prokom Investments wraz z Osiedle Wilanowskie Sp. z o.o.	2010	0	14 008	0	4 251
	2009	0	115	0	20 914
UAB Petrolinvest Mockavos Perpyla Sp. z o.o.	2010	0	36	0	0
	2009	0	108	0	0
PETROLINVEST GAZ S.A.	2010	0	0	503	0
	2009	0	0	435	0
OOO NK Siewiergeofizyka	2010	0	0	0	0
	2009	0	0	0	0
OOO Neftegeoservis	2010	0	0	0	0
	2009	0	0	0	0
ZAO Peczora Petroleum	2010	0	0	0	0
	2009	0	0	0	0
Occidental Resources, Inc.	2010	0	0	152 707	0
	2009	0	0	118 469	0
TOO Profit Company	2010	0	0	0	0
	2009	0	0	0	0
TOO EmbaJugNefit	2010	0	0	135 379	0
	2009	0	0	130 643	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 2010 roku do dnia sporządzenia niniejszego Raportu Spółka zawarła jedną umowę ze spółką Occidental Resources, Inc. Przedmiotem umowy jest udzielenie przez Spółkę pożyczki na łączną kwotę 20.000 tys. USD. Do dnia sporządzenia niniejszego Raportu Spółka udostępniła środki w wysokości 13.432 tys. USD (do dnia 31 marca uruchomiono 9.172 tys. USD). Umowa pożyczki podlega spłacie do dnia 30 listopada 2010 roku. Oprocentowanie pożyczki ustalone jest na poziomie 18% w stosunku rocznym. W celu zabezpieczenia ww. wierzytelności Spółka zawarła umowę gwarancji ze spółką OTG jako gwarantem na kwotę łączną kwotę 30.000 tys. USD.

Umowy zawarte pomiędzy Spółką a PETROLINVEST GAZ S.A.

W okresie od 1 stycznia 2010 do dnia sporządzenia niniejszego Raportu Spółka zawarła trzy umowy pożyczek ze spółką PETROLINVEST GAZ S.A. na łączną kwotę 97 tys. złotych. Do dnia sporządzenia niniejszego Raportu Spółka udostępniła środki w wysokości 87 tys. złotych (do dnia 31 marca 2010 roku w wysokości 62 tys. złotych). Pożyczka na kwotę 22 tys. złotych z 20 stycznia 2010 roku podlega spłacie do dnia 30 czerwca 2010 roku i oprocentowana jest na poziomie 5% w stosunku rocznym. Pozostałe pożyczki podlegają spłacie w terminie 14 dni od wypowiedzenia przez Pożyczkodawcę i oprocentowane są na poziomie 7% w stosunku rocznym.

Umowy zawarte pomiędzy Spółką a PROKOM Investments S.A.

W dniu 25 lutego 2010 roku Spółka otrzymała od Prokom Investments S.A., złożone zgodnie z umowami zawartymi w dniu 14 maja 2009 roku ze spółkami Prokom Investments S.A. i AGRO JAZOWA S.A. dotyczącymi określenia zasad, na których 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:

1. żądanie przeniesienia na Prokom liczby akcji, która odpowiada ilorazowi (i) kwoty wierzytelności przysługującej Prokom wobec Spółki z tytułu wskazanych w żądaniu zaliczek określonych w umowach, w wysokości 28.726.325,21 zł 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 21,8654 złotych oraz
2. wezwanie do zaoferowania Prokom, w terminie pięciu dni od dnia 25 lutego 2010 roku, 1.313.780 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, po cenie emisyjnej równej 21,8654 złotych za jedną akcję, tj. za łączną kwotę 28.726.325,21 złotych.

W wyniku połączenia Prokom jest następcą prawnym Agro Jazowa.

W dniu 25 lutego 2010 roku Zarząd PETROLINVEST S.A. podjął uchwałę w sprawie zaoferowania imiennych warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji serii V. Warranty Subskrypcyjne zostały objęte przez Prokom w dniu 25 lutego 2010 roku. W tym samy dniu Prokom zrealizował prawa do objęcia akcji serii V wynikające z Warrantów

Subskrypcyjnych i złożył oświadczenie o objęciu 1.313.780 akcji zwykłych na okaziciela serii V Spółki. Cena emisyjna akcji zwykłych na okaziciela serii V, wydawanych posiadaczom Warrantów Subskrypcyjnych, emitowanych na podstawie Uchwały Emisyjnej w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, ustalona została przez Zarząd na 21,8654 złotych za jedną akcję.

Wpłaty na Akcje Serii V zostały dokonane w wyniku zawarcia przez Spółkę umowy potrącenia wierzytelności z Prokom, na mocy której Strony potrąciły wymagalną wierzytelność z tytułu umów objęcia Akcji Serii V w kwocie 28.726.325,21 złotych, przysługującą Spółce, z wymagalną wierzytelnością pieniężną Prokom wobec Spółki z tytułu Umowy o ustanowienie zabezpieczeń kredytu z dnia 14 maja 2009 roku.

W dniu 18 marca 2010 roku – zgodnie z postanowieniami umowy z dnia 13 stycznia 2009 roku zawartej z Prokom, dotyczącej m.in. objęcia opcją call wszystkich wierzytelności, przysługujących Prokom od Spółki („Umowa z Prokom I”), oraz umów zawartych w dniu 14 maja 2009 roku odpowiednio z Prokom, AGRO JAZOWA S.A. oraz Osiedle Wilanowskie Sp. z o.o., dotyczących określenia zasad, na których wskazane powyżej podmioty 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 („Umowa z Prokom II”) („Umowa z Agro Jazowa”) (Umowa z Osiedle Wilanowskie”):

1. Spółka otrzymała od Prokom, złożone zgodnie z Umową z Prokom I oraz Umową z Prokom II:
  - a) żądanie przeniesienia na Prokom liczby akcji, która odpowiada ilorazowi (i) kwoty wierzytelności przysługującej Prokom wobec Spółki z tytułu przedterminowej spłaty przez Prokom w dniu 15 i 17 marca 2010 roku części kredytu, udzielonego Spółce na podstawie umowy kredytu z dnia 21 marca 2007 roku przez PKO Bank Polski S.A. i Bank Gospodarstwa Krajowego, w wysokości 74.062.500,00 złotych i z tytułu zaliczki, na poczet prowizji za ustanowienie i utrzymywanie zabezpieczeń kredytu, w wysokości 2.960.488,15 złotych 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 20,5544 złotych;
  - b) wezwanie do zaoferowania Prokom, w terminie pięciu dni od dnia 17 marca 2010 roku, 3.747.273 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, po cenie emisyjnej równej 20,5544 złotych za jedną akcję, tj. za łączną kwotę 77.022.948,15 złotych;
2. Spółka otrzymała od Osiedle Wilanowskie, złożone zgodnie z Umową z Osiedle Wilanowskie:
  - c) żądanie przeniesienia na Osiedle Wilanowskie liczby akcji, która odpowiada ilorazowi (i) kwoty wierzytelności przysługującej Osiedle Wilanowskie wobec Spółki z tytułu zaliczki na poczet prowizji, za ustanowienie i utrzymywanie zabezpieczeń kredytu, w wysokości 1.582.031,05 złotych 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 20,5544 złotych;
  - d) wezwanie do zaoferowania Osiedle Wilanowskie, w terminie pięciu dni od dnia 17 marca 2010 roku, 76.968 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, po cenie emisyjnej równej 20,5544 złotych za jedną akcję, tj. za łączną kwotę 1.582.031,05 złotych;
3. Spółka otrzymała od Prokom, złożone zgodnie z Umową z Prokom I:
  - e) żądanie przeniesienia na Prokom liczby akcji, która odpowiada ilorazowi (i) kwoty wierzytelności przysługującej Prokom wobec Spółki z tytułu wpłaty na rachunek Spółki w dniu 18 marca 2010 roku kwoty 30.000.000,00 złotych 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 20,8282 złotych;
  - f) wezwanie do zaoferowania Prokom, w terminie pięciu dni od dnia 18 marca 2010 roku, 1.440.354 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, po cenie emisyjnej równej 20,8282 złotych za jedną akcję, tj. za łączną kwotę 29.999.891,18 złotych;

Wierzytelności Prokom objęte żądaniem i wezwaniem przywołanym w pkt. 1 powyżej powstały na podstawie Umowy z Prokom II i Umowy z Agro Jazowa. W wyniku połączenia Prokom jest następcą prawnym Agro Jazowa.

W związku z otrzymanymi od Prokom Investments S.A. oraz Osiedle Wilanowskie Sp. z o.o. żądaniami i wezwaniami do zaoferowania akcji Zarząd Spółki w dniu 18 marca 2010 roku podjął dwie uchwały w sprawie zaoferowania imiennych warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji serii V oraz ustalenia szczegółowych warunków emisji warrantów subskrypcyjnych. Zgodnie z postanowieniami podjętych uchwał:

1. Zarząd Spółki postanowił wydać 3.824.241 warrantów subskrypcyjnych serii D i zaoferował ich objęcie Prokom w ilości 3.747.273 oraz Osiedle Wilanowskie w ilości 76.968. Warranty Serii D zostały objęte przez Prokom oraz Osiedle Wilanowskie w dniu 18 marca 2010 roku. W tym samy dniu uprawnione podmioty zrealizowały prawa do objęcia akcji serii V wynikające z Warrantów Serii D i złożyły oświadczenie o objęciu 3.824.241 akcji zwykłych na okaziciela serii V Spółki.  
Cena emisyjna akcji zwykłych na okaziciela serii V, wydawanych posiadaczom Warrantów Serii D, emitowanych na podstawie Uchwały Emisyjnej w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, ustalona została przez Zarząd na 20,5544 złotych za jedną akcję.
2. Zarząd Spółki postanowił wydać 1.440.354 warrantów subskrypcyjnych serii E i zaoferował ich objęcie Prokom. Warranty Serii E zostały objęte przez Prokom w dniu 18 marca 2010 roku. W tym samy dniu Prokom zrealizował prawa do objęcia akcji serii V wynikające z Warrantów Serii E i złożył oświadczenie o objęciu 1.440.354 akcji zwykłych na okaziciela serii V Spółki.

Cena emisyjna akcji zwykłych na okaziciela serii V, wydawanych posiadaczom Warrantów Serii E, emitowanych na podstawie Uchwały Emisyjnej w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, ustalona została przez Zarząd na 20,8282 złotych za jedną akcję.

Wpłaty na Akcje Serii V zostały dokonane poprzez potrącenie wzajemnych wierzytelności Spółki oraz subskrybentów. W dniu 18 marca 2010 roku Spółka zawarła następujące umowy potrącenia wierzytelności:

1. umowę potrącenia wierzytelności z Prokom, na mocy której Strony potrąciły wymagalną wierzytelność z tytułu umów objęcia Akcji Serii V w kwocie 77.022.948,15 złotych, przysługującą Spółce, z wymagalnymi wierzytelnościami pieniężnymi Prokom wobec Spółki z tytułu przedterminowej spłaty przez Prokom części kredytu udzielonego Spółce, na podstawie umowy kredytu z dnia 21 marca 2007 roku, zawartej z PKO Bank Polski S.A. i Bankiem Gospodarstwa Krajowego oraz z tytułu Umowy o ustanowienie zabezpieczeń kredytu z dnia 14 maja 2009 roku.
2. umowę potrącenia wierzytelności z Osiedle Wilanowskie, na mocy której Strony potrąciły wymagalną wierzytelność z tytułu umów objęcia Akcji Serii V w kwocie 1.582.031,05 złotych, przysługującą Spółce, z wymagalnymi wierzytelnościami pieniężnymi Osiedle Wilanowskie wobec Spółki z tytułu Umowy o ustanowienie zabezpieczeń kredytu z dnia 14 maja 2009 roku.
3. umowę potrącenia wierzytelności z Prokom, na mocy której Strony potrąciły wymagalną wierzytelność z tytułu umowy objęcia Akcji Serii V w kwocie 29.999.981,18 złotych, przysługującą Spółce, z wymagalnymi wierzytelnościami pieniężnymi Prokom wobec Spółki z tytułu wpłaty na rachunek Spółki w dniu 18 marca 2010 roku kwoty 30.000.000,00 złotych,

W wyniku dokonanego potrącenia cały wkład pieniężny należny Spółce od Prokom oraz Osiedle Wilanowskie tytułem pokrycia objętych przez subskrybentów w łącznej ilości 5.264.595 Akcji Serii V został wniesiony.

Ponadto, w dniu 22 kwietnia 2010 r. Spółka pozyskała od Prokom finansowanie w kwocie 20 mln złotych, niezbędne w celu poprawy płynności finansowej Spółki.

Umowy zawarte pomiędzy Spółką a C.Ulrich założone w 1805 roku w Warszawie S.A. (podmiotem dominującym wobec tej spółki jest Pan Ryszard Krauze)

W okresie od 1 stycznia 2010 roku do dnia sporządzenia niniejszego Raportu Spółka zawarła jedną umowę ze spółką C.Ulrich założone w 1805 roku w Warszawie. Przedmiotem umowy jest otrzymanie przez Spółkę pożyczki w kwocie 2.500 tys. złotych. Do dnia sporządzenia niniejszego Raportu Spółka otrzymała środki w całości. Pożyczka podlega spłacie w terminie 6 tygodni po wypowiedzeniu jej przez Pożyczkodawcę i oprocentowana jest na poziomie 7% w stosunku rocznym. Zabezpieczenie pożyczki stanowi weksel własny In blanco.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PETROLINVEST S.A.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PETROLINVEST S.A.

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

SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2009	2008
	tys. zł.	tys. zł.
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	25 308	18 532
Przychody ze sprzedaży usług	169	150
Przychody ze sprzedaży	25 477	18 682
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	22 169	13 756
Zużycie materiałów i energii	513	525
Świadczenia pracownicze	2 382	23 133
Amortyzacja	842	655
Usługi obce	3 388	6 877
Podatki i opłaty	186	215
Pozostałe koszty rodzajowe	242	327
Koszty działalności operacyjnej	29 722	45 488
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(4 245)	(26 806)
Pozostałe przychody operacyjne	77	41
Pozostałe koszty operacyjne	6 931	100
Przychody finansowe	7 156	10 747
Koszty finansowe	36 333	5 523
Odpis aktualizujący aktywa	103	0
Zysk (strata) brutto	(40 379)	(21 641)
Podatek dochodowy	0	(853)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(40 379)	(20 788)
Zysk (strata) netto	(40 379)	(20 788)
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	22 526 281	8 283 949
Liczba rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych	0	586 863
Podstawowy zysk (strata) na 1 akcję w złotych	(1,79)	(2,51)
Rozwodniony zysk (strata) na 1 akcję w złotych	(1,79)	(2,34)

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	<i>za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca</i>	
	<i>2009</i>	<i>2008</i>
	<i>tys.zł.</i>	<i>tys.zł.</i>
Zysk (strata) netto za okres	(40 379)	(20 788)
Inne całkowite dochody		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	0	0
świadczeń emerytalnych	0	0
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	0	0
Inne całkowite dochody netto	0	0
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	(40 379)	(20 788)

SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY BILANS

	31 marca 2010 tys. zł.	31 grudnia 2009 tys. zł.	31 marca 2009 tys. zł.
<b>AKTYWA</b>			
Aktywa trwałe (długoterminowe)			
Rzeczowe aktywa trwałe	43 390	44 229	46 482
Nieruchomości inwestycyjne	2 567	2 567	2 616
Wartości niematerialne	0	0	69
Pozostałe aktywa finansowe	171 342	197 840	260 720
Udziały w jednostkach zależnych i współkontrolowanych	633 553	633 440	652 016
	850 852	878 076	961 903
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)			
Zapasy	2 533	1 221	1 691
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7 754	4 788	7 142
Rozliczenia międzyokresowe	6 950	7 562	5 504
Inwestycje krótkoterminowe	193 492	127 410	135 386
Środki pieniężne	915	772	1 831
Należności z tytułu nadpłaty podatku dochodowego	0	0	35
	211 644	141 753	151 589
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>1 062 496</b>	<b>1 019 829</b>	<b>1 113 492</b>
<b>PASYWA</b>			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	304 495	215 266	121 084
Nieopłacony kapitał akcyjny	0	0	(4 494)
Pozostałe kapitały	1 115 734	1 023 399	716 448
Niezarejestrowany kapitał akcyjny	0	8 523	0
Niepodzielony wynik finansowy	(639 591)	(599 212)	(289 050)
	780 638	647 976	543 988
Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	0	0	0
Kapitał własny ogółem	780 638	647 976	543 988
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	154 526	213 630	489 444
Rezerwy długoterminowe	9 401	10 196	422
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	828
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	11	27	114
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	478	18 986	0
	164 416	242 839	490 808
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	46 273	13 131	9 987
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	87	118	204
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	59 909	104 566	35 228
Rezerwy krótkoterminowe	9 364	9 277	31 395
Rozliczenia międzyokresowe	1 809	1 922	1 882
	117 442	129 014	78 696
Suma zobowiązań	281 858	371 853	569 504
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>1 062 496</b>	<b>1 019 829</b>	<b>1 113 492</b>

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PETROLINVEST S.A.

**SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY RACHUNEK Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH**

	<i>za okres 3 miesięcy</i>	
	<i>zakończony 31 marca</i>	
	<i>2009</i>	<i>2008</i>
	<i>tys. zł.</i>	<i>tys. zł.</i>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk/(strata) brutto	(40 379)	(21 641)
Korekty o pozycje:	32 563	16 641
Amortyzacja	842	655
Odsutki i dywidendy, netto	(3 447)	(1 587)
Różnice kursowe	(946)	(4 446)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	1	0
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	(2 968)	691
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	(1 312)	1 135
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań		
z wyjątkiem kredytów i pożyczek	1 005	(1 750)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 162)	181
Zmiana stanu rezerw	152	(1)
Pozostałe	40 398	21 763
płatność w formie akcji własnych	0	21 751
koszty udzielenia pożyczek i kredytów	193	12
wycena instrumentów kapitałowych	26 311	0
przeszacowanie odpisu aktualizującego	(113)	0
odpis aktualizujący aktywa	103	0
pro wizje związane z zabezpieczeniem kredytu	13 904	0
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(7 816)</b>	<b>(5 000)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	10	0
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(17)	(129)
Sprzedaż aktywów finansowych	0	0
Nabycie jednostki zależnej i współzależnej	0	0
Odsutki otrzymane	0	2
Splata udzielonych pożyczek	1	2
Udzielenie pożyczek	(31 081)	(2 524)
Pozostałe	0	0
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(31 087)</b>	<b>(2 649)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu podwyższenia kapitału	148 770	1 498
Koszty związane z emisją akcji	(1 513)	(372)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(47)	(55)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	2 500	0
Splata pożyczek/kredytów	(92 116)	(220)
Odsutki zapłacone	(2 692)	(2 978)
Pozostałe	(192)	(12)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>54 710</b>	<b>(2 139)</b>
<b>Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu</b>		
<b>środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>15 807</b>	<b>(9 788)</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	(19 969)	(22 729)
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>(4 162)</b>	<b>(32 517)</b>
o ograniczonej możliwości dysponowania	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 2010 roku	215 266	1 023 399	15 593	879 166	128 640	8 523	0	(599 212)	647 976
Całkowite dochody za okres	0	0	0	0	0	0	0	(40 379)	(40 379)
Emisja akcji	89 229	95 845	0	95 845	0	(8 523)	0	0	176 551
Koszty emisji akcji	0	(26 317)	0	(26 317)	0	0	0	0	(26 317)
Emisja instrumentów kapitałowych	0	22 807	0	0	22 807	0		0	22 807
Płatności w formie akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
na dzień 31 marca 2010 roku	304 495	1 115 734	15 593	948 694	151 448	0	0	(639 591)	780 638
na dzień 1 stycznia 2009 roku	63 481	501 533	15 593	473 931	12 009	153 590	0	(268 261)	450 343
Całkowite dochody za okres	0	0	0	0	0	0	0	(20 789)	(20 789)
Emisja akcji	57 603	220 202	0	220 202	0	(153 590)	(4 494)	0	119 721
Koszty emisji akcji	0	(5 287)	0	(5 287)	0	0	0	0	(5 287)
Emisja warrantów	0	0	0		0	0	0	0	0
na dzień 31 marca 2009 roku	121 084	716 448	15 593	688 846	12 009	0	(4 494)	(289 050)	543 988
na dzień 1 stycznia 2009 roku	63 481	501 533	15 593	473 931	12 009	153 590	0	(268 261)	450 343
Całkowite dochody za okres	0	0	0	0	0	0	0	(330 951)	(330 951)
Emisja akcji	151 785	423 646	0	423 646	0	(145 067)	0	0	430 364
Koszty emisji akcji	0	(18 411)	0	(18 411)	0	0	0	0	(18 411)
Emisja instrumentów kapitałowych	0	6 286	0	0	6 286	0	0	0	6 286
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 31 grudnia 2009 roku	215 266	1 023 399	15 593	879 166	128 640	8 523	0	(599 212)	647 976